

VISTULA

WÓLCZANKA

BYTOM
SZTUKA KRAWIECTWA OD 1945

W.KRUK
1840

DENI CLER
MILANO



VRG
VISTULA RETAIL GROUP

www.vrg.pl

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE VRG S.A. ZA ROK 2019

Przygotowane zgodnie z MSSF przyjętymi przez Unię Europejską
Kraków, 30 marca 2020 roku

SPIS TREŚCI

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE	3
JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	4
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	5
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	6
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	8
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW 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	24
4. NOTY UZUPEŁNIAJĄCE DO SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH	40
<i>Nota 1. Przychody z działalności kontynuowanej</i>	40
<i>Nota 2. Segmenty według rodzaju działalności i podziału geograficznego</i>	40
<i>Nota 3. Koszty działalności operacyjnej oraz pozostałe koszty operacyjne</i>	41
<i>Nota 4. Koszty wynagrodzeń</i>	41
<i>Nota 5. Przychody finansowe</i>	42
<i>Nota 6. Koszty finansowe</i>	42
<i>Nota 7. Podatek dochodowy</i>	43
<i>Nota 8. Zysk na akcję</i>	43
<i>Nota 9. Wartość firmy</i>	44
<i>Nota 10. Inne wartości niematerialne</i>	46
<i>Nota 11. Rzeczowe aktywa trwałe</i>	47
<i>Nota 12. Nieruchomości inwestycyjne</i>	48
<i>Nota 13. Jednostki zależne</i>	49
<i>Nota 13a. Jednostki pozostałe (udziały i akcje)</i>	50
<i>Nota 14. Inne inwestycje długoterminowe</i>	50
<i>Nota 15. Zapasy</i>	50
<i>Nota 16. Należności długoterminowe</i>	51
<i>Nota 17. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności</i>	51
<i>Nota 17a. Udzielone pożyczki</i>	53
<i>Nota 18. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty</i>	54
<i>Nota 19. Pożyczki i kredyty bankowe</i>	54
<i>Nota 20. Wartość godziwa instrumentów finansowych</i>	57
<i>Nota 20a. Instrumenty finansowe w podziale na klasy</i>	58
<i>Nota 20b. Instrumenty finansowe - przychody i koszty oraz zyski i straty z tyt. utraty wartości</i>	58
<i>Nota 21. Pozostałe aktywa obrotowe</i>	59
<i>Nota 22. Podatek odroczony</i>	59
<i>Nota 23. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego</i>	61
<i>Nota 24. Zobowiązania z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania</i>	61
<i>Nota 24a. Zobowiązania finansowe według okresu wymagalności</i>	62
<i>Nota 25. Rezerwy</i>	63
<i>Nota 26. Kapitał Akcyjny</i>	64
<i>Nota 27. Kapitał zapasowy</i>	65
<i>Nota 27a. Pozostałe kapitały (rezerwy)</i>	66
<i>Nota 28. Niepodzielony wynik finansowy</i>	66
<i>Nota 29. Należności i zobowiązania warunkowe</i>	66
<i>Nota 30. Płatności regulowane akcjami</i>	67
<i>Nota 31. Istotne zdarzenia w 2019 roku</i>	68
<i>Nota 31a. Zdarzenia po dacie bilansowej</i>	68
<i>Nota 32. Transakcje ze stronami / podmiotami powiązаныmi</i>	70
<i>Nota 33. Dane porównywalne – korekta wyniku lat ubiegłych i korekty prezentacyjne</i>	72
<i>Nota 34. Rozliczenie połączenia Spółki VRG S.A. i Bytom S.A. oraz spółki zależnej BTM 2 Sp. z o.o.</i>	72
<i>Nota 35. Założenia polityki rachunkowości</i>	74
5. EMISJA, WYKUP I SPŁATA DŁUŻNYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH	76
6. DYWIDENDY WYPŁACONE I ZADEKLAROWANE	74
7. POSTĘPOWANIA TOCZĄCE SIĘ PRZED SĄDEM LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ	76
8. UDZIELONE PORĘCZENIA KREDYTU LUB POŻYCZKI ORAZ UDZIELONE GWARANCJE	76
9. WYNAGRODZENIA ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ ZA OKRES 2018 ROKU	76
10. ISTOTNE CZYNNIKI RYZYKA I ZAGROZEŃ	77
11. INNE INFORMACJE, KTÓRE SĄ ISTOTNE DLA OCENY SYTUACJI SPÓŁKI	79

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

ZA OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2019 ROKU

WYBRANE DANE FINANSOWE DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

	w tys. zł.		w tys. EUR	
	Rok 2019 okres od 19-01-01 do 19-12-31	Rok 2018 okres od 18-01-01 do 18-12-31	Rok 2019 okres od 19-01-01 do 19-12-31	Rok 2018 okres od 18-01-01 do 18-12-31
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów, materiałów	637 318	430 761	148 153	100 136
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	42 062	28 905	9 778	6 719
Zysk (strata) brutto	37 958	27 670	8 824	6 432
Zysk (strata) netto	31 055	22 692	7 219	5 275
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	60 479	24 004	14 059	5 580
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	- 3 566	- 7 340	- 829	- 1 706
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	- 61 503	- 2 716	- 14 297	- 631
Przepływy pieniężne netto, razem	- 4 590	13 948	- 1 067	3 242
	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2018
Aktywa, razem	1 035 211	930 319	243 093	216 353
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	289 578	216 105	68 000	50 257
Zobowiązania długoterminowe	121 123	92 921	28 443	21 610
Zobowiązania krótkoterminowe	160 343	114 326	37 652	26 587
Kapitał własny	745 633	714 214	175 093	166 096
Kapitał zakładowy	49 122	49 122	11 535	11 424
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)	0,13	0,12	0,03	0,03
Rozwodniony zysk (strat) na jedną akcję (w zł/EUR)	0,13	0,12	0,03	0,03
Wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR)	3,18	3,05	0,75	0,71
Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR)	3,09	2,96	0,73	0,69
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	-	-	-	-

JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

ZA OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2019 ROKU

	Nota	w tys. zł			
		Rok 2019 okres od 19-01-01 do 19-12-31	Rok 2018 okres od 18-01-01 do 18-12-31	4 Q 2019 okres od 19-10-01 do 19-12-31	4 Q 2018 okres od 18-10-01 do 18-12-31
DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA					
Przychody ze sprzedaży	1, 2	637 318	430 761	190 133	148 323
Koszt własny sprzedaży	3	304 309	208 207	87 836	70 945
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży		333 009	222 554	102 297	77 378
Pozostałe przychody operacyjne	1	2 443	905	2 062	542
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		511	-	-	-
Koszty sprzedaży	3	238 070	151 404	62 974	46 420
Koszty ogólnego zarządu	3	53 467	40 008	14 284	12 531
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		-	72	224	39
Pozostałe koszty operacyjne	3	2 364	3 070	565	2 404
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		42 062	28 905	26 312	16 526
Przychody finansowe	1, 5	2 306	1 173	5 338	502
<i>w tym: przychody finansowe z tyt. MSSF 16</i>		<i>1 324</i>		<i>4 193</i>	
Koszty finansowe	6	6 410	2 408	2 179	823
<i>w tym: koszty finansowe z tyt. MSSF 16</i>		<i>2 435</i>		<i>600</i>	
Zysk (strata) brutto		37 958	27 670	29 471	16 205
Podatek dochodowy	7	6 903	4 978	5 075	2 518
Zysk (strata) netto roku obrotowego		31 055	22 692	24 396	13 687
Średnia ważona liczba akcji zwykłych		234 455 840	185 829 119	234 455 840	183 510 654
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych		241 505 840	192 879 119	241 505 840	190 560 654
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą					
- podstawowy		0,13	0,12	0,10	0,07
- rozwodniony		0,13	0,12	0,10	0,07

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

ZA OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2019 ROKU

	Nota	w tys. zł			
		Rok 2019 okres od 19-01-01 do 19-12-31	Rok 2018 okres od 18-01-01 do 18-12-31	4 Q 2019 okres od 19-10-01 do 19-12-31	4 Q 2018 okres od 18-10-01 do 18-12-31
Zysk netto roku obrotowego		31 055	22 692	24 396	13 687
Inne całkowite dochody, w tym		-	-	-	-
Skutki wyceny aktywów finansowych		-	-	-	-
Podatek dochodowy związany z pozycji prezentowanymi w innych całkowitych dochodach		-	-	-	-
Całkowity dochód		31 055	22 692	24 396	13 687

2019 rok
był udany
dla VRG



JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2019 ROKU

	Nota	w tys. zł		
		31.12.2019	01.01. 2019	31.12.2018
Aktywa				
Aktywa trwałe		711 963	813 679	637 925
Wartość firmy	9	120 855	142 140	142 140
Inne wartości niematerialne	10	115 000	98 567	98 567
Rzeczowe aktywa trwałe	11	35 969	38 039	38 039
Nieruchomości inwestycyjne	12	874	7 170	7 170
Aktywa przeznaczone do sprzedaży		-	-	-
Aktywa z tytułu praw do użytkowania (MSSF 16)		150 180	175 754	
Należności długoterminowe	16	322	272	272
Udzielone pożyczki długoterminowe		343	20	20
Udziały i akcje	13	283 834	349 222	349 222
Inne inwestycje długoterminowe	14	4	4	4
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	22	4 582	2 491	2 491
Aktywa obrotowe		323 248	292 394	292 394
Zapasy	15	286 515	247 112	247 112
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	17	15 942	20 200	20 200
<i>w tym z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych</i>	17	-	-	-
Udzielone pożyczki krótkoterminowe	17	15	15	15
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	18	19 849	24 439	24 439
Inne aktywa krótkoterminowe		-	8	8
Pozostałe aktywa obrotowe	21	927	620	620
Aktywa razem		1 035 211	1 106 073	930 319
Pasywa				
Kapitał własny		745 633	714 214	714 214
Kapitał podstawowy	26	49 122	49 122	49 122
Kapitał zapasowy	27	648 066	625 374	625 374
Pozostałe kapitały	27a	17 390	17 026	17 026
Niepodzielony wynik z lat ubiegłych	28	-	-	-
Wynik finansowy roku bieżącego	28	31 055	22 692	22 692
Kapitał własny razem		745 633	714 214	714 214
Zobowiązania długoterminowe		121 123	219 336	92 921

Jednostkowe sprawozdanie finansowe VRG S.A. za 2019 rok

	Nota	w tys. zł		
		31.12.2019	01.01. 2019	31.12.2018
Zobowiązania z tytułu leasingu	23	99 318	191 891	65 476
<i>w tym: z tytułu MSSF 16</i>		98 190	126 415	
Kredyty i pożyczki długoterminowe	19	21 805	27 445	27 445
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	22	-	-	-
Rezerwy długoterminowe	25	608	483	483
Zobowiązania i rezerwy długoterminowe razem		121 731	219 819	93 404
Zobowiązania krótkoterminowe		160 343	163 665	114 326
Zobowiązania z tytułu leasingu		54 181	51 320	1 981
<i>w tym: z tytułu MSSF 16</i>		53 014	49 339	
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	24	100 787	107 896	107 896
<i>w tym z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych</i>	24	5 257	967	967
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	19	-	511	511
Krótkoterminowa część kredytów i pożyczek długoterminowych	19	5 375	3 938	3 938
Rezerwy krótkoterminowe	25	7 504	8 375	8 375
Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe razem		167 847	172 040	122 701
Zobowiązania razem		289 578	391 859	216 105
Pasywa razem		1 035 211	1 106 073	930 319
Wartość księgowa		745 633	714 214	714 214
Liczba akcji		234 455 840	234 455 840	234 455 840
Wartość księgowa na jedną akcję		3,18	3,05	3,05
Rozwodniona liczba akcji		241 505 840	241 505 840	241 505 840
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję		3,09	2,96	2,96

Szczegółowe informacje do pozycji bilansowej „Aktywa z tytułu praw do użytkowania (MSSF 16)” zostały przedstawione w pkt.2 niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego.

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

ZA OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2019 ROKU

	w tys. Zł				
	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Zyski zatrzymane	Kapitał własny razem
Saldo na 01.01.2018	38 070	413 306	16 787	16 731	484 894
Zmiany w kapitale własnym w 2018 roku					
Sprzedaż środków trwałych					
Podział zysku netto		16 731		-16 731	-
Zysk (Strata) netto za rok obrotowy				22 692	22 692
Wycena programu opcyjnego			239		
Emisja akcji	11 052	195 337			206 389
Wyemitowane opcje na akcje					
Inne					
Saldo na 31.12.2018	49 122	625 374	17 026	22 692	714 214
Saldo na 01.01.2019	49 122	625 374	17 026	22 692	714 214
Zmiany w kapitale własnym w 2019 roku					
Sprzedaż środków trwałych					
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

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 2019 ROKU

	Nota	w tys. zł	
		Rok 2019 okres od 19-01-01 do 19-12-31	Rok 2018 okres od 18-01-01 do 18-12-31
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		37 958	27 670
Korekty:			
Amortyzacja		68 914	8 241
Zysk (strata) na inwestycjach		- 511	72
Podatek dochodowy zapłacony		- 3 754	- 3 979
Koszty z tytułu odsetek		4 563	1 649
Zmiana stanu rezerw		- 745	- 513
Zmiana stanu zapasów		- 39 403	- 9 458
Zmiana stanu należności		3 406	2 795
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów		- 8 007	-2 370
Inne korekty (otrzymane odsetki i dywidendy, podwyższenie kapitału, wycena opcji)		- 1 942	- 103
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej		60 479	24 004
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Otrzymane odsetki		10	14
Dywidendy otrzymane od jednostek zależnych		-	141
Dywidendy otrzymane z tytułu inwestycji dostępnych do sprzedaży		-	-
Wpływy ze sprzedaży inwestycji przeznaczonych do obrotu		-	-
Wpływy ze sprzedaży inwestycji dostępnych do sprzedaży		-	-
Wpływy ze sprzedaży jednostki zależnej		-	-
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych		-	-
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych		7 809	96
Wpływy z tytułu zaliczki na sprzedaż nieruchomości		-	-
Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych		-	-
Wpływy z tytułu udzielonych pożyczek		15	15
Wpływy z tytułu transakcji skarbowych		-	-
Nabycie inwestycji przeznaczonych do obrotu		-	-
Nabycie inwestycji dostępnych do sprzedaży		-	-
Nabycie wartości niematerialnych		- 656	- 850

Jednostkowe sprawozdanie finansowe VRG S.A. za 2019 rok

	Nota	w tys. zł	
		Rok 2019 okres od 19-01-01 do 19-12-31	Rok 2018 okres od 18-01-01 do 18-12-31
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych		- 10 407	- 6 756
Nabycie aktywów finansowych w jednostkach zależnych		-	-
Wydatki z tytułu udzielonej pożyczki spółkom zależnym		- 337	-
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		- 3 566	-7 340
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		-	3 998
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek		-	-
Emisja dłużnych papierów wartościowych oraz papierów wartościowych z możliwością zamiany na akcje		-	-
Wpływy z tytułu otrzymanych środków pieniężnych		2 969	2 336
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		-	-
Splaty kredytów i pożyczek		- 4 000	- 6 926
Wykup dłużnych papierów wartościowych		-	-
Wydatki z tytułu udzielonej pożyczki spółce zależnej		-	-
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		- 1 632	- 475
Odsetki zapłacone		- 2 128	-1 649
Odsetki MSSF 16		- 2 435	-
Leasing MSSF 16		- 54 277	-
Inne wydatki finansowe		-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej		- 61 503	- 2 716
Zwiększenie (zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych		- 4 590	13 948
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu		24 439	10 491
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	18	19 849	24 439

Na wartość wykazaną w pozycji „Inne korekty” składa się:	w tys. zł.	w tys. zł.
- podwyższenie kapitału rezerwowego – wycena opcji	364	239
- korekta wyniku lat ubiegłych	-	-
- środki trwale - odpis aktualizujący - likwidacje	- 2 176	- 106
- otrzymane odsetki	- 10	- 14
- otrzymane dywidendy	-	- 141
- wycena bilansowa akcji Spółki W.KRUK	- 120	- 85
- wycena udziałów	-	4
Razem	- 1 942	- 103

A woman with dark hair pulled back, wearing a grey suit, is kneeling on a white surface. She is holding a bright orange bass guitar. She is looking towards the camera with a neutral expression. The background is plain white.

**637,3 mln PLN
przychodów w
2019 roku**

INFORMACJE I OBJAŚNIENIA DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. INFORMACJE OGÓLNE

1.1. Nazwa, siedziba, przedmiot działalności

VRG Spółka Akcyjna („Spółka”) 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 2019 roku skład Zarządu VRG S.A. był następujący:

Zarząd	Grzegorz Pilch Prezes Zarządu	Michał Wójcik Wiceprezes Zarządu	Mateusz Żmijewski Wiceprezes Zarządu	Erwin Bakalarz Członek Zarządu
---------------	---	--	--	--

W okresie od dnia bilansowego, tj. 31.12.2019 roku do dnia podpisania niniejszego sprawozdania powyższy skład Zarządu Spółki nie uległ zmianie.

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.

Rada Nadzorcza

Na dzień 31 grudnia 2019 roku skład Rady Nadzorczej VRG S.A. był następujący:

Rada Nadzorcza	Jerzy Mazgaj Przewodniczący Rady Nadzorczej	Artur Małek Członek Rady Nadzorczej	Paweł Tymczyszyn Członek Rady Nadzorczej	
	Piotr Kaczmarek Członek Rady Nadzorczej	Jan Pilch Członek Rady Nadzorczej	Grażyna Sudzińska-Am- roziewicz Członek Rady Nadzorczej	Andrzej Szumański Członek Rady Nadzorczej

W okresie od 1 stycznia 2019 roku do 31 grudnia 2019 roku w składzie Rady Nadzorczej zaszły następujące zmiany:

- w dniu 9 kwietnia 2019 roku jednostka dominująca otrzymała oświadczenie Pani Katarzyny Basiak-Gała o rezygnacji z funkcji członka Rady Nadzorczej Spółki z dniem odbycia najbliższego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki.

- w dniu 17 czerwca 2019 roku Walne Zgromadzenie podjęło następujące uchwały dotyczące zmian w składzie Rady Nadzorczej Spółki obecnej wspólnej kadencji:

a) na podstawie Uchwały nr 20/06/2019 Walnego Zgromadzenia w sprawie odwołania członka Rady Nadzorczej Spółki, z Rady Nadzorczej Spółki obecnej wspólnej kadencji został odwołany Pan Maciej Matusiak.

b) na podstawie Uchwały nr 21/06/2019 Walnego Zgromadzenia w sprawie powołania członka do Rady Nadzorczej Spółki, do Rady Nadzorczej Spółki na okres obecnej wspólnej kadencji został powołany Pan Piotr Kaczmarek.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe VRG S.A. za 2019 rok

c) na podstawie Uchwały nr 22/06/2019 Walnego Zgromadzenia w sprawie wyboru nowego członka Rady Nadzorczej Spółki, do Rady Nadzorczej Spółki na okres obecnej wspólnej kadencji został powołany Pan Paweł Tymczyszyn.

W okresie od dnia bilansowego, tj. 31.12.2019 roku do dnia podpisania niniejszego sprawozdania powyższy skład Rady Nadzorczej Spółki uległ następującym zmianom.

- 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 Stępnik.

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.

Na dzień podpisania niniejszego sprawozdania finansowego skład Rady Nadzorczej VRG S.A. był następujący:

Rada Nadzorcza	Jerzy Mazgaj Przewodniczący Rady Nadzorczej	Grzegorz Janas Członek Rady Nadzorczej	Piotr Kaczmarek Członek Rady Nadzorczej
	Piotr Nowjalis Członek Rady Nadzorczej	Piotr Stępnik Członek Rady Nadzorczej	Andrzej Szumański Członek Rady Nadzorczej

1.3. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji oraz podpisane przez Zarząd Spółki w dniu 30 marca 2020 roku.

1.4. Kontynuacja działalności

Jednostkowe sprawozdanie finansowe 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 2019 roku.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe VRG S.A. za 2019 rok

Jednakże, w obecnej sytuacji związanej z pandemią koronawirusa – tj. zamkniętymi do odwołania centrami handlowymi a tym samym utracie ponad 80% przychodów Spółki, Zarząd Spółki zwraca uwagę na występowanie w tej kwestii istotnej niepewności wynikającej ze zdarzeń mających miejsce po dniu bilansowym, które w dłuższej perspektywie mogą zagrozić kontynuacji działalności Spółki.

Zagrożenie to, w przypadku zaistnienia niekorzystnych okoliczności, których Zarząd Spółki nie jest w stanie ocenić, może spowodować ograniczenie zakresu prowadzonej działalności, co w efekcie może mieć wpływ na przyjęte założenie kontynuacji działalności. Zarząd Spółki podjął działania mające na celu ograniczenie wpływu epidemii na sytuację finansową Spółki. Szczegółowe informacje na ten temat zostały zawarte w notce 31a „Zdarzenia po dacie bilansowej” oraz w opisie ryzyk niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego, jak również w opisie ryzyk oraz w punkcie „Plany rozwojowe” w Sprawozdaniu Zarządu z działalności Spółki

52,3%
marży brutto
w 2019 roku



2. ZASADY SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Podstawę sporządzenia niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego 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.2018 poz.757).

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za 2019 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 2019, poz. 351, z późniejszymi zmianami) i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych i przedstawia sytuację finansową VRG S.A. na dzień 31 grudnia 2019 roku oraz 31 grudnia 2018 roku, wyniki jej działalności za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku i 31 grudnia 2018 roku oraz przepływy pieniężne za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku i 31 grudnia 2018 roku.

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 finansowego wycenianych w zamortyzowanym koszcie.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za 2019 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 2019 roku i na dzień 31 grudnia 2019 roku. Rokiem obrachunkowym jest rok kalendarzowy. Porównywalne dane finansowe prezentowane są za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 roku i na dzień 31 grudnia 2018 roku.

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

Zaprezentowane dane finansowe Spółki na dzień 31 grudnia 2019 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 2018 roku zawarte w niniejszym sprawozdaniu finansowym podlegały badaniu audytora w sprawozdaniu za 2018 rok.

Podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych w zakresie jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2019 rok była Spółka Mazars Audit 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 2019 rok wyniosło 105 tys. zł. a za 2018 rok wyniosło 80 tys. zł.

W 2019 roku Mazars Audit Sp. z o. o. nie zawierał innych umów niż obejmujących badanie rocznego sprawozdania finansowego oraz przeglądu śródrocznego sprawozdania finansowego. W 2018 łączne wynagrodzenie z tytułu umów o weryfikację zgodności wskaźników finansowych wskazanych w umowach kredytowych Spółki, jak również badania sprawozdań proforma załączonych do memorandum Spółki wyniosło 32 tys. zł.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe VRG S.A. za 2019 rok

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za 2019 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	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 2019 roku, w którym miało miejsce połączenie Spółek VRG S.A. oraz spółki zależnej BTM 2 Sp. z o.o.. Sprawozdanie finansowe sporządzone jest po połączeniu spółek. Rozliczenie połączenia nastąpiło metodą nabycia udziałów.

Zgodnie z art. 493 § 2 KSH połączenie spółek następuje z dniem wpisania połączenia do rejestru właściwego według siedziby Spółki Przejmującej, tj. z dniem 1 lipca 2019 r. Wpis ten wywołuje skutek wykreślenia z rejestru Spółki Przejmowanej, tj. BTM 2 Sp. z o.o.

Stosownie do art. 494 KSH Emitent jest następcą prawnym BTM 2 Sp. z o.o., tj. z dniem połączenia wstąpił we wszystkie prawa i obowiązki BTM 2 Sp. z o.o. jako Spółki Przejmowanej.

Połączenie odbyło się na podstawie art. 492 § 1 pkt 1) KSH przez przeniesienie całego majątku Spółki Przejmowanej na Spółkę Przejmującą.

Z uwagi na fakt, iż Emitent jako Spółka Przejmująca był jedynym wspólnikiem Spółki Przejmowanej i posiadał w kapitale zakładowym Spółki Przejmowanej 100% udziałów, połączenie nastąpiło w trybie uproszczonym i stosownie do art. 515 § 1 KSH połączenie zostało przeprowadzone bez podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta jako spółki przejmującej oraz bez objęcia jakichkolwiek udziałów w kapitale zakładowym Spółki Przejmującej przez wspólników Spółki Przejmowanej. Ze względu na brak podwyższania kapitału zakładowego Emitenta oraz to, że połączenie nie powoduje powstania nowych okoliczności wymagających ujawnienia w Statucie Emitenta, w związku z dokonanym połączeniem nie zostały dokonane żadne zmiany Statutu Emitenta. Szczegółowe informacje dotyczące połączenia znajdują się w nocie 34.

W okresie od 1 stycznia 2019 roku do 31 grudnia 2019 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 za wyjątkiem zmian wynikających z implementacji MSSF 16.

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 oraz w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych został przedstawiony w nocie 33 do niniejszego sprawozdania finansowego.

Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2019 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 2019

- Zmiany do MSSF 9 „Prawo wcześniejszej spłaty z negatywnym wynagrodzeniem” modyfikują obowiązujące wymogi dotyczące praw z tytułu przedterminowego rozwiązania umowy na potrzeby umożliwienia wyceny według zamortyzowanego kosztu (lub, w zależności od modelu biznesowego, w wartości godziwej przez inne całkowite dochody) nawet w przypadku ujemnych płatności kompensacyjnych. Zmiany przewidują, iż znak (plus bądź minus) kwoty przedpłaty nie jest istotny – tj. w zależności od stopy procentowej obowiązującej w momencie rozwiązania umowy, może zostać dokonana płatność na rzecz strony skutkująca wcześniejszą spłatą. Kalkulacja tej kompensaty musi być taka sama zarówno w przypadku kary za przedterminową spłatę jak również w przypadku zysku z tytułu wcześniejszej spłaty. Data obowiązywania - okres roczny rozpoczynający się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie.
- MSSF 16 „Leasing” - Zgodnie z MSSF 16 leasingobiorca ujmuje prawo do użytkowania składnika aktywów oraz zobowiązanie z tytułu leasingu. Prawo do użytkowania składnika aktywów jest traktowane podobnie jak inne aktywa niefinansowe i odpowiednio amortyzowane. Zobowiązania z tytułu leasingu wycenia się początkowo w wartości bieżącej opłat leasingowych płatnych w okresie leasingu, zdyskontowanej o stopę zawartą w leasingu, jeżeli jej ustalenie nie jest trudne, lub o krańcową stopę procentową. MSSF 16 definiuje okres leasingu jako całkowity, niepodlegający odwołaniu okres, podczas którego leasingobiorca ma prawo do użytkowania danego aktywa. Okres leasingu obejmuje również okresy opcjonalne w przypadku, gdy jednostka jest pewna wykonania opcji przedłużenia (lub nie wykonania opcji zakończenia) leasingu. Data obowiązywania - okres roczny rozpoczynający się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie.
- Interpretacja KIMSF 23 „Niepewność w zakresie rozliczania podatku dochodowego” - może być niejasne, w jaki sposób prawo podatkowe odnosi się do określonej transakcji lub okoliczności lub czy organ podatkowy zaakceptuje opodatkowanie jednostki. MSR 12 „Podatki dochodowe” określa sposób rozliczania podatku bieżącego i odroczonego, ale nie odzwierciedla skutków niepewności. KIMSF 23 zawiera wytyczne, które uzupełniają wymogi zawarte w MSR 12, określając sposób odzwierciedlenia skutków niepewności przy ujmowaniu podatku dochodowego. Data obowiązywania - okres roczny rozpoczynający się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie.
- Zmiany do MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” - długoterminowe udziały w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach wprowadzono w celu wyjaśnienia, że jednostka stosuje MSSF 9 (w tym regulacje dotyczące utraty wartości) do długoterminowych udziałów w jednostkach stowarzyszonych lub wspólnych przedsięwzięć, które wchodzi w skład inwestycji netto w jednostkę stowarzyszoną lub wspólne przedsięwzięcie, w stosunku do których nie zastosowano metody praw własności. Zmiany usuwają również paragraf 41, ponieważ uznano, że paragraf ten jedynie powtórzył wymogi zawarte w MSSF 9 i wywoływał zamieszanie w kwestii rozliczania długoterminowych udziałów. Data obowiązywania - okres roczny rozpoczynający się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe VRG S.A. za 2019 rok

- Zmiany do MSSF (cykl 2015-2017) – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 3, MSSF 11, MSR 12 oraz MSR 23) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa (obowiązują w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie).
- Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze” - zmiana, ograniczenie lub rozliczenie planu wymagają, aby po zmianie planu zastosować zaktualizowanych założeń do wyceny w celu ustalenia bieżących kosztów usług i odsetek netto za pozostałą część okresu sprawozdawczego. Data obowiązywania - okres roczny rozpoczynający się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie.

W ocenie Spółki wyżej wymienione standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie miały znaczącego wpływu na sprawozdanie finansowe w okresie ich pierwszego zastosowania, oprócz wejścia w życie MSSF 16. Wpływ MSSF 16 „Leasing” na sprawozdanie z sytuacji finansowej oraz sprawozdanie z całkowitych dochodów został opisany poniżej.

Standardy i interpretacje jakie zostały już wydane przez RMSR, ale jeszcze nie weszły w życie

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

- 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 (obowiązują w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2020 roku lub po tej dacie).
- Zmiany w zakresie referencji do Założeń Konceptyjnych w MSSF - będą miały zastosowanie z dniem 1 stycznia 2020 r.
- 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, ale nie oczekuje się, że będą miały znaczący wpływ na przygotowanie sprawozdań finansowych. Zmiana jest obowiązkowa dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2020 r. lub po tej dacie. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, zmiany te nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską.
- MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe” - został wydany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 18 maja 2017 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2021 r. lub po tej dacie. Nowy MSSF 17 Umowy ubezpieczeniowe zastąpi obecnie obowiązujący MSSF 4, który zezwala na różnorodną praktykę w zakresie rozliczania umów ubezpieczeniowych. MSSF 17 zasadniczo zmieni rachunkowość wszystkich podmiotów, które zajmują się umowami ubezpieczeniowymi i umowami inwestycyjnymi. Bank zastosuje MSSF 17 po jego zatwierdzeniu przez Unię Europejską. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, nowy standard nie został jeszcze zatwierdzony przez Unię Europejską.
- Zmiany do MSSF 9, MSR 39 oraz MSSF 7 – reforma IBOR

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.

MSSF 16 Leasing od 1 stycznia 2019 roku.

Standard ten ustanawia zasady ujęcia, wyceny, prezentacji oraz ujawnień dotyczących leasingu. Wszystkie transakcje leasingu skutkują uzyskaniem przez leasingobiorcę prawa do użytkowania aktywa oraz zobowiązania z tytułu obowiązku zapłaty. Tym samym, MSSF 16 znosi klasyfikację leasingu operacyjnego i leasingu finansowego określone dotychczas przez MSR 17 dla leasingobiorcy.

MSSF 16 Leasing ma istotny wpływ na sprawozdanie finansowe Spółki, gdyż ta w ramach własnej działalności, jest stroną umów najmu lokali, w których prowadzi sprzedaż oraz wynajem powierzchni biurowych. Umowy te do-

Jednostkowe sprawozdanie finansowe VRG S.A. za 2019 rok

tychczas klasyfikowane były zgodnie z MSR 17 jako leasing operacyjny, w związku z tym opłaty z tego tytułu ujmowane są w kosztach operacyjnych w miarę upływu okresu umowy w kwotach wynikających z faktur. Zgodnie z MSSF 16 Leasing, Spółka od dnia 1 stycznia 2019 r. wdrożyła jednolite zasady księgowości, które wymagają od leasingobiorców ujmowania aktywów i zobowiązań w przypadku wszystkich umów leasingu, z uwzględnieniem wyjątków wymienionych w standardzie. Spółka ujmuje składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania wraz z odpowiednim zobowiązaniem leasingowym ustalonym w wysokości zdyskontowanych przyszłych płatności w okresie trwania leasingu. Od roku 2019 opłaty leasingowe związane z wykorzystaniem aktywów będących przedmiotem leasingu, uprzednio ujęte w kosztach sprzedaży (koszty funkcjonowania sklepów: „koszty najmu”), obecnie prezentowane są w kosztach sprzedaży (koszty funkcjonowania sklepów w pozycji „amortyzacja”) oraz w kosztach finansowych jako koszty odsetek. Od 1 stycznia 2019 r. aktywa z tytułu prawa do użytkowania są amortyzowane liniowo, natomiast zobowiązania z tytułu umów leasingowych według zamortyzowanego kosztu.

Zastosowanie MSSF 16 wymagało od Spółki analizy danych oraz dokonania szacunków i wyliczeń, które mają wpływ na wycenę zobowiązań leasingowych oraz wycenę aktywa z tytułu prawa do użytkowania. Obejmują one: dokonanie oceny czy umowa zawiera leasing zgodnie z MSSF 16 oraz ustalenie okresu obowiązywania. Spółka dokonuje szczegółowej analizy okresu trwania swoich umów, w szczególności pod kątem opcji przedłużenia jakie przysługują jej w wybranych kontraktach. Opisana analiza dotyczy umów kończących się w perspektywie okresu 12 miesięcy. W przypadku gdy Zarząd zdecyduje o przedłużeniu takiej umowy najmu, okres jej trwania przyjęty do wyceny jest przedłużony o aktywowany okres opcji przedłużenia wynikający z umowy.

Wartość bieżąca zapłaty leasingowej ustalana jest przy zastosowaniu krańcowej stopy procentowej. Dla każdego rodzaju umów Spółka oszacowała wysokość stopy dyskontowej, która będzie wpływać na ostateczną wartość wyceny tych umów (stopa dyskontowa przyjęta na poziomie 1,5%-3,37%). Spółka wzięła pod uwagę rodzaj umowy, długość trwania umowy, walutę umowy oraz potencjalną marżę, jaką musiałaby ponieść na rzecz zewnętrznych instytucji finansowych gdyby chciała zawrzeć taką transakcję na rynku finansowym. Przy kalkulacji stóp procentowych uwzględniony został okres trwania umowy.

Spółka podjęła decyzję o wdrożeniu MSSF 16 przy zastosowaniu uproszczonego podejścia tj. retrospektywnie z łącznym efektem pierwszego zastosowania niniejszego standardu ujętym w dniu pierwszego zastosowania. W ocenie Zarządu, wdrożenie MSSF 16 ma istotny wpływ na sprawozdanie finansowe, ponieważ wpływa na wzrost sumy aktywów i zobowiązań a tym samym na wielkości oraz wskaźniki finansowe, m.in. wskaźnik zadłużenia, EBITDA, zysk netto, wskaźnik zysku na akcje, operacyjne przepływy pieniężne. Jednocześnie wdrożenie nowego standardu wpływa na wzrost kosztów amortyzacji i kosztów finansowych (odsetki od zdyskontowanych zobowiązań leasingowych oraz różnice kursowe z tytułu wyceny tych zobowiązań), przy jednoczesnym zmniejszeniu kosztu usług (czyli kosztów najmu lokali prezentowanych dotychczas w kosztach sprzedaży) a co za tym idzie, poprawę EBITDA.

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.

Poniżej przedstawiony został wpływ zastosowania MSSF 16 na wynik finansowy Spółki w okresie sprawozdawczym 2019 roku tj. 01.01.2019 do 31.12.2019 roku w odniesieniu do umów dotyczących lokali handlowych oraz powierzchni biurowych, które w poprzednim roku obrotowym były traktowane jako leasing operacyjny zgodnie z MSR 17.

Pozycja	w tys. zł		
	Stan na 31.12.2019 bez efektu MSSF 16	Efekt ujęcia umów najmu zgodnie z MSSF 16	Stan na 31.12.2019 dane opublikowane
Zysk brutto na sprzedaży	333 009	0	333 009
Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu	291 559	- 22	291 537
Pozostałe przychody operacyjne	2 378	65	2 443

Jednostkowe sprawozdanie finansowe VRG S.A. za 2019 rok

Wynik na działalności operacyjnej	41 975	87	42 062
Przychody finansowe	982	1 324	2 306
Koszty finansowe	3 975	2 435	6 410
Wynik finansowy netto	32 079	- 1 024	31 055

Amortyzacja za 2019 rok z tytułu MSSF 16 wyniosła 55.300 tys. zł.

Zastosowanie MSSF16 nie miało natomiast wpływu na wynik finansowy Spółki w okresie sprawozdawczym 2019 roku tj. 01.01.2019 do 31.12.2019 roku w odniesieniu do pozostałych umów (głównie dotyczących samochodów osobowych), które w poprzednim roku obrotowym były traktowane jako leasing finansowy zgodnie z MSR 17.

Poniżej przedstawiony został wpływ zastosowania MSSF 16 na wynik finansowy Spółki w okresie 4 kwartału 2019 roku tj. 01.10.2019 do 31.12.2019 roku w odniesieniu do umów dotyczących lokali handlowych oraz powierzchni biurowych, które w poprzednim roku obrotowym były traktowane jako leasing operacyjny zgodnie z MSR 17.

Pozycja	w tys. zł		
	4Q'2019 bez efektu MSSF 16	Efekt ujęcia umów najmu zgodnie z MSSF 16	4Q'2019 dane opublikowane
Zysk brutto na sprzedaży	102 297	0	102 297
Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu	77 344	- 86	77 258
Pozostałe przychody operacyjne	2 061	1	2 062
Wynik na działalności operacyjnej	26 225	87	26 312
Przychody finansowe	1 144	4 193	5 338
Koszty finansowe	1 579	600	2 179
Wynik finansowy netto	20 715	3 681	24 396

Amortyzacja w IV kwartale 2019 roku z tytułu MSSF 16 wyniosła 14.314 tys. zł.

Zastosowanie MSSF16 nie miało natomiast wpływu na wynik finansowy Spółki w okresie w okresie 4 kwartału 2019 roku tj. 01.10.2019 do 31.12.2019 roku w odniesieniu do pozostałych umów (głównie dotyczących samochodów osobowych), które w poprzednim roku obrotowym były traktowane jako leasing finansowy zgodnie z MSR 17.

Poniżej przedstawiony został wpływ zastosowania MSSF 16 na bilans otwarcia na dzień 01.01.2019 oraz 31.12.2019 poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego Spółki w odniesieniu do umów dotyczących lokali handlowych oraz powierzchni biurowych, które w poprzednim roku obrotowym były traktowane jako leasing operacyjny zgodnie z MSR 17.

AKTYWA	w tys. zł		
	Stan na 31.12.2019	Bilans otwarcia na 01.01.2019	Stan na 31.12.2018
Prawo do użytkowania *	150 180	175 754	0

PASywa	w tys. zł		
	Stan na 31.12.2019	Bilans otwarcia na 01.01.2019	Stan na 31.12.2018
Zobowiązania z tytułu leasingu MSSF 16	151 204	175 754	0

* W tej pozycji bilansu Spółka wykazała prawa do użytkowania wycenione po raz pierwszy na 01.01.2019 r., które obejmują lokale handlowe oraz powierzchnie biurowe. Aktywa te w poprzednim roku obrotowym były traktowane jako leasing operacyjny zgodnie z MSR 17.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe VRG S.A. za 2019 rok

Prawo do użytkowania pozostałych aktywów trwałych (głównie samochodów osobowych), które w poprzednim roku obrotowym były traktowane jako leasing finansowy zgodnie z MSR 17 zostało wykazane w bilansie w ramach pozycji Rzeczowe aktywa trwałe i wyniosło 2.610 tys. zł netto.

Poniżej przedstawiony został wpływ zastosowania MSSF 16 na rachunek przepływów pieniężnych Spółki w okresie sprawozdawczym 01.01.2019 do 31.12.2019.

Pozycje rachunku przepływów pieniężnych	w tys. zł		
	Rok 2019 okres od 19-01-01 do 19-12-31 bez efektu MSSF 16	Efekt ujęcia umów najmu zgodnie z MSSF 16	Rok 2019 okres od 19-01-01 do 19-12-31 dane opublikowane
Przeplwy pieniężne netto z tytułu działalności operacyjnej	3 767	56 712	60 479
Przeplwy pieniężne netto z tytułu działalności finansowej	- 4 791	- 56 712	- 61 503

Poniżej przedstawiono tabelę ruchów dla pozycji Prawo do użytkowania za okres od 1 stycznia 2019 roku do 31 grudnia 2019 r.

Prawo do użytkowania dot. lokali handlowych i powierzchni biurowej	w tys. zł
Saldo na 1 stycznia 2019	175 754
Zwiększenia	30 936
- w tym z tytułu otwarcia nowych umów	29 740
- pozostałe	1 196
Zmniejszenia	1 210
W tym z tytułu rozwiązania/zakończenia umów	1 210
Saldo na 31 grudnia 2019	205 480
Amortyzacja za okres	55 300
Na 31 grudnia 2019	150 180

W okresie sprawozdawczym 2019 roku tj. 01.01.2019 do 31.12.2019 roku nie wystąpiły istotne zwiększenia (zmniejszenia) prawa do użytkowania dotyczącego pozostałych aktywów obejmujących głównie leasing samochodów.

Koszty odsetek od zobowiązań z tytułu leasingu (w podziale na dotyczące lokali handlowych i powierzchni biurowych oraz pozostałych aktywów) zostały zaprezentowane w nocie nr 6 Koszty finansowe.

Koszty związane z leasingami krótkoterminowymi ujmowanymi zgodnie z MSSF16 par. 6, liniowo w trakcie okresu leasingu wniosły 972 tys. zł

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły koszty związane ze zmiennymi opłatami leasingowymi nieujętymi w wycenie zobowiązań z tyt. leasingu.

W okresie sprawozdawczym Spółka nie osiągała dochodów z tytułu subleasingu aktywów z tytułu prawa do użytkowania.

Analiza wymagalności zobowiązań z tytułu leasingu została zaprezentowana w nocie nr 23 Analiza wymagalności zobowiązań.

W odniesieniu wyżej opisanych umów leasingu nie występują:

- Przyszłe wypływy pieniężne, na które Spółka byłaby potencjalnie narażona i które nie zostały uwzględnione w wycenie zobowiązań z tyt. leasingu,
- Ograniczenia lub kowenanty nałożone przez leasing,
- Transakcje leasingu zwrotnego



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.

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. Pożyczki i 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.

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

Utrata wartości aktywów finansowych

MSSF 9 wprowadza nową koncepcję szacowania odpisów z tytułu utraty wartości aktywów finansowych – model strat oczekiwanych.

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.

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 finansowego 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 finansowego oraz korespondujących z nimi zobowiązań zostały ustalone w kwocie równej wartości opłat leasingowych (opłaty wstępne też stanowią wy-cenę). Poniesione opłaty leasingowe w okresie sprawozdawczym zmniejszyły zobowiązania z tytułu leasingu fi-nansowego w wielkości równej ratom kapitałowym, nadwyżka będąca kosztami finansowymi obciążyła 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 obrachunko-wego, 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 go-dziwą.

Na dzień bilansowy wartości niematerialne wycenia się w cenie nabycia pomniejszonej o skumulowaną kwotę od-pisów 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 amory-tacji. 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 szacunko-wej 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 aktywów, 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 obniżen.

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.



**31,1 mln PLN
zysku netto**

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 rezerwow	Kapitał rezerwow 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.	
	31.12.2019	31.12.2018
Kapitał własny	745 633	714 214
Zadłużenie długoterminowe	27 180	31 382
Kredyty i pożyczki długoterminowe	21 805	27 444
Krótkoterminowa część kredytów długoterminowych	5 375	3 938
Zadłużenie długoterminowe / kapitał własny	3,65%	4,4%

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 finansowego, zobowiązania z tytułu dostaw i usług, pozostałe zobowiązania finansowe oraz pozostałe zobowiązania niefinansowe.

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania są ujmowane w wartości godziwej. W przypadku nieistotnych różnic pomiędzy wartością godziwą z kosztem historycznym w kwocie wymagającej zapłaty.

3.15. Rezerwy

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

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

Aktualizacji wielkości rezerw dokonuje się na dzień bilansowy.

3.16. Leasing

Na początku każdej umowy zwartej od 1.01.2019 Spółka ocenia, czy umowa jest leasingiem, 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 okres leasingu, zaistnienia opcji kupna bazowego składnika aktywów, gwarantowanej wartości końcowej, zaistnienia zmian w opłatach wynikających ze zmian w indeksach lub stawkach.

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

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

Używane na podstawie umów leasingu finansowego 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

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.

<p style="text-align: center;">Koszty finansowania zewnętrznego</p> <p>-----</p> <p>Koszty finansowania zewnętrznego (odsetki oraz inne koszty związane z uzyskanym finansowaniem) są odnoszone w koszty okresu, którego dotyczą.</p>	<p style="text-align: center;">Odsetki</p> <p>-----</p> <p>Przychody z odsetek ujmowane są według zasady memorialowej metodą efektywnej stopy procentowej.</p>
<p style="text-align: center;">Dywidendy</p> <p>-----</p> <p>Dywidendy są ujmowane w momencie przyznania praw do ich otrzymania.</p>	<p style="text-align: center;">Przychody z tytułu najmu</p> <p>-----</p> <p>Przychody z tytułu najmu nieruchomości inwestycyjnych ujmowane są metodą liniową przez okres wynajmu w stosunku do trwających umów.</p>

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.

3.18a Koszty świadczeń pracowniczych

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

3.19. Podatek

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

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

Podatek odroczony ujmowany jest w rachunku zysków i strat danego okresu, 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 pasywów wykazanych w księgach rachunkowych a ich wartością dla celów podatkowych. Wysokość wykazanego podatku dochodowego odroczonego uwzględnia planowany sposób realizacji różnic przejściowych,

przy zastosowaniu stawek podatku dochodowego, która będzie obowiązywać w momencie realizacji różnic, biorąc za podstawę stawki podatkowe, które obowiązywały prawnie lub były zasadniczo uchwalone na dzień bilansowy.

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

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

3.20. Płatności w formie akcji (opcje na akcje)

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

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

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

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

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. Spółka wyróżnia jeden segment operacyjny działalności.

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



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.
		Marka wprowadzona w 2002 roku. Vesari jest tradycyjną marką mody męskiej, której produkty inspirowane są włoskim stylem i elegancją. W ramach oferty tej marki sprzedawane są kolekcje garniturów oraz wyroby komplementarne. Marka Vesari kierowana jest do odbiorców hurtowych, sprzedających w swoich sklepach odzież różnych producentów. Odzież tej marki przeznaczona jest dla klientów poszukujących wyrobów tańszych, przy jednoczesnym utrzymaniu parametrów jakościowych.

Czołowe marki własne linii biznesowej Bytom:

Bytom		<p>BYTOM to polska marka z historią sięgającą 1945 roku, w której tradycja spotyka się ze współczesną wizją krawiectwa i mody męskiej. Bazując na ponad kilkudziesięcioletnim dziedzictwie, marka oferuje kolekcje mody męskiej, w której szczególne miejsce zajmują garnitury stworzone ze szlachetnych włoskich tkanin, uszyte w polskich szwalniach.</p> <p>BYTOM to nie tylko sztuka krawiectwa. Marka odwołuje się do polskiego dziedzictwa kulturowego tworząc limitowane kolekcje inspirowane twórczością wybitnych osobowości, zapraszając do współpracy osoby mające istotny wpływ na rozwój polskiej kultury i sztuki.</p>
		Marka kierowana jest do odbiorców hurtowych, sprzedających w swoich sklepach odzież różnych producentów. Odzież tej marki przeznaczona jest dla klientów poszukujących wyrobów tańszych, przy jednoczesnym utrzymaniu parametrów jakościowych.

Czołowe marki własne linii biznesowej Wólczanka:

Wólczanka		<p>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.</p>
		<p>Jest ekskluzywną, marką koszulową. Produktami sygnowanymi tą marką są koszule wykonane z najwyższej jakości tkanin, których wzornictwo podąża za najnowszymi trendami światowej mody.</p>

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

Działalność produkcyjna:

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

Sezonowość i cykliczność działalności

Handel detaliczny 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 pasywów

Poszczególne pozycje aktywów i pasywów przeliczone na EURO zostały według średniego kursu z dnia 31.12.2019 roku ogłoszonego przez NBP, który wynosił 4,2585 zł/EUR. Poszczególne pozycje rachunku zysków i strat zostały przeliczone na EURO według kursu 4,3018 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 : 31.01.19 – 4,2802 zł/EUR, 28.02.19 – 4,3120 zł/EUR, 29.03.19 – 4,3013 zł/EUR, 30.04.19 – 4,2911 zł/EUR, 31.05.19 – 4,2916 zł/EUR, 28.06.19 – 4,2520 zł/EUR, 31.07.19 – 4,2911 zł/EUR, 30.08.19 – 4,3844 zł/EUR, 30.09.19 – 4,3736 zł/EUR, 31.10.19 – 4,2617 zł/EUR, 29.11.19 – 4,3236 zł/EUR, 31.12.19 – 4,2585 zł/EUR,

Najniższy kurs w okresie sprawozdawczym wyniósł 4,2406 zł /EURO.

Najwyższy kurs w okresie sprawozdawczym wyniósł 4,3891 zł /EURO.



745,6 mln PLN
kapitałów
własnych

4. NOTY UZUPEŁNIAJĄCE DO SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

Nota 1. Przychody z działalności kontynuowanej

Analiza przychodów Spółki	w tys. zł			
	2019	2018	4 kwartał / 2019	4 kwartał / 2018
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	635 990	429 316	189 920	147 937
Przychody z tytułu najmu nieruchomości inwestycyjnych	1 273	1 390	199	372
Przychody z tytułu najmu pozostałego majątku trwałego	55	55	14	14
Razem przychody ze sprzedaży	637 318	430 761	190 133	148 323
Wynik na sprzedaży majątku trwałego	511	-	-	-
Pozostałe przychody operacyjne, w tym:	2 443	905	2 062	542
<i>Rozwiązane rezerwy</i>	145	239	7	5
Przychody finansowe	2 306	1 173	5 338	502
Razem	642 578	432 839	197 533	149 367

Wzrost poziomu przychodów ze sprzedaży związany jest z rozwojem sieci sprzedaży oraz rozwojem sprzedaży internetowej. Głównym czynnikiem wzrostu poziomu przychodów w 2019 roku w porównaniu do okresu poprzedniego tj. 2018 roku jest ujęcie przychodów marki Bytom za okres 12 miesięcy w 2019 roku w porównaniu do 1 miesiąca za 2018 rok.

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			
	2019	2018	4 kwartał / 2019	4 kwartał / 2018
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	637 318	430 761	190 133	148 323
Zysk brutto na sprzedaży	333 009	222 554	102 297	77 378
Koszty operacyjne segmentu	291 537	191 412	77 258	58 951
<i>w tym amortyzacja</i>	68 914	8 241	17 483	2 633
Pozostałe przychody i koszty operacyjne	590	-2 237	1 273	-1 901
Przychody i koszty finansowe	- 4 104	-1 235	3 159	- 321
<i>w tym przychody i koszty finansowe z tytułu odsetek</i>	- 2 451	-1 729	- 499	- 544
Podatek	6 903	4 978	5 075	2 518
Wynik netto	31 055	22 692	24 396	13 687

Jednostkowe sprawozdanie finansowe VRG S.A. za 2019 rok

Wartość przychodów i kosztów finansowych obejmuje w głównej mierze koszty z tytułu odsetek od kredytów bankowych, które wyniosły odpowiednio 1 766 tys. zł. za 2019 rok (1 592 tys. zł. za 2018 rok).

W 2019 roku przychody i koszty finansowe obejmują również odsetki z tytułu MSSF 16, które wyniosły 2 435 tys. zł. i różnice kursowe (nadwyżka dodatnich nad ujemnymi), które wyniosły 1 324 tys. zł.

Geograficzne segmenty działalności kontynuowanej:

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

Przychody ze sprzedaży na różnych rynkach pod względem lokalizacji geograficznej	w tys. zł			
	2019	2018	4 kwartał / 2019	4 kwartał / 2018
Polska	635 669	429 199	189 654	147 955
Strefa EURO	1 566	1 562	396	368
Strefa USD	83		83	
Razem	637 318	430 761	190 133	148 323

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			
	2019	2018	4 kwartał / 2019	4 kwartał / 2018
Amortyzacja rzeczowego majątku trwałego	68 914	8 241	17 483	2 633
Zużycie surowców i materiałów	71 013	73 265	15 950	21 352
Wartość sprzedanych towarów	297 491	200 511	86 257	68 806
Zmiana stanu produktów i produkcji w toku	- 95 798	-100 137	- 19 718	-29 054
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	-	2 058	-	1 687
Koszty wynagrodzeń	71 025	61 238	17 170	15 660
Pozostałe koszty rodzajowe	19 700	16 920	6 061	4 910
Koszty usług obcych	163 501	139 581	41 891	45 589
Pozostałe koszty operacyjne	2 364	1 084	789	756
Razem koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, dystrybucji oraz koszty ogólnego zarządu i pozostałe koszty operacyjne	598 210	402 761	165 883	132 339

Nota 4. Koszty wynagrodzeń

Średni stan zatrudnionych w osobach (wraz z kadrą zarządczą)	w osobach			
	2019	2018	4 kwartał / 2019	4 kwartał / 2018
Poszczególne kategorie zatrudnionych w osobach:	1 170	1 125	1 169	1 139
stanowiska nierobotnicze	1 161	1 115	1 160	1 130
stanowiska robotnicze	9	10	9	9

Jednostkowe sprawozdanie finansowe VRG S.A. za 2019 rok

Ogólne wynagrodzenie w podziale na płace, ubezpieczenia i inne (kwotowo):	w tys. zł			
	2019	2018	4 kwartał / 2019	4 kwartał / 2018
Razem wynagrodzenia, w tym:	71 025	61 238	17 170	15 660
Płace	59 076	50 924	14 487	13 255
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	11 949	10 314	2 683	2 405

Nota 5. Przychody finansowe

Działalność kontynuowana	w tys. zł			
	2019	2018	4 kwartał / 2019	4 kwartał / 2018
Odsetki od lokat bankowych i pożyczek udzielonych	13	17	5	1
Otrzymane dywidendy	-	141	-	141
Wycena dyskonta	-	-	-	-
Wycena kredytów wg zamortyzowanego kosztu	202	-	202	-
Wycena transakcji forward	-	8	-	-
Zysk z tytułu różnic kursowych	1 987	864	5 073	328
Pozostałe	104	143	58	32
Razem	2 306	1 173	5 338	502

Nota 6. Koszty finansowe

Działalność kontynuowana	w tys. zł			
	2019	2018	4 kwartał / 2019	4 kwartał / 2018
Odsetki od kredytów w rachunku bieżącym i kredytów bankowych.	1 776	1 592	477	426
Odsetki od pożyczek	-	3	-	3
Odsetki od wyemitowanych obligacji	-	-	-	-
Odsetki od zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	688	154	27	119
Odsetki MSSF 16	2 435	-	600	-
Prowizje od kredytów i gwarancji	1 270	469	412	163
Strata z tytułu różnic kursowych	-	-	-	-
Strata ze zbycia inwestycji przeznaczonych do sprzedaży	-	-	-	-
Wycena transakcji forward	100	-	642	20
Wycena kredytów wg zamortyzowanego kosztu	-	70	-	70
Aktualizacja wartości inwestycji	-	2	-	-
Pozostałe	141	118	21	22
Razem	6 410	2 408	2 179	823

Nota 7. Podatek dochodowy

Działalność kontynuowana	w tys. zł			
	2019	2018	4 kwartał / 2019	4 kwartał / 2018
Podatek bieżący				
Podatek dochodowy od osób prawnych	6 903	4 978	5 075	2 518
Podatek dochodowy obowiązujący w innych państwach	-	-	-	-
Odroczony podatek dochodowy (nota 22)	- 933	- 162	608	- 877
Rok bieżący	7 836	5 140	4 467	3 395

Uzgodnienie podstawy opodatkowania i zysku brutto wykazanego w rachunku zysków i strat	w tys. zł			
	2019	2018	4 kwartał / 2019	4 kwartał / 2018
Zysk brutto	37 958	27 670	29 471	16 205
Hipotetyczny podatek wg ustawowej stawki 19%	7 212	5 257	5 599	3 079
Dochody niepodlegające opodatkowaniu	- 5 751	- 2 825	- 5 903	- 813
Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodu	5 276	2 062	4 293	- 1433
Ulga badawczo - rozwojowa	- 1 149	- 708	- 1 149	- 708
Strata podatkowa do rozliczenia w przyszłych okresach	-	-	-	-
Wykorzystanie straty podatkowej z poprzedniego okresu	-	-	-	-
Podstawa opodatkowania	36 334	26 199	26 712	13 251
Obciążenie z tytułu podatku dochodowego	6 903	4 978	5 075	2 518
Efektywna stopa podatkowa	18,19%	17,99%	17,22%	15,54%

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, odwrócenia odpisów na zapasy oraz rozliczenia ulgi badawczo-rozwojowej.

Różnica pomiędzy efektywną stopą podatkową (18,0%), a nominalną stopą podatkową (19%) w 2018 roku wynika głównie z różnic trwałych z tytułu PFRON, wyceny opcji, wydatków z funduszu reprezentacyjnego, odwrócenia odpisów na zapasy oraz rozliczenia ulgi badawczo-rozwojowej.

Nota 8. Zysk na akcję

Działalność kontynuowana	w tys. zł.			
	2019	2018	4 kwartał / 2019	4 kwartał / 2018
Zysk netto przypisany do podmiotu dominującego	31 055	22 692	24 396	13 687
Zyski z działalności kontynuowanej dla celów wyliczenia wskaźnika zysku na akcję po wyłączeniu działalności zaniechanej	31 055	22 692	24 396	13 687

Jednostkowe sprawozdanie finansowe VRG S.A. za 2019 rok

Działalność kontynuowana	w tys. zł.			
	2019	2018	4 kwartał / 2019	4 kwartał / 2018
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	234 455 840	185 829 119	234 455 840	183 510 654
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	241 505 840	192 879 119	241 505 840	190 560 654
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą				
– podstawowy	0,13	0,12	0,10	0,07
– rozwodniony	0,13	0,12	0,10	0,07

Wyliczenia średniej ważonej liczby akcji	w tys. zł.	
	2019	2018
Liczba akcji na dzień 01.01.2019 r.	234 455 840	179 194 964
Zmiana w trakcie roku (emisja)	-	55 260 876
Liczba akcji na dzień 31.12.2019 r.	234 455 840	234 455 840
Liczba dni z podwyższonym kapitałem	-	269
Wskaźnik (liczba dni z podwyższonym kapitałem / ilość dni w okresie)	-	0,79
Średnia ważona liczba akcji	234 455 840	185 829 119
Liczba potencjalnych akcji zwykłych	7 050 000	7 050 000
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji	241 505 840	192 879 119

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 2018	60 697
Korekta ujawnienia na moment nabycia/połączenia VRG S.A.&BYTOM S.A.	81 443
Saldo na 31 grudnia 2018	142 140
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, 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 2018	-
Straty z tytułu utraty wartości w roku bieżącym	-
Wyksięgowanie na moment zbycia	-
Saldo na 31 grudnia 2018	-
Saldo na 1 stycznia 2019	-

Jednostkowe sprawozdanie finansowe VRG S.A. za 2019 rok

	w tys. zł
Straty z tytułu utraty wartości w roku bieżącym	-
Wyksięgowanie na moment zbycia	-
Saldo na 31 grudnia 2019	-
WARTOŚĆ BILANSOWA	
Na 31 grudnia 2018	142 140
Na 31 grudnia 2019	120 855

Na dzień 31 grudnia 2019 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 trwale związane z działalnością sieci sklepów Wólczanka (w tym wartości firmy)

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

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

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

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

Stopa dyskonta WACC przyjęta na potrzeby powyższych testów to 9,3%. Wzrost przyjętej wartości stopy dyskontowej o 10 punktów procentowych nie powoduje konieczności tworzenia odpisów z tytułu utraty wartości aktywów.

Do wyznaczenia przepływów pieniężnych i stopy dyskontowej zgodnie z tradycyjną 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.

Korekta wartości firmy Bytom ujęta w 2019 roku w wysokości 21 285 tys. zł. została opisana w nocie nr 34.

Nota 10. Inne wartości niematerialne

	w tys. zł			
	Koszty prac rozwojowych	Znaki towarowe	Patenty i licencje	Razem
WARTOŚĆ BRUTTO				
Saldo na 1 stycznia 2018	-	33 700	16 855	50 555
Zwiększenia – połączenia spółek		145	66 841	66 986
Zwiększenia			849	849
Zmniejszenia				
Saldo na 31 grudnia 2018	-	33 845	84 545	118 390
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
AMORTYZACJA				
Saldo na 1 stycznia 2018	-	-	12 505	12 505
Zwiększenia – połączenie spółek			3 643	3 643
Amortyzacja za okres	-	-	528	528
Zmniejszenia	-	-		
Saldo na 31 grudnia 2018	-	-	16 676	16 676
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
ODPISY z tytułu trwałej utraty wartości				
Saldo na 1 stycznia 2018	-	-	3 147	3 147
Zwiększenia				
Zmniejszenia				
Saldo na 31 grudnia 2018	-	-	3 147	3 147
Saldo na 1 stycznia 2019	-	-	3 147	3 147
Zwiększenia				
Zmniejszenia				
Saldo na 31 grudnia 2019	-	-	3 147	3 147
WARTOŚĆ BILANSOWA				
Na 31 grudnia 2018	-	33 845	64 722	98 567
Na 31 grudnia 2019	-	113 349	1 651	115 000

Jednostkowe sprawozdanie finansowe VRG S.A. za 2019 rok

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

W 2019 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.

W 2019 roku w związku z połączeniem VRG S.A. i spółki zależnej BTM2 dokonano ponownej wyceny znaku towarowego Bytom. Kwotę z wyceny w wysokości 14.001 tys. zł. odniesiono na zmniejszenie wartości firmy Bytom, szczegółowe rozliczenie przedstawiono w nocie nr 34.

Na dzień 31 grudnia 2019 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 tworzą 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.

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 2018	40 111	853	41 648	82 612
Zwiększenie – połączenie spółek	25 610	1 704	15 713	43 027
Zwiększenia - zakup	1 817	7 969	3 529	13 315
Zbycie	-	- 6 238	- 686	- 6 924
Saldo na 31 grudnia 2018	67 538	4 288	60 204	132 030
Saldo na 1 stycznia 2019	67 538	4 288	60 204	132 030
Zwiększenie – połączenie spółek	- 93			- 93
Przebieganie nieruchomości do środków trwałych	8 657			8 657
Zwiększenia - zakup	3 143	10 586	6 730	20 459
Zbycie	- 6 463	- 12 312	- 571	- 19 346
Saldo na 31 grudnia 2019; w tym:	72 782	2 562	66 363	141 707
– ujęte w cenie nabycia/koszt wytworzenia	72 782	2 562	63 363	141 707
SKUMULOWANA AMORTYZACJA I UTRATA WARTOŚCI				
Saldo na 1 stycznia 2018	29 176	-	30 971	60 147
Zwiększenia – połączenie spółek	15 347		9 789	25 136
Amortyzacja za okres	3 277		4 267	7 544

Jednostkowe sprawozdanie finansowe VRG S.A. za 2019 rok

	w tys. zł.			
	Grunty i budynki	Środki trwałe w budowie	Urządzenia i pozostałe środki trwałe	Razem
Zbycie			- 667	- 667
Saldo na 31 grudnia 2018	47 800	-	44 360	92 160
Saldo na 1 stycznia 2019	47 800	-	44 360	92 160
Zwiększenia – połączenie spółek	- 54		- 39	- 93
Przesięgowanie nieruchomości do środków trwałych	2 361		-	2 361
Amortyzacja za okres	6 064		6 140	12 204
Zbycie	- 2 256		- 469	- 2 725
Saldo na 31 grudnia 2019	53 915	-	49 992	103 907
ODPISY z tytułu trwałej utraty wartości				
Saldo na 1 stycznia 2018	-	650	195	845
Zwiększenia – połączenie spółek	-	986	-	986
Zwiększenia	-	-	-	-
Zmniejszenia	-	-	-	-
Saldo na 31 grudnia 2018	-	1 636	195	1 831
Saldo na 1 stycznia 2019	-	1 636	195	1 831
Zwiększenia – połączenie spółek	-			
Zwiększenia	-	-	-	-
Zmniejszenia	-	-	-	-
Saldo na 31 grudnia 2019	-	1 636	195	1 831
WARTOŚĆ BILANSOWA				
Na 31 grudnia 2018	19 738	2 652	15 649	38 039
Na 31 grudnia 2019	18 867	926	16 176	35 969

Spółka nie posiada pozabilansowych środków trwałych.

Wartość bilansowa środków trwałych Spółki w leasingu finansowym wynosi 2.610 tys. zł.

W 2019 roku nie zostały utworzone nowe odpisy aktualizujące, jak również 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 2019 roku nie wystąpiły zobowiązania umowne dot. zakupu środków trwałych.

Nota 12. Nieruchomości inwestycyjne

	w tys. zł
CENA NABYCIA LUB WARTOŚĆ GODZIWA	
Saldo na 1 stycznia 2018	9 591
Zwiększenia	
Zbycie	60

Jednostkowe sprawozdanie finansowe VRG S.A. za 2019 rok

	w tys. zł
Saldo na 31 grudnia 2018	9 531
Saldo na 1 stycznia 2019	9 531
Przejęcie nieruchomości do środków trwałych	- 8 657
Zwiększenia	
Zbycie	
Saldo na 31 grudnia 2019, w tym:	874
– ujęte w cenie nabycia/koszt wytworzenia	874
– ujęte w wartości przeszacowanej	-
SKUMULOWANA AMORTYZACJA I UTRATA WARTOŚCI	
Saldo na 1 stycznia 2018	2 210
Amortyzacja za okres	169
Zbycie	18
Saldo na 31 grudnia 2018	2 361
Saldo na 1 stycznia 2019	2 361
Przejęcie nieruchomości do środków trwałych	- 2 361
Amortyzacja za okres	
Zbycie	
Saldo na 31 grudnia 2019	-
WARTOŚĆ BILANSOWA	
Na 31 grudnia 2018	7 170
Na 31 grudnia 2019	874

Dochód z najmu nieruchomości inwestycyjnej uzyskany przez Spółkę w 2019 roku wyniósł 1.273 tys. zł (w 2018 roku: 1.390 tys. zł). Bezpośredni koszt operacyjny związany z wynajmem nieruchomości inwestycyjnej w danym okresie wyniósł 262 tys. zł (w 2018 roku: 286 tys. zł).

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 2019							
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	276 870	-	276 870
Wólczanka Shirts Manufacturing Sp. z o.o.	pełna	Sąd Rejonowy dla M. Krakowa	100	100	5	-	5
Razem					283 812	4	283 808

Jednostkowe sprawozdanie finansowe VRG S.A. za 2019 rok

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 2019 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 tworzą odpisów aktualizujących wartości akcji i udziałów.

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

Wartość udziałów uległa zmianie w stosunku do ubiegłego roku o wartość - 65.387 tys. zł., w związku z wyceną bilansową akcji Spółki W.KRUK na kwotę 121 tys. zł. oraz wyksięgowaniem 100% udziałów spółki BTM 2 na kwotę 65.508 tys. zł. w związku z połączeniem spółki VRG S.A. i BTM 2.

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

Nota 13a. Jednostki pozostałe (udziały i akcje)

Wykaz jednostek pozostałych, w których Spółka posiada udziały/akcje na dzień 31 grudnia 2019							
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	
	2019	2018
Inne	4	4

Nota 15. Zapasy

	w tys. zł	
	2019	2018
Materiały (według ceny nabycia)	22 183	27 219

Jednostkowe sprawozdanie finansowe VRG S.A. za 2019 rok

	w tys. zł	
	2019	2018
Półprodukty i produkty w toku (według kosztu wytworzenia)	6 830	5 676
Produkty gotowe (według kosztu wytworzenia)	39 115	33 889
Towary (według ceny nabycia)	222 986	187 311
Zapasy ogółem, według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia (kosztu wytworzenia) oraz wartości netto możliwej do uzyskania	291 114	254 095
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	- 4 599	- 6 983
Razem	286 515	247 112

Utworzone odpisy aktualizujące w kwocie 626 tys. zł. odniesione zostały w pozostałe koszty operacyjne, a odwrócone odpisy aktualizujące w kwocie 1 930 tys. zł odniesione zostały w koszt własny sprzedaży i w kwocie 1. 080 tys. zł. odniesione zostały na zmniejszenie pozostałych kosztów operacyjnych z tytułu likwidacji majątku obrotowego.

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

Wartość zapasów ujętych, jako koszt w trakcie okresu wyniosła 222.949 tys. zł

Nota 16. Należności długoterminowe

	w tys. zł	
	2019	2018
- należności z tytułu wpłaconych kaucji z tytułu najmu lokali sklepowych	322	272
- należności z tytułu sprzedaży majątku trwałego	-	-
Razem	322	272

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

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	w tys. zł	
	2019	2018
Należności z tytułu dostaw, robót i usług od jednostek pozostałych (brutto)	19 099	19 636
minus: odpis aktualizujący wartość należności z tytułu dostaw, robót i usług od jednostek pozostałych	- 8 301	- 8047
Należności z tytułu dostaw, robót i usług od jednostek pozostałych (netto)	10 798	11 589
Należności z tytułu dostaw, robót i usług od jednostek powiązanych (brutto)-(nota 32)	3 567	3 491
minus: odpis aktualizujący wartość należności od jednostek powiązanych	- 1 983	- 1 983
Należności z tytułu dostaw, robót i usług od jednostek powiązanych (netto)	1 584	1 508
Należności z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	-	270
<i>w tym: z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych</i>	-	-
Pozostałe należności od jednostek pozostałych (brutto)	45 804	47 984
minus: odpis aktualizujący wartość pozostałych należności od jednostek pozostałych	- 42 244	- 41 251

Jednostkowe sprawozdanie finansowe VRG S.A. za 2019 rok

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	w tys. zł	
	2019	2018
Pozostałe należności od jednostek pozostałych (netto)	3 560	6 733
Pozostałe należności od jednostek powiązanych (brutto)	4 300	4 400
minus: odpis aktualizujący wartość pozostałych należności od jednostek powiązanych	- 4 300	- 4 300
Pozostałe należności od jednostek powiązanych (netto)	-	100
Należności krótkoterminowe, razem (brutto)	72 770	75 781
minus: odpisy aktualizujące wartość należności razem	- 56 828	-55 581
Należności krótkoterminowe, razem (netto)	15 942	20 200

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	
	2019	2018
a) do 1 miesiąca	825	951
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	863	1 507
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	937	1 457
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	990	1 334
e) powyżej 1 roku	12 917	11 843
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (brutto)	16 532	17 092
f) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane	- 10 257	- 10 030
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (netto)	6 275	7 062

Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych	w tys. zł	
	2019	2018
Stan na początek okresu	55 581	55 160
a) zwiększenia (z tytułu)	1 558	1 588
- połączenie spółek	-	822
utworzenie odpisów aktualizujących	1 558	479
różnic kursowych	-	287
b) zmniejszenia (z tytułu)	311	1 167
otrzymanie zapłaty za należność	228	172
ustania przyczyny dokonania odpisu aktualizującego / spisanie należności	-	995
różnic kursowych	83	-
Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu	56 828	55 581

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.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe VRG S.A. za 2019 rok

Należności krótkoterminowe brutto (struktura walutowa)	w tys. zł	
	2019	2018
a) w walucie polskiej	62 683	63 668
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	10 087	12 113
b1. jednostka/waluta tys. / EURO	1 514	1 499
tys. zł	6 449	6 232
b2. jednostka/waluta tys. / USD	860	1 498
tys. zł	3 266	5 633
pozostałe waluty w tys. zł	372	248
Należności krótkoterminowe, razem (brutto)	72 770	75 781

Nota 17a. Udzielone pożyczki

Należności z tytułu udzielonych pożyczek	w tys. zł	
	2019	2018
Należności z tytułu udzielonych pożyczek od jednostek pozostałych (brutto)	1 953	1 952
minus: odpis aktualizujący wartość należności z tytułu udzielonych pożyczek od jednostek pozostałych	- 1953	- 1 952
Należności z tytułu udzielonych pożyczek od jednostek pozostałych (netto)	-	-
Należności z tytułu udzielonych pożyczek od jednostek powiązanych (brutto)	585	262
minus: odpis aktualizujący wartość należności z tytułu udzielonych pożyczek od jednostek powiązanych	- 227	- 227
Należności z tytułu udzielonych pożyczek od jednostek powiązanych (netto)	358	35
Należności z tytułu udzielonych pożyczek, razem (brutto)	2 538	2 214
minus: odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu udzielonych pożyczek razem	- 2 180	- 2 179
Należności z tytułu udzielonych pożyczek, razem (netto)	358	35
w tym: Należności z tytułu udzielonych pożyczek krótkoterminowe	15	15
w tym: Należności z tytułu udzielonych pożyczek długoterminowe	343	20

Pożyczka udzielona spółce zależnej VG Property Sp. z o. o. do kwoty 500 tys. zł. i dostępna będzie do 30 czerwca 2020 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 2019 roku zostały uruchomione 3 transze na łączną kwotę 337 tys. zł.

Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość pożyczek krótkoterminowych	w tys. zł	
	2019	2018
Stan na początek okresu	2 179	2 170
a) zwiększenia (z tytułu)	1	9
utworzenie odpisów aktualizujących	-	-
różnic kursowych	1	-
b) zmniejszenia (z tytułu)	-	-
otrzymanie zapłaty za należność	-	-

Jednostkowe sprawozdanie finansowe VRG S.A. za 2019 rok

Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość pożyczek krótkoterminowych	w tys. zł	
	2019	2018
decyzji zarządu o spisaniu rezerwy w straty	-	-
różnic kursowych	-	-
Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu	2 180	2 179

Spółka posiada należności z tytułu udzielonych pożyczek na kwotę 2.538 tys. zł. (w tym w spółkach zależnych 585 tys. zł.). Należności z tytułu udzielonych pożyczek objęto odpisem aktualizującym w kwocie 2.180 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	
	2019	2018
środki pieniężne w banku i kasie	14 802	24 121
lokaty krótkoterminowe	5 047	318
Razem	19 849	24 439

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

	w tys. zł	
	2019	2018
środki pieniężne w banku i kasie	14 802	24 121
lokaty krótkoterminowe	5 047	318
Razem	19 849	24 439

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	
	2019	2018
Kredyty w rachunku bieżącym (overdraft'y)	-	-

Jednostkowe sprawozdanie finansowe VRG S.A. za 2019 rok

Kredyty bankowe	27 180	31 383
Kwoty płatne zgodnie z umowami kredytów		
na żądanie lub w ciągu 1 roku	5 375	3 939
od 2 do 5 roku	21 805	27 444
Powyżej 5 lat	-	-
Pożyczki	-	511
Kwoty płatne zgodnie z umowami pożyczek		
na żądanie lub w ciągu 1 roku	-	511
od 2 do 5 roku	-	-
Powyżej 5 lat	-	-

Struktura walutowa kredytów	w tys.			
	Razem	zł	€	\$
31 grudnia 2019	27 180	27 180	-	-
Kredyty w rachunku bieżącym (overdraft'y)	-	-	-	-
Kredyty bankowe	27 180	27 180	-	-
Pożyczki	-	-	-	-
31 grudnia 2018	31 894	31 894	-	-
Kredyty w rachunku bieżącym (overdraft'y)	-	-	-	-
Kredyty bankowe	31 383	31 383	-	-
Pożyczki	511	511	-	-

Kredyty bankowe

Zarząd szacuje wartość godziwą kredytów zaciągniętych przez Spółkę następująco :

	w tys. zł	
	2019	2018
Kredyty w rachunku bieżącym (overdraft'y)	-	-
Kredyty bankowe	27 180	31 383
Pożyczki	-	511
Razem	27 180	31 894

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	75 000 000	PLN	-	PLN	-	Limit umożliwiający	0,00%	05 lipca 2020	1. Weksel własny in blanco wraz z deklaracją

Jednostkowe sprawozdanie finansowe VRG S.A. za 2019 rok

							korzystanie z kredytu w rachunku bieżącym oraz realizację zleceń w zakresie gwarancji i akredytyw			2. Oświadczenie o poddaniu się egzekucji 3. Umowne prawo potrącenia wierzytelności 4. Zastaw rejestrowy na zapasach marek Vistula i Wólczanka
		47 600 000	PLN	27 600 000	PLN	27 180 476	Kredyt inwestycyjny	3,79%	31 grudnia 2024	5. Zastaw rejestrowy na znakach "Vistula", "Wólczanka" 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
mBank S.A.	Warszawa	19 000 000	PLN	-	PLN	-	Limit umożliwiający korzystanie z kredytu w rachunku bieżącym oraz realizację zleceń w zakresie gwarancji i akredytyw	0,00%	18 kwietnia 2022	1. Cesja wierzytelności, 2. Pięć weksli własnych in blanco 3. Zastaw rejestrowy na wybranych lokalizacjach pod marką Bytom
ING Bank Śląski S.A.	Katowice	40 000 000	PLN	-	PLN	-	Limit umożliwiający korzystanie z kredytu w rachunku bieżącym oraz realizację zleceń w zakresie gwarancji i akredytyw	0,00%	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
Bank Handlowy S.A.	Warszawa	10 000 000	PLN	-	PLN	-	Limit umożliwiający korzystanie z finansowania dostawców – wcześniejsze dyskonto faktur	0,00%	23 października 2020	1. Oświadczenie o poddaniu się egzekucji

Spółka posiada następujące limity i kredyty bankowe:

- wielocelowa linia kredytowa w kwocie 75.000 tys. zł uprawniająca do korzystania z kredytu w rachunku bieżącym do kwoty do kwoty 27.000 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. Wygaśnięcie umowy nastąpi 05.07.2020 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 oraz cesją praw z polisy ubezpieczeniowej.
- 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

Jednostkowe sprawozdanie finansowe VRG S.A. za 2019 rok

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 40.000 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 4.250.000 EUR, przy czym łączna kwota zadłużenia wynikająca z wykorzystania limitu w formie w/w produktów kredytowych nie może przekroczyć kwoty limitu, tj. kwoty 40.000.000 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.
- 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., aneks z dnia 06.11.2019r. podwyższający limit oraz wprowadzający limit zobowiązań z tytułu faktoringu do kwoty 2.200 tys. EUR i 300 tys. USD. Umowa zabezpieczona jest pięcioma wekslami własnymi in blanco, cesją wierzytelności oraz zastawem na wybranych lokalizacjach marki Bytom.
- umowa na linię na finansowanie dostawców do wysokości 10.000 tys. PLN w ramach programu pozwalającego dostawcom dokonać wcześniejszego dyskonta faktur. Umowa podpisana w dniu 04.10.2019r. Umowa została zawarta na okres do dnia 23.10.2020 roku. Umowę uważa się za przedłużoną na kolejne okresy 1 roku, jeśli którakolwiek ze Stron nie wypowie jej najpóźniej na 1 miesiąc przed upływem danego rocznego okresu jej obowiązywania. Na dzień 31.12.2019r. linia nie była wykorzystywana.

Na dzień 31.12.2019 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 2019 roku do 31 grudnia 2019 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 31.12.2019 roku saldo w wartości nominalnej wynosi 1.000 tys. EUR i 2.679 tys. USD, po przeliczeniu po kursie zawarcia transakcji 14.525 tys. PLN. Na dzień bilansowy Spółka dokonała wyceny posiadanych transakcji do wartości godziwej, różnica z wyceny w kwocie 92 tys. zł. została odniesiona w koszty finansowe i pozostałe zobowiązania 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			
	Rok 2019		Rok 2018	
	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	358		35	
Należności handlowe oraz pozostałe	16 264		20 472	
Środki pieniężne oraz ich ekwiwalenty	19 849		24 439	
Zobowiązania długoterminowe z tyt. kredytów, pożyczek oraz leasingowe		121 123		92 921
<i>w tym: MSSF 16</i>		98 190		
Zobowiązania krótkoterminowe z tyt. kredytów, pożyczek oraz leasingowe		59 556		6 430
<i>w tym: MSSF 16</i>		53 014		
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe		100 787		107 896
Razem	36 471	281 466	44 946	207 247

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

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

Pozycje bilansowe	w tys. zł					
	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	8	4				- 7
Transakcje Forward	-		- 100			-

Jednostkowe sprawozdanie finansowe VRG S.A. za 2019 rok

Zobowiązania z tyt. kredytów, pożyczek oraz leasingowe		2 460	202			-
Zobowiązania z tytułu MSSF 16		2 435				1 324
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe		141				631
Razem	114	5 040	102	1 558	311	1 987

Pozycje bilansowe	w tys. zł					
	2018					
	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	3	-	-	-	-
Należności handlowe oraz pozostałe	143	-	-	479	1 167	- 38
Środki pieniężne oraz ich ekwiwalenty	15	-	-	-	-	- 44
Transakcje Forward	-	-	8	-	-	-
Zobowiązania z tyt. kredytów, pożyczek oraz leasingowe	-	1 746	- 70	-	-	-
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe	-	118	-	-	-	946
Razem	160	1 867	- 62	479	1 167	864

Nota 21. Pozostałe aktywa obrotowe

	w tys. zł	
	2019	2018
Ubezpieczenie majątku	73	121
Oplaty i czynsze	186	173
Kalkulowany odpis na Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych	-	-
Licencje	14	17
Przedpłaty na usługi reklamowe	648	277
Usługi doradcze – koszty połączenia z Bytom	-	-
Pozostałe	6	32
Razem	927	620

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 :

Jednostkowe sprawozdanie finansowe VRG S.A. za 2019 rok

	w tys. zł			
	bilans		rachunek zysków i strat	
	2019	2018	2019	2018
Rezerwy z tytułu podatku odroczonego	314	1 197	- 882	702
Wycena bilansowa - dodatnie różnice kursowe	95	46	50	15
Odsetki naliczone od należności	7	7	-	-
Wycena nieruchomości do wartości godziwej	-	295	- 295	- 12
Wpłacone zaliczki netto	31	31	-	- 35
Wycena kredytów wg zamortyzowanego kosztu	80	42	38	- 12
Wycena transakcji forward	-	2	- 2	2
Przyspieszona amortyzacja podatkowa	-	687	- 687	687
Środki trwale w leasingu	101	87	14	87
Odniesione na wynik finansowy	314	403	- 882	- 92
Odniesione na wartość firmy	-	794	-	794
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	4 896	3 688	1 209	234
Przyspieszona amortyzacja bilansowa	1 538	814	724	- 38
Odpisy aktualizujące	1 173	828	346	- 191
Rezerwy, płace i ubezpieczenia społeczne	914	1 042	- 128	210
Wycena bilansowa - ujemne różnice kursowe	14	20	- 6	- 30
Straty możliwe do odliczenia od przyszłych dochodów do opodatkowania	-	-	-	-
Odpis aktualizujący należności od odbiorców	608	631	- 23	120
Odsetki zarachowane	-	-	-	- 1
Rezerwa na przyszłe zobowiązania	163	238	- 75	108
Rezerwa na zwroty od odbiorców	357	-	357	-
Wycena transakcji forward	18	-	18	-
Wycena programu lojalnościowego	111	115	- 4	56
Odniesione na wynik finansowy	4 896	3 524	51	70
Odniesione na wartość firmy			1 158	164

Utworzenie aktywa na podatek odroczony 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 2019 roku.

Spółka w sprawozdaniu finansowym za 2019 rok zmieniła sposób prezentacji aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego w związku z czym w sprawozdaniu za 2019 roku dokonała korekty danych porównywalnych za 2018 rok – salda aktywa oraz rezerwy na podatek odroczony zostały skompensowane. Więcej informacji objaśniających zostało zawarte w nocie nr 33.

Nota 23. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego

Zobowiązania leasingowe według okresu wymagalności	w tys. zł	
	2019	2018
Kwoty płatne zgodnie z umowami leasingu finansowego dot. umów lokali handlowych i powierzchni biurowych, w tym:	151 204	-
w ciągu 1 roku	53 014	-
od 2 do 5 roku	98 190	-
Powyżej 5 lat	-	-
Kwoty płatne zgodnie z umowami leasingu finansowego dot. pozostałych umów	2 295	67 457
w ciągu 1 roku	1 167	1 981
od 2 do 5 roku	1 128	4 572
Powyżej 5 lat	-	60 904
Zdyskontowana wartość bieżąca zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	153 499	67 457
Kwota należna z tytułu rozliczenia w ciągu 12 miesięcy (wykazywana jako zobowiązania krótkoterminowe)	54 181	1 981
w tym: MSSF 16	53 014	-
Kwota wymaganej spłaty po 12 miesiącach (wykazywana jako zobowiązania długoterminowe)	99 318	65 476
w tym: MSSF 16	98 190	-

Wszystkie zobowiązania z tytułu leasingu finansowego 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.

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	
	2019	2018
Zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług	52 609	65 860
Zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług wobec jednostek powiązanych (nota 32)	80	1 190
Zobowiązania pozostałe wobec jednostek powiązanych (nota 32)	-	-
Zobowiązania z tytułu podatków, dotacji, cel, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	17 871	10 568
w tym z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	5 605	967
Zobowiązania finansowe factoring odwrotny	21 127	20 868
Zobowiązania z tytułu przychody przyszłych okresów	644	1 326
Inne	8 456	8 085
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	100 787	107 896

Jednostkowe sprawozdanie finansowe VRG S.A. za 2019 rok

Zobowiązania krótkoterminowe (struktura walutowa)	w tys. zł	
	2019	2018
a) w walucie polskiej	81 953	85 667
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	18 834	22 229
b1. jednostka/waluta tys. / EURO	1 923	3 583
tys. zł	8 191	15 406
b2. jednostka/waluta tys. / USD	2 701	1 765
tys. zł	10 256	6 635
b3. jednostka/waluta tys. / CHF	-	-
tys. zł	-	-
Pozostałe waluty tys. zł	387	188
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	100 787	107 896

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 31.12.2019 roku 586 tys. zł. (na 31.12.2018 roku 608 tys. zł).

Nota 24a. Zobowiązania finansowe według okresu wymagalności

Zobowiązania finansowe według okresu wymagalności	w tys. zł	
	2019	2018
Kwoty płatne zgodnie z umowami leasingu finansowego dot. umów lokali handlowych i powierzchni biurowych, w tym:	151 204	-
w ciągu 1 roku	53 014	-
od 2 do 5 roku	98 190	-
Powyżej 5 lat	-	-
Kwoty płatne zgodnie z umowami leasingu finansowego dot. pozostałych umów	2 295	67 457
w ciągu 1 roku	1 167	1 981
od 2 do 5 roku	1 128	65 476
Powyżej 5 lat	-	-
Kwoty płatne zgodnie z umowami kredytów i pożyczek	27 180	31 894
w ciągu 1 roku	5 375	4 449
od 2 do 5 roku	21 805	27 445
Powyżej 5 lat	-	-
Kwoty płatne zgodnie z terminami wymagalności zobowiązań handlowych i pozostałych	82 916	97 328
w ciągu 1 roku	82 916	97 328
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 pracownicze	Rezerwa na przyszłe zobowiązania	Rezerwa na produkcję w toku (usługi podwykonawców Rezerwa na sprawy sporne)	Zwroty od odbiorców	Pozostałe	Razem
Stan na dzień 1 stycznia 2018	2 920	231	1298			4 449
– Zwiększenia-połączenie spółek VRG i BTM	141	3 308	-	516		3 965
– utworzone rezerwy w ciągu roku obrotowego	2 206	8	7			2 221
– rozwiązanie /wykorzystanie rezerw	-1 509	- 244	- 24		-	- 1 777
Stan na dzień 31 grudnia 2018	3 758	3 303	1 281	516		8 858
– wykazane w zobowiązaniach krótkoterminowych	3 275	3 303	1 281	516	-	8 375
– wykazane w zobowiązaniach długoterminowych	483	-	-	-	-	483
Stan na dzień 1 stycznia 2019	3 758	3 303	1 281	516		8 858
– Zwiększenia-połączenie spółek VRG i BTM	-	-	-	-	-	-
– 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

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 31.12.2019 rok składają się:

rezerwa długoterminowa na odprawy emerytalne	608 tys. zł	Razem 8 112 tys. zł
rezerwa krótkoterminowa na odprawy emerytalne	46 tys. zł	
rezerwa krótkoterminowa na niewykorzystane urlopy	1 431 tys. zł	
rezerwa na premie i nagrody	797 tys. zł	
rezerwa krótkoterminowa na przyszłe zobowiązania	3 157 tys. zł	
rezerwa krótkoterminowa na usługi szycia	1 557 tys. zł	

Jednostkowe sprawozdanie finansowe VRG S.A. za 2019 rok

rezerwa na zwroty od odbiorców

516 tys. zł

Rezerwy na odprawy emerytalne są kalkulowane przez niezależnego aktuarium. Główne założenia aktuarialne, które zostały przyjęte do kalkulacji wyniosły: stopa dyskontowa 2,0%, długookresowa roczna stopa wzrostu wynagrodzeń 3,0%, prawdopodobieństwo odejść pracowników na podstawie historycznych danych rotacji zatrudnienia w Spółce.

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

Nota 26. Kapitał Akcyjny

Seria / emisja	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	

Jednostkowe sprawozdanie finansowe VRG S.A. za 2019 rok

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 2019 roku wszystkie wyemitowane akcje były w pełni opłacone.

Kapitał akcyjny	w tys. zł	
	2019	2018
Zarejestrowany: 234.455.840 zwykłych akcji po 0,20 zł każda (rok 2018: 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 2018: 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 2018	413 306
Z emisji akcji	195 337
Ze sprzedaży środków trwałych	
Z podziału zysku WZA	16 731
Saldo na 31 grudnia 2018	625 374
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

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 2018	16 787
Zwiększenia z tytułu wyceny programu opcyjnego	239
Saldo na 31 grudnia 2018	17 026
Saldo na 1 stycznia 2019	17 026
Zwiększenia z tytułu wyceny programu opcyjnego	364
Saldo na 31 grudnia 2019	17 390

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

Wartość nominalna akcji serii P, które Spółka dominująca 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 2018	16 731
Zasilenie kapitału zapasowego WZA	- 16 731
Zysk netto za rok bieżący	22 692
Saldo na 31 grudnia 2018	22 692
Saldo na 1 stycznia 2019	22 692
Zasilenie kapitału zapasowego WZA	- 22 692
Zysk netto za rok bieżący	31 055
Saldo na 31 grudnia 2019	31 055

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	
	2019	2018
– wystawione gwarancje bankowe na czynsze z tytułu wynajmu lokali sklepowych	25 351	24 163
– otwarte akredytywy	36 997	30 803
– Razem pozycje pozabilansowe	62 348	54 966

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 Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie SA za ostatni miesiąc poprzedzający dzień podjęcia Uchwały pomniejszonej o 5% za jedną akcję 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 dnia 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”.

	2019	2018
cena akcji z dnia nabycia uprawnień	4,48	-
cena realizacji	4,22	-
oczekiwana zmienność	25%	-
oczekiwana długość życia opcji (w miesiącach)	36	-
stopa wolna od ryzyka	1,7%	-
oczekiwana stopa dywidendy	0,00%	-

Zgodnie z warunkami Programu Motywacyjnego dla roku 2019 ustalono następujące kryteria realizacji 2.350.000 szt. warrantów:

a) średnioroczna zmiana procentowa kursu akcji Spółki (rozumianego jako średnia wartość kursów zamknięcia notowań akcji Spółki na Giełdzie papierów Wartościowych w Warszawie SA) w roku kalendarzowym 2019 w stosunku do takiej samej średniej w roku kalendarzowym 2018, jest wyższa o co najmniej 7,5 punktu procentowego od średniej zmiany procentowej wartości Warszawskiego Indeksu Giełdowego (WIG), (rozumianego jako średnia wartość kursu zamknięcia tego indeksu), za ten sam okres – za realizację tego kryterium przysługuje 50% transzy.

b) wartość osiągniętego przez Spółkę zysku operacyjnego wskazanego w zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym powiększonego o amortyzację (EBITDA) ustalonego na podstawie rocznego zbadanego

Jednostkowe sprawozdanie finansowe VRG S.A. za 2019 rok

przez firmę audytorską skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie może być niższa niż 130.000.000 zł. – za realizację tego kryterium przysługuje 25% transzy.

c) wartość osiągniętego przez spółkę zysku netto, wykazanego w zbadanym przez firmę audytorską skonsolidowanym rachunku zysków i strat Spółki nie może być niższy niż 78.000.000 zł – za realizację tego kryterium przysługuje 25% transzy.

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

Zgodnie z danymi finansowymi za 2019 rok warunki i kryteria, od których zależne jest uruchomienie drugiej transzy warrantów, nie zostały spełnione.

W 2019 roku odniesiono w koszty ogólnego zarządu z tytułu wyceny programu motywacyjnego kwotę 364 tys. zł. (w 2018 roku: 239 tys. zł;).

Nota 31. Istotne zdarzenia w 2019 roku.

Istotne wydarzenia zostały opisane w Sprawozdaniu Zarządu Spółki.

Nota 31a. Zdarzenia po dacie bilansowej

24.01.2020

Zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia VRG S.A. na dzień 20 lutego 2020 roku

W raporcie bieżącym nr 4/2020 Zarząd Spółki uwzględniając fakt wpłynięcia do Spółki w dniu 24 stycznia 2020 roku pisma z dnia 24 stycznia 2020 roku wraz z załącznikami Nationale-Nederlanden PTE S.A. działającego w imieniu Nationale-Nederlanden Otwartego Funduszu Emerytalnego z żądaniem zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki VRG S.A. z siedzibą w Krakowie w najbliższym możliwym terminie – opublikował ogłoszenie o zwołaniu Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki na dzień 20 lutego 2020 roku na godzinę 12.00 w siedzibie Spółki w Krakowie przy ul. Pilotów 10, (31-462 Kraków) z porządkiem obrad obejmującym punkt dotyczący zmian w Radzie Nadzorczej Spółki oraz projektami uchwał Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia wraz z uzasadnieniem, przedstawionymi przez Nationale-Nederlanden PTE S.A. działającego w imieniu Nationale-Nederlanden Otwartego Funduszu Emerytalnego.

20.02.2020

Uchwały podjęte przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie VRG S.A. w dniu 20 lutego 2020 roku

W raporcie bieżącym nr 4/2020 Spółka opublikowała treść uchwał podjętych przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 20 lutego 2020 roku ("Walne Zgromadzenie") wraz z informacją o zgłoszonych sprzeciwach. Jednocześnie Spółka poinformowała, że Walne Zgromadzenie dokonało następujących 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 Stępniaik.
- 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.

16.03.2020

Informacja na temat wpływu skutków koronawirusa na działalność Spółki oraz Grupy Kapitałowej Emitenta

W raporcie bieżącym nr 15/2020 z dnia 16 marca 2020 roku, Emitent w związku z opublikowanym zaleceniem Europejskiego Urzędu Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych ESMA z dnia 12 marca 2020 roku, Spółka poinformowała o możliwym wpływie epidemii koronawirusa na działalność Grupy Kapitałowej Emitenta.

Zgodnie z posiadaną na chwilę obecną wiedzę Spółka Emitent przewiduje, iż skutki związane z epidemią koronawirusa będą miały istotny negatywny wpływ na przyszłe wyniki finansowe Emitenta. W szczególności Spółka Emitent wskazuje, iż wprowadzone przez Ministra Zdrowia ograniczenia w działaniu obiektów handlowych, w których znajdują się salony marek Vistula, W.KRUK, Bytom, Wólczanka i Deni Cler, stwarzają bardzo wysokie ryzyko negatywnego wpływu na wynik finansowy Spółki i Grupy Kapitałowej Emitenta w okresie pierwszego kwartału oraz w zależności od czasu trwania ograniczeń związanych z epidemią koronawirusa, również na dalszy okres. W ocenie Spółki Emitenta zamknięcie centrów handlowych związanych z epidemią koronawirusa obniży skonsolidowane przychody pierwszego kwartału 2020, które powinny wynieść około 190 mln zł tj. o 11 % mniej w stosunku do roku poprzedniego. W zaistniałej sytuacji Grupa Kapitałowa Emitenta, koncentruje swoje działania na intensyfikacji sprzedaży w sklepach internetowych wyżej wymienionych marek. Przychody ze sprzedaży w kanale e-commerce w okresie I kwartału 2019 roku wyniosły 15,5%, natomiast Emitent szacuje, że w okresie I kwartału 2020 roku wyniosą około 24% przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej Emitenta ogółem.

Ryzyko związane z możliwym negatywnym wpływem epidemii koronawirusa na stan bieżącego zatowarowania salonów stacjonarnych oraz dostępność oferty w sklepach internetowych Emitent ocenia jako niskie. Stan zapasów Grupy Kapitałowej Emitenta w segmencie odzieżowym (marki Vistula, Bytom, Wólczanka i Deni Cler) oraz w segmencie jubilerskim (marka W.KRUK) w ocenie Emitenta pozwala na zapewnienie pełnej dostępności oferty towarowej w sklepach internetowych oraz w salonach stacjonarnych (po zniesieniu ograniczeń w funkcjonowaniu galerii handlowych) w perspektywie do końca bieżącego półrocza. Na dzień publikacji niniejszego raportu Emitent nie zidentyfikował istotnych ryzyk w zakresie naruszenia łańcucha dostaw segmentu odzieżowego i jubilerskiego na rynku krajowym i rynkach zagranicznych.

Zarząd Spółki na bieżąco analizuje sytuację Spółek jego Grupy Kapitałowej w związku z rozprzestrzenianiem się koronawirusa i możliwym wpływem na bieżącą działalność operacyjną oraz wyniki Spółki oraz Grupy Kapitałowej.

W zaistniałej sytuacji Grupa Kapitałowa, podjęła szereg działań, min.:

- a) intensyfikacja sprzedaży w sklepach internetowych wyżej wymienionych marek. Przychody ze sprzedaży w kanale e-commerce w okresie I kwartału 2019 roku wyniosły 15,5%, natomiast Spółka szacuje, że w okresie I kwartału 2020 roku wyniosą około 24% przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej ogółem,
- b) optymalizacja wolumenu zamówień na drugą połowę bieżącego roku oraz w zakresie minimalizacji kosztów prowadzonej działalności,
- c) interwencje odnośnie płatności czynszów za lokale sklepowe - renegocjacja czynszów najmu powierzchni handlowych.,
- d) płatności za towary według zmodyfikowanych planów zakupowych,
- e) prowadzone są rozmowy z bankami, które finansują działalności spółki i spółek grupy kapitałowej,
- f) analiza dostępnych limitów dostępnych środków pieniężnych
- g) ścisłe zarządzanie stanem środków pieniężnych.

Powyższa ocena Spółki wynika z najlepszej wiedzy Spółki na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego. Na dzień dzisiejszy dokładne oszacowanie wpływu ograniczenia sprzedaży Spółki i Grupy Kapitałowej na skutek czasowego zamknięcia salonów stacjonarnych zlokalizowanych w galeriach handlowych jest niemożliwe w perspektywie długoterminowej. Wpływ rozprzestrzeniania się koronawirusa w warunkach epidemii na wyniki finansowe Spółki i Grupy Kapitałowej uzależniony jest od szeregu czynników, które pozostają poza bezpośrednim wpływem i kontrolą Spółki.

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.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe VRG S.A. za 2019 rok

Zarząd będzie na bieżąco analizował sytuację Spółki i jego Grupy Kapitałowej w związku z rozprzestrzenianiem się koronawirusa i możliwym wpływem na bieżącą działalność operacyjną oraz wyniki Spółki oraz Grupy Kapitałowej. Nowe okoliczności i zdarzenia, które w ocenie Zarządu Spółki będą miały szczególnie istotny wpływ na generowane wyniki finansowe i bieżącą sytuację operacyjną Spółki i Grupy Kapitałowej, będą przekazywane do publicznej wiadomości w raportach bieżących w trybie przewidzianym przez obowiązujące przepisy dotyczące realizacji obowiązków informacyjnych spółek publicznych.

Dodatkowe informacje objaśniające dotyczące ryzyka związanego ze skutkami związanymi z epidemią koronawirusa zostały zamieszczone w punkcie nr 10 Istotne czynniki ryzyka i zagrożeń.

25.03.2020

Zawiadomienie w sprawie znaczącego pakietu akcji

W raporcie bieżący nr 16/2020 VRG S.A. poinformowała, że otrzymała od IPOPEMA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie („Towarzystwo”), informację z dnia 25 marca 2019 r. przesłaną na podstawie art. 69 ust. 1 pkt 1 oraz art. 87 ust. 1 pkt 2 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzenia instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, że w wyniku, nabycia przez fundusz IPOPEMA 21 FIZ Aktywów Niepublicznych zarządzany przez Towarzystwo akcji Spółki w transakcji przeprowadzonej na rynku regulowanym w dniu 17 marca 2020 r., rozliczonej w dniu 19 marca 2020 r., udział funduszy zarządzanych przez Towarzystwo w ogólnej liczbie głosów w Spółce wzrósł powyżej progu 15% w ogólnej liczbie głosów w Spółce.

Przed wyżej wymienionym zdarzeniem, wszystkie fundusze zarządzane przez Towarzystwo posiadały łącznie 34.899.415 akcji Spółki, co stanowiło 14,89% kapitału zakładowego Spółki i dawało 34.899.415 głosów, co stanowiło 14,89% w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

Po wyżej wymienionym zdarzeniu, wszystkie fundusze zarządzane przez Towarzystwo posiadają łącznie 35.918.372 akcji Spółki, co stanowi 15,32% kapitału zakładowego Spółki i daje 35.918.372 głosów oraz stanowi 15,32% 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.69 b ust. 1 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	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Vistula Market Sp. z o.o.	-	-	-	-	1 983	1 983	-	-
DCG SA	24	16	-	-	19	-	-	-
VG Property Sp. z o.o.	4	4	168	143	3	-	39	33
W.KRUK SA	5 958	7 270	32	19	706	718	-	-
Wólczanka Shirts Manufacturing Sp. z o. o.	75	656	2 836	5 103	856	773	41	159
BTM 2 Sp. z o. o	7	-	561	-	-	17	-	998
Razem	6 068	7 946	3 597	5 265	3 567	3 491	80	1 190
Saldo odpisów aktualizujących					- 1 983	- 1 983		
Kwoty należne od podmiotów powiązanych netto					1 584	1 508		

Jednostkowe sprawozdanie finansowe VRG S.A. za 2019 rok

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 1.227 tys. zł. (rok 2018: 1.546 tys. zł.)

Przychody finansowe wyniosły 3 tys. zł. (rok 2018: 2 tys. zł.), a koszty finansowe wyniosły 0 tys. zł. (rok 2018; 102 tys. zł.)

Pozostałe przychody operacyjne wyniosły 0 tys. zł. (rok 2018: 0 tys. zł.), a pozostałe koszty operacyjne wyniosły 0 tys. zł. (rok 2018: 0 tys. zł.).

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

Należności z tytułu udzielonych pożyczek od podmiotów powiązanych na 31.12.2019 roku wynoszą 585 tys. zł. (na 31.12.2018 roku: 262 tys. zł.), należności te zostały objęte odpisami aktualizującymi na 31.12.2019 roku w wysokości 227 tys. zł. (na 31.12.2018 roku: 227 tys. zł.).

Zobowiązania z tytułu otrzymanych pożyczek od podmiotów powiązanych na 31.12.2019 roku wynoszą 0 tys. zł. (na 31.12.2018 roku: 511 tys. zł.),

Pozostałe należności od podmiotów powiązanych na 31.12.2019 roku wynoszą 4.300 tys. zł. (na 31.12.2018 roku: 4.400 tys. zł.), należności te zostały objęte odpisami aktualizującymi na 31.12.2019 roku w wysokości 4.300 tys. zł. (na 31.12.2018 roku: 4.300 tys. zł.).

Należności nie są zabezpieczone a ich spłata ma nastąpić gotówką. Na dzień 31.12.2019 roku odpisy aktualizujące wartość należności od podmiotów powiązanych łącznie wyniosły 6.510 tys. zł. (rok 2018; 6.510 tys. zł.). W 2019 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 2019 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 W.Kruk, Panem Radosławem Jakociukiem i 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 2019 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.

- Premium Cigars Sp. z o.o., 2019 roku łączne obroty brutto wyniosły 8 tys. zł.
- Doksa Sp. z o.o. , 2019 roku łączne obroty brutto wyniosły 665 tys. zł.

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

W 2019 roku Spółka dominująca nie udzieliła dodatkowych poręczeń spółkom zależnym.

Na 31.12.2019 roku saldo udzielonych w poprzednich okresach przez spółkę dominującą poręczeń spółkom zależnym W.KRUK S.A., DCG S.A. oraz VG Property Sp. z o.o. za zobowiązania W.KRUK S.A., DCG S.A. oraz VG Property Sp. z o.o. wobec Banku PKO BP S.A. wynikające umów kredytowych wynosi:

- Umowa kredytu terminowego (Kredyt B) do kwoty 71.400.000,00 PLN zawarta przez Spółkę w dniu 9.03.2015 roku, 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.
- Umowa limitu kredytowego wielocelowego do kwoty 11.500.000,00 PLN zawarta przez spółkę zależną DCG S.A. w dniu 25.06.2015 roku. Jednym z zabezpieczeń spłaty zobowiązań DCG S.A. wobec banku z tytułu niniejszej umowy jest poręczenie przez Spółkę do maksymalnej kwoty nieprzekraczającej 17.250.000 PLN, poręczenie ważne jest do 31 grudnia 2021 roku.
- Umowa kredytu inwestycyjnego do kwoty 4.021.500,00 PLN zawarta przez spółkę zależną VG Property Sp. z o.o. w dniu 30.06.2016 roku. 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 2019 roku Spółka dokonała zmiany określonej w postanowieniach MSR 8 „Zasady rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów.

Spółka w sprawozdaniu finansowym za 2019 rok zmieniła sposób prezentacji aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego w związku z czym w sprawozdaniu za 2019 roku dokonuje korekty danych porównywalnych za 2018 rok. Zgodnie z wytycznymi zawartymi w Interpretacji Komitetu ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości finansowej numer 13 dokonano korekty prezentacji w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w postaci zmniejszenia kwoty aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego. W wyniku powyższej korekty uległy zmniejszeniu aktywa i pasywa o kwotę 1.197 tys. zł.

Nota 34. Rozliczenie połączenia Spółki VRG S.A. i Bytom S.A. oraz spółki zależnej BTM 2 Sp. z o.o.

Zgodnie z art. 493 § 2 KSH połączenie spółek następuje z dniem wpisania połączenia do rejestru właściwego według siedziby Spółki Przejmującej, tj. z dniem 1 lipca 2019 r. Wpis ten wywołuje skutek wykreślenia z rejestru Spółki Przejmowanej, tj. BTM 2 Sp. z o.o.

Stosownie do art. 494 KSH Emitent jest następcą prawnym BTM 2 Sp. z o.o., tj. z dniem połączenia wstąpił we wszystkie prawa i obowiązki BTM 2 Sp. z o.o. jako Spółki Przejmowanej.

Połączenie odbyło się na podstawie art. 492 § 1 pkt 1) KSH przez przeniesienie całego majątku Spółki Przejmowanej na Spółkę Przejmującą.

Z uwagi na fakt, iż Emitent jako Spółka Przejmująca był jedynym wspólnikiem Spółki Przejmowanej i posiadał w kapitale zakładowym Spółki Przejmowanej 100% udziałów, połączenie nastąpiło w trybie uproszczonym i stosownie do art. 515 § 1 KSH połączenie zostało przeprowadzone bez podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta jako spółki przejmującej oraz bez objęcia jakichkolwiek udziałów w kapitale zakładowym Spółki Przejmującej przez wspólników Spółki Przejmowanej. Ze względu na brak podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta oraz to, że połączenie nie powoduje powstania nowych okoliczności wymagających ujawnienia w Statucie Emitenta, w związku z dokonaniem połączenia nie zostały dokonane żadne zmiany Statutu Emitenta

	w tys. zł.
Przejęte aktywa netto:	

Jednostkowe sprawozdanie finansowe VRG S.A. za 2019 rok

Rzeczowe aktywa trwale	
Znak towarowy	
Pozostałe wartości niematerialne	
Należności długoterminowe	
Inwestycje długoterminowe	63 056
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	
Pozostałe aktywa trwale	
Zapasy	
Należności z tytułu dostaw i usług	1 430
Należności pozostałe	23
Pożyczki udzielone	517
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 969
Pozostałe aktywa obrotowe	619
Rezerwa na świadczenia emerytalne	
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	
Pozostałe rezerwy	
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	- 1
Zobowiązania z tytułu podatków	- 93
Kredyty bankowe	
Zobowiązania finansowe	
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	
Pozostałe zobowiązania	- 28
Aktywa netto	68 492

Połączenie nastąpiło metodą nabycia

Ustalenie wartości firmy

	w tys. zł.
Aktywa trwale	63 056
Aktywa obrotowe	5 558
Suma aktywów wyceniona według wartości godziwej	68 614
Minus zobowiązania	- 122
Aktywa netto nabytej spółki	68 492
Wyłączenie znaku towarowego w leasingu	-61 160
Wycena znaku towarowego Bytom	79 504
Całkowity koszt nabycia spółki	- 65 551
Wartość firmy (ujemna)	21 285

Połączenie spółek VRG S.A. i BTM 2 Sp. z o.o. zostało ujęte w sprawozdaniu finansowym z uwzględnieniem ekonomicznego połączenia jednostek (powstania kontroli), tj. w dniu 30.11.2018 w wyniku połączenia spółek VRG S.A. i BYTOM S.A.. Oznacza to, że wartości księgowe aktywów i pasywów VRG S.A. zostały zsumowane z ustaloną na

Jednostkowe sprawozdanie finansowe VRG S.A. za 2019 rok

dzień połączenia wartością księgową odpowiednich pozycji aktywów i pasywów spółki przejmowanej BTM 2 Sp. z o.o., po wprowadzeniu odpowiednich korekt (m.in. korekty z tyt. wzajemnych rozrachunków, korekt z wyceny związanych z przejściem kontroli, korekty z tytułu transakcji wewnątrzgrupowych).

Ujemna wartość firmy została odniesiona na zmniejszenie wartości firmy BYTOM.

Poniżej przedstawione zostały zmiany poszczególnych pozycji w jednostkowym sprawozdaniu z sytuacji finansowej spółki VRG S.A. na dzień 01.07.2019 roku w związku z połączeniem ze spółką zależną BTM 2 Sp. z o. o.

Pozycja	w tys. zł		
	Stan na 01.07.2019 przed połączeniem	Zmiana pozycji w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w wyniku połączenia VRG i BTM 2	Stan na 01.07.2019 po połączeniu
Aktywa trwale, w tym:	801 697	- 68 929	732 768
Wartość firmy	142 140	- 21 385	120 855
Inne wartości niematerialne	98 055	17 186	115 241
<i>w tym: wycena znaku towarowego BYTOM</i>	<i>62 318</i>	<i>17 186</i>	<i>79 504</i>
Udziały i akcje (w tym udziały BTM2 65 508 tys. zł)	349 355	-65 508	283 847
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4 830	678	5 508
Aktywa obrotowe, w tym:	308 440	3 178	311 618
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności razem	27 097	209	27 306
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	13 700	2 969	16 669
Aktywa razem	1 110 137	- 65 751	1 044 386
Zobowiązania długoterminowe, w tym:	206 154	- 63 056	143 098
Zobowiązania z tytułu leasingu	179 710	- 63 056	116 654
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	780	- 480	300
Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	171 302	- 2 215	169 087
Zobowiązania z tytułu leasingu	54 799	- 619	54 180
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	95 496	- 1 079	94 417
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	17 069	- 517	16 552
Zobowiązania i rezerwy razem	384 960	- 65 751	319 209
Pasywa Razem	1 110 137	- 65 751	1 044 386

Nota 35. Założenia polityki rachunkowości

Przedstawione sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z MSSF.

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



**VRG powstało
z połączenia
Vistuli Group
i Bytom**

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

W 2019 roku Spółka nie dokonywała emisji, wykupu lub spłaty kapitałowych papierów wartościowych.

6. Dywidendy wypłacone i zadeklarowane

W 2019 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 31.12.2019 roku nie wystąpiły inne poręczenia lub gwarancje

9. Wynagrodzenia Zarządu i Rady Nadzorczej za okres 2019 roku

Zarząd

		w tys. zł.
Grzegorz Pilch	Prezes Zarządu	2 031
Michał Wójcik	Wiceprezes Zarządu	1 076
Mateusz Żmijewski	Wiceprezes Zarządu	1 193
Erwin Bakalarz	Członek zarządu	365
Razem		4 665

Rada Nadzorcza

		w tys. zł.
Jerzy Mazgaj	Przewodniczący Rady Nadzorczej	267
Artur Małek	Członek Rady Nadzorczej	140
Katarzyna Basiak- Gała	Członek Rady Nadzorczej	58
Grażyna Sudzińska-Amroziewicz	Członek Rady Nadzorczej	154
Andrzej Szumański	Członek Rady Nadzorczej	123
Maciej Matusiak	Członek Rady Nadzorczej	58
Jan Pilch	Członek Rady Nadzorczej	154
Piotr Kaczmarek	Członek Rady Nadzorczej	74
Paweł Tymczyszyn	Członek Rady Nadzorczej	74
Razem		1 102

Jednostkowe sprawozdanie finansowe VRG S.A. za 2019 rok

Osoby zarządzające i nadzorujące pobierały wynagrodzenia z tytułu pełnienia funkcji we władzach spółek zależnych.

Wynagrodzenia te łącznie za 2019 rok wyniosły 692 tys. zł., w tym:

Jerzy Mazgaj	-	368 tys. zł.
Jan Pilch	-	175 tys. zł.
Grzegorz Pilch	-	74 tys. zł.
Michał Wójcik	-	1 tys. zł.
Mateusz Żmijewski	-	74 tys. zł.

W Spółce funkcjonuje program motywacyjny oparty na opcjach na akcje 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.

10. Istotne czynniki ryzyka i zagrożeń

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

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:

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

Działania: W ostatnich latach Spółka podjęła działania zmierzające do ograniczenia wpływu wzrostu kursu walutowego na poziom osiągniętej 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 ochronić 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 osiągnięte wyniki finansowe. Wpływ ten będzie widoczny w wycenie zobowiązań walutowych związanych z zawartymi transakcjami terminowymi.

Ryzyko stóp procentowych

Spółka posiadała na dzień 31.12.2019 r. zobowiązania wycenione wg zamortyzowanego kosztu w wysokości 27.180 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 bazowej stopy procentowej o 10% spowoduje zmniejszenie wyniku finansowego o 0,03 %.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe VRG S.A. za 2019 rok

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. W konsekwencji 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 powyżej, a związana z epidemią koronawirusa i czasową utratą przychodów Spółki.

Działania: Spółka stale monitoruje swoją pozycję płynnościową, poprzez analizę wielkości przychodów ze sprzedaży i wymaganych zobowiązań. Dodatkowo w obecnej sytuacji Spółka podjęła aktywne działania poprawiające płynność finansową i ochronę gotówki. Spółka prowadzi działania w zakresie optymalizacji wolumenu zamówień na drugą połowę bieżącego roku oraz w zakresie minimalizacji kosztów prowadzonej działalności, w szczególności podjął działania związane z renegotiacją czynszów najmu powierzchni handlowych oraz ograniczeniem kosztów wynagrodzeń. Ponadto prowadzone są rozmowy z bankami, które finansują działalność Spółki.

Jednym z zasadniczych celów na rok 2020, który jest ściśle powiązany z bieżącymi działaniami dotyczącymi zabezpieczenia płynności finansowej Spółki, będzie poprawa efektywności wykorzystania kapitału obrotowego, którą zamierzamy osiągnąć 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, 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.

Informacje dotyczące wymagalnych zobowiązań i ich terminów wymagalności zostały przedstawione w nocie 24a Jednostkowego sprawozdania Finansowego. Informacje dotyczące linii kredytowych, z których te zobowiązania będą regulowane, zostały opisane w nocie nr 19 Kredyty i pożyczki.

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 podejmowane 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 istotny negatywny wpływ na przeszłe wyniki finansowe Emitenta. W szczególności Emitent wskazuje, iż wprowadzone 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 pierwszego kwartału oraz w zależności od czasu trwania ograniczeń związanych z epidemią koronawirusa, również na dalszy okres. W ocenie Emitenta zamknięcie centrów handlowych związane z epidemią koronawirusa obniży skonsolidowane przychody w pierwszym i drugim kwartale 2020 roku. Dodatkowo Emitent spodziewa się, że w związku z pogorszeniem nastrojów społecznych związanych z epidemią i spodziewanym obniżeniem poziomu konsumpcji również w okresie po otwarciu centrów handlowych, popyt konsumpcyjny będzie niższy rok do roku, co przełoży się na obniżenie przychodów Emitenta w dalszych okresach.

Powyższa ocena wynika z najlepszej wiedzy Emitenta na dzień sporządzenia raportu rocznego. Dokładne oszacowanie wpływu ograniczenia sprzedaży na skutek czasowego zamknięcia salonów stacjonarnych zlokalizowanych w galeriach handlowych jest niemożliwe w perspektywie długoterminowej. Wpływ rozprzestrzeniania się koronawirusa w warunkach epidemii na wyniki finansowe uzależniony jest od szeregu czynników, które pozostają poza bezpośrednim wpływem i kontrolą Emitenta. Jednakże ewentualne przeciagające się ograniczenia w otwarciach sklepów w centrach handlowych bez wątpienia przełożą się na obniżenie przychodów ze sprzedaży i pogorszenie sytuacji finansowej Grupy, a ich ewentualny długotrwały charakter może wpłynąć na ryzyko kontynuacji działalności.

Działania: W zaistniałej sytuacji Grupa, koncentruje swoje działania na intensyfikacji sprzedaży w sklepach internetowych wyżej wymienionych marek. Grupa prowadzi działania w zakresie optymalizacji wolumenu zamówień na drugą połowę bieżącego roku oraz w zakresie minimalizacji kosztów prowadzonej działalności, w szczególności podjął działania związane z renegotiacją czynszów najmu powierzchni

handlowych oraz ograniczeniem kosztów wynagrodzeń. Ponadto prowadzone są rozmowy z bankami, które finansują działalność Spółki i jej spółek z grupy kapitałowej.

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

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

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

W 2019 roku nie wystąpiły 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.

Grzegorz Pilch

Signature Not Verified

Dokument podpisany przez Grzegorz Karol Pilch
Data: 2020.03.30 18:38:33 CEST

Prezes Zarządu

Michał Wójcik

Signature Not Verified

Dokument podpisany przez Michał Antoni Wójcik
Data: 2020.03.30 19:14:55 CEST

Wiceprezes Zarządu

Mateusz Żmijewski

Podpis jest prawidłowy

Dokument podpisany przez Mateusz Marek Żmijewski
Data: 2020.03.30 16:47:00 CEST

Wiceprezes Zarządu

Erwin Bakalarz

Signature Not Verified

Dokument podpisany przez Erwin Zdzisław Bakalarz
Data: 2020.03.30 19:08:29 CEST

Członek Zarządu

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Alicja Weber

Alicja Weber
Elektronicznie podpisany przez Alicja Weber
Data: 2020.03.30 16:39:04 +02'00'

Główny Księgowy

Kraków, dnia 30 marca 2020 roku

W. KRUK
1 8 4 0
DENICLER
MILANO

W. KRUK
1 8 4 0

BYTOM
SZTUKA KRAWIECTWA OD 1945

WÓLCZANKA

VISTULA

VRG Spółka Akcyjna
ul. Pilotów 10
31-462 Kraków

www.vrg.pl

VRG
VISTULA RETAIL GROUP



VISTULA

WÓLCZANKA

BYTOM
SZTUKA KRAWIECTWA OD 1945

W.KRUK
1840

DENI CLER
MILANO



VRG
VISTULA RETAIL GROUP

www.vrg.pl

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI

VRG Spółka Akcyjna w 2019 roku
Kraków, 30 marca 2020 roku

1. INFORMACJE OGÓLNE

1.1. Nazwa, siedziba, przedmiot działalności

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

Spółka jest jedną z pierwszych firm, które zadebiutowały na Giełdzie 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 Giełdzie 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 BTM 2 Sp. z o.o. |

Czas trwania Emitenta jest nieoznaczony.

Sprawozdanie Zarządu z działalności VRG S.A. w 2019 roku

1.2. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej VRG S.A.

Zarząd

Na dzień 31 grudnia 2019 roku skład Zarządu VRG S.A. był następujący:

Zarząd	Grzegorz Pilch Prezes Zarządu	Michał Wójcik Wiceprezes Zarządu
	Mateusz Żmijewski Wiceprezes Zarządu	Erwin Bakalarz Członek Zarządu

W składzie Zarządu Spółki w ciągu 2019 roku miały miejsce następujące zmiany:

W dniu 30 grudnia 2019 roku Spółka otrzymała oświadczenie Pana Mateusza Żmijewskiego, Wiceprezesa Zarządu Spółki o złożeniu rezygnacji z pełnienia funkcji w Zarządzie Spółki ze skutkiem na dzień 31 marca 2020 roku.

W okresie od 31 grudnia 2019 roku do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego skład Zarządu nie uległ zmianie.

Rada Nadzorcza

Na dzień 31 grudnia 2019 roku skład Rady Nadzorczej VRG S.A. był następujący:

Rada Nadzorcza	Jerzy Mazgaj Przewodniczący Rady Nadzorczej		
	Artur Małek Członek Rady Nadzorczej	Paweł Tymczyszyn Członek Rady Nadzorczej	Piotr Kaczmarek Członek Rady Nadzorczej
	Jan Pilch Członek Rady Nadzorczej	Grażyna Sudzińska-Amroziewicz Członek Rady Nadzorczej	Andrzej Szumański Członek Rady Nadzorczej

W okresie od 1 stycznia 2019 roku do 31 grudnia 2019 roku w składzie Rady Nadzorczej zaszły następujące zmiany:

- w dniu 9 kwietnia 2019 roku jednostka dominująca otrzymała oświadczenie Pani Katarzyny Basiak-Gała o rezygnacji z funkcji członka Rady Nadzorczej Spółki z dniem odbycia najbliższego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki.

- w dniu 17 czerwca 2019 roku Walne Zgromadzenie podjęło następujące uchwały dotyczące zmian w składzie Rady Nadzorczej Spółki obecnej wspólnej kadencji:

a) na podstawie Uchwały nr 20/06/2019 Walnego Zgromadzenia w sprawie odwołania członka Rady Nadzorczej Spółki, z Rady Nadzorczej Spółki obecnej wspólnej kadencji został odwołany Pan Maciej Matusiak.

Sprawozdanie Zarządu z działalności VRG S.A. w 2019 roku

b) na podstawie Uchwały nr 21/06/2019 Walnego Zgromadzenia w sprawie powołania członka do Rady Nadzorczej Spółki, do Rady Nadzorczej Spółki na okres obecnej wspólnej kadencji został powołany Pan Piotr Kaczmarek.

c) na podstawie Uchwały nr 22/06/2019 Walnego Zgromadzenia w sprawie wyboru nowego członka Rady Nadzorczej Spółki, do Rady Nadzorczej Spółki na okres obecnej wspólnej kadencji został powołany Pan Paweł Tymczyszyn.

W okresie od dnia bilansowego, tj. 31.12.2019 roku do dnia podpisania niniejszego sprawozdania powyższy skład Rady Nadzorczej Spółki uległ następującym zmianom:

- 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 Stępnik.

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.

Na dzień podpisania niniejszego sprawozdania finansowego skład Rady Nadzorczej VRG S.A. był następujący:

Rada Nadzorcza	Jerzy Mazgaj Przewodniczący Rady Nadzorczej		
	Grzegorz Janas Członek Rady Nadzorczej	Piotr Kaczmarek Członek Rady Nadzorczej	Piotr Nowjalis Członek Rady Nadzorczej
	Piotr Stępnik Członek Rady Nadzorczej	Andrzej Szumański Członek Rady Nadzorczej	Paweł Tymczyszyn Członek Rady Nadzorczej

1.3. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji oraz podpisane przez Zarząd Spółki w dniu 30 marca 2020 roku.

1.4. Kontynuacja działalności

Sprawozdanie finansowe 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 2019 roku.

Jednakże, w obecnej sytuacji związanej z pandemią koronawirusa, tj. zamkniętymi do odwołania centrami handlowymi, a tym samym utracie ponad 80% przychodów Spółki, Zarząd Spółki zwraca uwagę na występowanie w tej kwestii istotnej niepewności wynikającej ze zdarzeń mających miejsce po dniu bilansowym, które w dłuższej perspektywie mogą zagrozić kontynuacji działalności Spółki.

Zagrożenie to, w przypadku zaistnienia niekorzystnych okoliczności, których Zarząd Spółki nie jest w stanie ocenić, może spowodować ograniczenie zakresu prowadzonej działalności, co w efekcie może mieć wpływ na przyjęte założenie kontynuacji działalności. Zarząd Spółki podjął działania mające na celu ograniczenie wpływu epidemii na sytuację finansową Spółki. Szczegółowe informacje na ten temat zostały zawarte w nocie 31 a „Zdarzenia po dacie bilansowej” oraz w opisie ryzyk w Sprawozdaniu Finansowym, jak również w opisie ryzyk oraz w punkcie „Planowane działania rozwojowe” w Sprawozdania z działalności Zarządu Spółki.

2. ZASADY SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Podstawę sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego 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).

Sprawozdanie finansowe za 2019 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 2019, poz. 351, z późniejszymi zmianami) i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w oparciu o koncepcję wartości godziwej za wyjątkiem pozycji:

- rzeczowych aktywów trwałych nieruchomości inwestycyjnych oraz wartości niematerialnych, 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 finansowego wycenianych w zamortyzowanym koszcie.

Sprawozdanie finansowe za 2019 rok sporządzone zostało w złotych polskich z zaokrągleniem do pełnych tysięcy (tys. zł.).

Zaprezentowane dane finansowe Spółki na dzień 31 grudnia 2019 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 2018 roku zawarte w niniejszym sprawozdaniu finansowym podlegały badaniu audytora w sprawozdaniu za 2018 rok.

Podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych Spółki Dominującej w zakresie jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2019 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

Sprawozdanie Zarządu z działalności VRG S.A. w 2019 roku

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. Podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych w zakresie jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2018 rok również była spółka Mazars Audyt Sp. z o.o.. Łączne wynagrodzenie, wynikające z zawartych umów za przegląd i badanie sprawozdań finansowych Jednostki Dominującej za 2019 rok wyniosło 105 tys. zł., za 2018 rok wyniosło 80 tys. zł.

W 2019 roku Mazars Audyt Sp. z o. o. nie zawierał z Grupą Kapitałową innych umów niż obejmujących badanie rocznego sprawozdania finansowego oraz przeglądu śródrocznego sprawozdania finansowego. W 2018 roku łączne wynagrodzenie z tytułu umów o weryfikację zgodności wskaźników finansowych wskazanych w umowach kredytowych Jednostki Dominującej oraz W.KRUK S.A., jak również badania sprawozdań proforma załączonych do memorandum Jednostki Dominującej wyniosło 41 tys. zł.

Sprawozdanie finansowe za 2019 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 dominującej 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	15	Odpis na zapasy
Nota	17	Odpis na należności
Nota	24	Zobowiązania z tytułu programu lojalnościowego
Nota	30	Płatności regulowane akcjami
Nota	9	Test na utratę wartości firmy
Nota	25	Rezerwy

Sprawozdanie finansowe sporządzone jest za okres 2019 roku, w którym to miało miejsce połączenie spółek. - połączenie VRG S.A. z jednostką zależną BTM 2 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Krakowie, wpisaną do rejestru przedsiębiorców KRS pod numerem KRS 0000605215 -"Spółka Przejmowana", która stała się uprzednio częścią grupy kapitałowej Emitenta na skutek połączenia spółki BYTOM S.A. z Emitentem.

Zgodnie z art. 493 § 2 KSH połączenie spółek następuje z dniem wpisania połączenia do rejestru właściwego według siedziby Spółki Przejmującej, tj. z dniem 1 lipca 2019 r. Wpis ten wywołuje skutek wykreślenia z rejestru Spółki Przejmowanej, tj. BTM 2 Sp. z o.o.

Stosownie do art. 494 KSH Emitent jest następcą prawnym BTM 2 Sp. z o.o., tj. z dniem połączenia wstąpił we wszystkie prawa i obowiązki BTM 2 Sp. z o.o. jako Spółki Przejmowanej.

Połączenie odbyło się na podstawie art. 492 § 1 pkt 1) KSH przez przeniesienie całego majątku Spółki Przejmowanej na Spółkę Przejmującą.

Sprawozdanie Zarządu z działalności VRG S.A. w 2019 roku

Z uwagi na fakt, iż Emitent jako Spółka Przejmująca był jedynym wspólnikiem Spółki Przejmowanej i posiadał w kapitale zakładowym Spółki Przejmowanej 100% udziałów, połączenie nastąpiło w trybie uproszczonym i stosownie do art. 515 § 1 KSH połączenie zostało przeprowadzone bez podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta jako spółki przejmującej oraz bez objęcia jakichkolwiek udziałów w kapitale zakładowym Spółki Przejmującej przez wspólników Spółki Przejmowanej. Ze względu na brak podwyższania kapitału zakładowego Emitenta oraz to, że połączenie nie powoduje powstania nowych okoliczności wymagających ujawnienia w Statucie Emitenta, w związku z dokonaniem połączenia nie zostały dokonane żadne zmiany Statutu Emitenta. Szczegółowe informacje dotyczące połączenia znajdują się w nocie 34 Jednostkowego Sprawozdania Finansowego.

Przyjęte w jednostkowym i skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zasady (polityka) rachunkowości stosowane były w sposób ciągły i są one zgodne z zasadami rachunkowości stosowanymi w ostatnim rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

W roku 2019 nie doszło do istotnych zmian w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem emitenta i jego grupą kapitałową.



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 marek Bytom i Intermoda.



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.
		Marka wprowadzona w 2002 roku. Vesari jest tradycyjną marką mody męskiej, której produkty inspirowane są włoskim stylem i elegancją. W ramach oferty tej marki sprzedawane są kolekcje garniturów oraz wyroby komplementarne. Marka Vesari kierowana jest do odbiorców hurtowych, sprzedających w swoich sklepach odzież różnych producentów. Odzież tej marki przeznaczona jest dla klientów poszukujących wyrobów tańszych, przy jednoczesnym utrzymaniu parametrów jakościowych.

Czołowe marki własne linii biznesowej Bytom:

Bytom		<p>BYTOM to polska marka z historią sięgającą 1945 roku, w której tradycja spotyka się ze współczesną wizją krawiectwa i mody męskiej. Bazując na ponad kilkudziesięcioletnim dziedzictwie, marka oferuje kolekcje mody męskiej, w której szczególne miejsce zajmują garnitury stworzone ze szlachetnych włoskich tkanin, uszyte w polskich szwalniach.</p> <p>BYTOM to nie tylko sztuka krawiectwa. Marka odwołuje się do polskiego dziedzictwa kulturowego tworząc limitowane kolekcje inspirowane twórczością wybitnych osobowości, zapraszając do współpracy osoby mające istotny wpływ na rozwój polskiej kultury i sztuki.</p>
		<p>Marka kierowana jest do odbiorców hurtowych, sprzedających w swoich sklepach odzież różnych producentów. Odzież tej marki przeznaczona jest dla klientów poszukujących wyrobów tańszych, przy jednoczesnym utrzymaniu parametrów jakościowych.</p>

Czołowe marki własne linii biznesowej Wólczanka:

Wólczanka		<p>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.</p>
		<p>Jest ekskluzywną, marką koszulową. Produktami sygnowanymi tą marką są koszule wykonane z najwyższej jakości tkanin, których wzornictwo podąża za najnowszymi trendami światowej mody.</p>

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

Sezonowość i cykliczność działalności

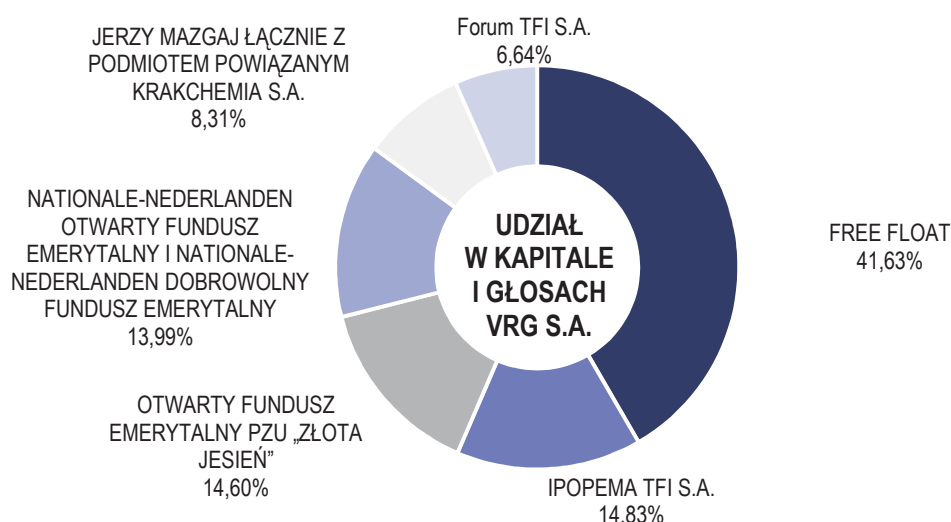
Handel detaliczny zarówno w sektorze fashion jak i w branży jubilerskiej cechuje się znaczącą sezonowością sprzedaży. Dla rynku odzieżowego najkorzystniejszym okresem z punktu widzenia generowanego wyniku finansowego jest okres II i IV kwartału.

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

3. KAPITAŁ AKCYJNY I AKCJONARIUSZE

Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu VRG S.A. na ostatni dzień roku obrotowego 2019 oraz na dzień zatwierdzenia raportu rocznego za rok obrotowy 2019.

1) Struktura własności kapitału zakładowego na dzień 31.12.2019 rok



Na dzień 31.12.2019 roku kapitał zakładowy VRG S.A. dzielił się na 234.455.840 akcji zwykłych na okaziciela, co dawało łącznie 234.455.840 głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy VRG S.A. Spółki.

Poniższa tabela zawiera informacje dotyczące Akcjonariuszy, którzy zgodnie z wiedzą Spółki posiadali bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne, co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

Lp.	Nazwa akcjonariusza	Liczba posiadanych akcji (w szt.)	Udział w kapitale zakładowym (w %)	Liczba głosów na WZA	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA (w %)
1	IPOPEMA TFI S.A. ¹	34 775 787	14,83	34 775 787	14,83
2	Otwarty Fundusz Emerytalny PZU „Złota Jesień” ²	34 230 000	14,60	34 230 000	14,60
3	Nationale-Nederlanden Otwarty Fundusz Emerytalny i Nationale-Nederlanden Dobrowolny Fundusz Emerytalny ³	32 802 252	13,99	32 802 252	13,99
4	Jerzy Mazgaj łącznie z podmiotem powiązany Krakchemia S.A. ⁴	19 477 333	8,31	19 477 333	8,31
5	Forum TFI S.A. ⁵	15 580 800	6,64	15 580 800	6,64

¹ informacja o liczbie akcji podana zgodnie z zawiadomieniem otrzymanym przez Spółkę na podstawie art. 69 ust. 1 pkt 2 oraz art. 87 ust. 1 pkt 2 Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych oraz zgodnie z zawiadomieniami otrzymanymi przez Spółkę na podstawie art. 19 MAR., dotyczy akcji posiadanych łącznie przez wszystkie fundusze zarządzane przez IPOPEMA TFI S.A. Zgodnie z informacjami otrzymanymi przez Spółkę fundusz Ipopema 21 FIZ Aktywów Niepublicznych, zarządzany przez IPOPEMA TFI S.A., posiada 13.800.226 akcji Spółki, co stanowi 5,89% kapitału zakładowego Spółki i daje 13.800.226 głosów, stanowiących 5,89% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

² informacja podana na podstawie ilości akcji zarejestrowanych przez Otwarty Fundusz Emerytalny PZU „Złota Jesień” na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Spółki w dniu 17.06.2019 roku

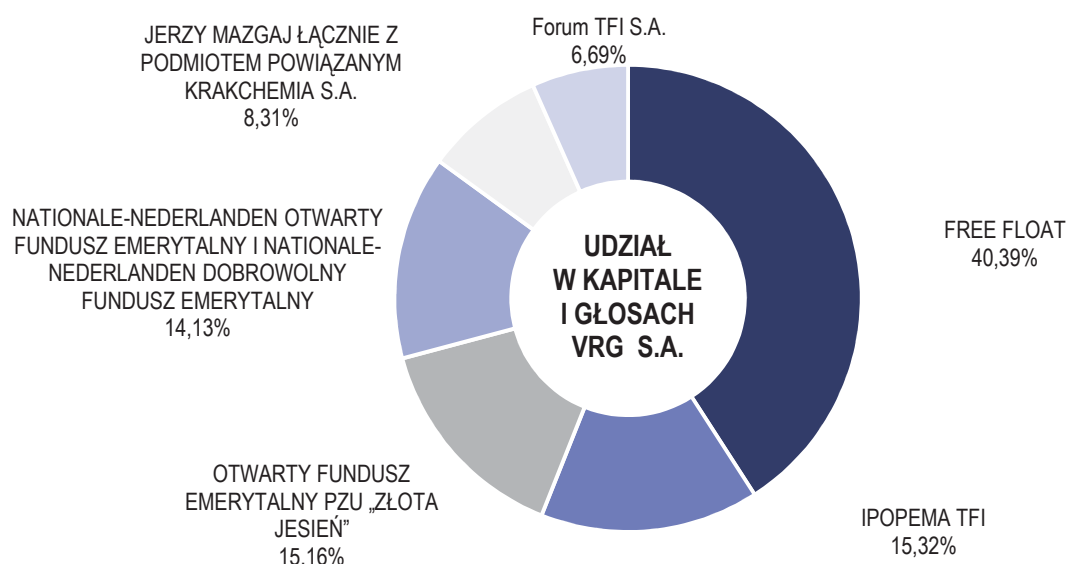
Sprawozdanie Zarządu z działalności VRG S.A. w 2019 roku

³ informacja podana na podstawie ilości akcji zarejestrowanych łącznie przez Nationale-Nederlanden Otwarty Fundusz Emerytalny i Nationale-Nederlanden Dobrowolny Fundusz Emerytalny na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Spółki w dniu 17.06.2019 roku. Na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Spółki w dniu 17.06.2019 roku Nationale-Nederlanden Otwarty Fundusz Emerytalny posiadał samodzielnie 32.433.252 akcji Spółki, co stanowi 13,83% kapitału zakładowego Spółki i był uprawniony do 32.433.252 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, co stanowi 13,83% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

⁴ informacja o liczbie akcji podana zgodnie z zawiadomieniami otrzymanymi przez Spółkę na podstawie art. 69 Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych oraz zgodnie z zawiadomieniami otrzymanymi przez Spółkę na podstawie art. 19 MAR. Zgodnie z informacjami posiadanymi przez Spółkę Pan Jerzy Mazgaj posiada samodzielnie 18.477.333 akcji Spółki, co stanowi 7,88% kapitału zakładowego Spółki i jest uprawniony do 18.477.333 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, co stanowi 7,88% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

⁵ informacja o liczbie akcji podana zgodnie z zawiadomieniem otrzymanym przez Spółkę na podstawie art. 69 ust. 1 pkt 2 w zw. z art. 87 ust. 1 pkt 2 lit. a) Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, dotyczy akcji posiadanych łącznie przez następujące fundusze zarządzane przez Forum TFI S.A.: (i) Forum X Fundusz Inwestycyjny Zamknięty posiadający 8.429.760 akcji Spółki stanowiących 3,59% kapitału zakładowego Spółki i uprawniających do 8.429.760 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, stanowiących 3,59% ogólnej liczby głosów w Spółce oraz (ii) Forum XXIII Fundusz Inwestycyjny Zamknięty posiadający 7.151.040 akcji Spółki stanowiących 3,05% kapitału zakładowego Spółki i uprawniających do 7.151.040 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, stanowiących 3,05% ogólnej liczby głosów w Spółce.

2) Struktura własności kapitału zakładowego, zgodnie z wiedzą Spółki, na dzień 30.03.2020 roku



Na dzień 30.03.2020 roku kapitał zakładowy VRG S.A. dzieli się na 234.455.840 akcji zwykłych na okaziciela, co daje łącznie 234.455.840 głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki.

Poniższa tabela zawiera informacje dotyczące Akcjonariuszy, którzy zgodnie z wiedzą Spółki posiadają bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne, co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

Lp.	Nazwa akcjonariusza	Liczba posiadanych akcji (w szt.)	Udział w kapitale zakładowym (w %)	Liczba głosów na WZA	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA (w %)
1	IPOPEMA TFI ¹	35 918 372	15,32	35 918 372	15,32
2	Otwarty Fundusz Emerytalny PZU „Złota Jesień” oraz Dobrowolny Fundusz Emerytalny PZU ²	35 540 000	15,16	35 540 000	15,16
3	Nationale-Nederlanden Otwarty Fundusz Emerytalny i Nationale-Nederlanden Dobrowolny Fundusz Emerytalny ³	33 119 487	14,13	33 119 487	14,13

Sprawozdanie Zarządu z działalności VRG S.A. w 2019 roku

4	Jerzy Mazgaj łącznie z podmiotem powiązanym Krakchemia S.A. ⁴	19 477 333	8,31	19 477 333	8,31
5	Forum TFI S.A. ⁵	15 680 800	6,69	15 680 800	6,69

1 informacja o liczbie akcji podana zgodnie z zawiadomieniem otrzymanym przez Spółkę na podstawie art. 69 ust. 1 pkt 2 oraz art. 87 ust. 1 pkt 2 Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, dotyczy akcji posiadanych łącznie przez wszystkie fundusze zarządzane przez IPOPEMA TFI S.A. Zgodnie z informacjami posiadanymi przez Spółkę fundusz Ipopema 21 FIZ Aktywów Niepublicznych, zarządzany przez IPOPEMA TFI S.A., posiada 14.819.183 akcji Spółki, co stanowi 6,32% kapitału zakładowego Spółki i daje 14.819.183 głosów, stanowiących 6,32% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

2 informacja podana na podstawie ilości akcji zarejestrowanych przez Otwarty Fundusz Emerytalny PZU „Złota Jesień” oraz Dobrowolny Fundusz Emerytalny PZU na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Spółki w dniu 20.02.2020 roku. Na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Spółki w dniu 20.02.2020 roku Otwarty Fundusz Emerytalny PZU „Złota Jesień” posiadał samodzielnie 34.700.000 akcji Spółki, co stanowi 14,80% kapitału zakładowego Spółki i był uprawniony do 34.700.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, co stanowi 14,80 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

3 informacja podana na podstawie ilości akcji zarejestrowanych łącznie przez Nationale-Nederlanden Otwarty Fundusz Emerytalny i Nationale-Nederlanden Dobrowolny Fundusz Emerytalny na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Spółki w dniu 20.02.2020 roku. Na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Spółki w dniu 20.02.2020 roku Nationale-Nederlanden Otwarty Fundusz Emerytalny posiadał samodzielnie 32.750.487 akcji Spółki, co stanowi 13,97% kapitału zakładowego Spółki i był uprawniony do 32.750.487 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, co stanowi 13,97% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

4 informacja o liczbie akcji podana zgodnie z zawiadomieniami otrzymanymi przez Spółkę na podstawie art. 69 Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych oraz zgodnie z zawiadomieniami otrzymanymi przez Spółkę na podstawie art. 19 MAR. Zgodnie z informacjami posiadanymi przez Spółkę Pan Jerzy Mazgaj posiada samodzielnie 18.477.333 akcji Spółki, co stanowi 7,88% kapitału zakładowego Spółki i jest uprawniony do 18.477.333 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, co stanowi 7,88% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

5 informacja o liczbie akcji podana zgodnie z zawiadomieniem otrzymanym przez Spółkę na podstawie art. 69 ust. 1 pkt 2 w zw. z art. 87 ust. 1 pkt 2 lit. a) Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych oraz zgodnie z zawiadomieniem otrzymanym przez Spółkę na podstawie art. 19 MAR., dotyczy akcji posiadanych łącznie przez następujące fundusze zarządzane przez Forum TFI S.A.: (i) Forum X Fundusz Inwestycyjny Zamknięty posiadający 8.429.760 akcji Spółki stanowiących 3,60% kapitału zakładowego Spółki i uprawnionych do 8.429.760 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, stanowiących 3,60% ogólnej liczby głosów w Spółce oraz (ii) Forum XXIII Fundusz Inwestycyjny Zamknięty posiadający 7.251.040 akcji Spółki stanowiących 3,09% kapitału zakładowego Spółki i uprawnionych do 7.251.040 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, stanowiących 3,09% ogólnej liczby głosów w Spółce.

3) Określenie łącznej liczby i wartości nominalnej wszystkich akcji (udziałów) VRG S.A. oraz akcji i udziałów w jednostkach powiązanych VRG S.A., będących w posiadaniu osób zarządzających nadzorujących.

Według stanu na dzień 30.03.2020 roku w posiadaniu osób zarządzających znajdowały się następujące ilości akcji VRG S.A.

Zarząd Spółki	Liczba posiadanych akcji (w szt.)	Liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy	Wartość nominalna akcji (w zł)
Grzegorz Pilch – Prezes Zarządu	604 504	604 504	120 900,80
Mateusz Żmijewski – Wiceprezes Zarządu	200 000	200 000	40 000,00
Michał Wójcik – Wiceprezes Zarządu	1 200 000	1 200 000	240 000,00
Erwin Bakalarz – Członek Zarządu	19 332	19 332	3 866,40

Według informacji posiadanych przez Spółkę na dzień przekazania raportu rocznego za rok obrotowy 2019, osoby zarządzające nie posiadają akcji i udziałów w podmiotach powiązanych.

Według stanu na dzień 30.03.2020 roku w posiadaniu osób nadzorujących znajdowały się bezpośrednio następujące ilości akcji VRG S.A.

Rada Nadzorcza Spółki	Liczba posiadanych akcji (w szt.)	Liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy	Wartość nominalna akcji (w zł)
Jerzy Mazgaj – Przewodniczący Rady Nadzorczej	18 477 333	18 477 333	3 695 466,60

Sprawozdanie Zarządu z działalności VRG S.A. w 2019 roku

Według informacji posiadanych przez Spółkę na dzień 30.03.2020 roku, osoby nadzorujące nie posiadają akcji i udziałów w jednostkach powiązanych.

Według stanu na dzień 30.03.2020 roku Emitentowi nie są znane umowy, w tym zawarte po dniu bilansowym, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy.

4. WYNAGRODZENIA ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ ZA 2019 ROK

Zarząd

		w tys. zł.
Grzegorz Pilch	Prezes Zarządu	2 031
Michał Wójcik	Wiceprezes Zarządu	1 076
Mateusz Żmijewski	Wiceprezes Zarządu	1 193
Erwin Bakalarz	Członek zarządu	365
Razem		4 665

Rada Nadzorcza

		w tys. zł.
Jerzy Mazgaj	Przewodniczący Rady Nadzorczej	267
Artur Małek	Członek Rady Nadzorczej	140
Katarzyna Basiak- Gała	Członek Rady Nadzorczej	58
Grażyna Sudzińska-Amroziewicz	Członek Rady Nadzorczej	154
Andrzej Szumański	Członek Rady Nadzorczej	123
Maciej Matusiak	Członek Rady Nadzorczej	58
Jan Pilch	Członek Rady Nadzorczej	154
Piotr Kaczmarek	Członek Rady Nadzorczej	74
Paweł Tymczyszyn	Członek Rady Nadzorczej	74
Razem		1 102

Osoby zarządzające i nadzorujące pobierały wynagrodzenia z tytułu pełnienia funkcji we władzach spółek zależnych.

Wynagrodzenia te łącznie za 2019 rok wyniosły 692 tys. zł., w tym:

Jerzy Mazgaj	-	368 tys. zł
Jan Pilch	-	175 tys. zł
Grzegorz Pilch	-	74 tys. zł
Mateusz Żmijewski	-	74 tys. zł
Michał Wójcik	-	1 tys. zł

Sprawozdanie Zarządu z działalności VRG S.A. w 2019 roku

W Spółce funkcjonuje program motywacyjny oparty na opcjach na akcje 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.

5. ISTOTNE WYDARZENIA W OKRESIE 2019 ROKU I PO DNIU BILANSOWYM

04.01.2019

Zawiadomienie w sprawie znacznego pakietu akcji

W raporcie bieżącym nr 2/2019 Spółka poinformowała, że w dniu 4.01.2019 r. otrzymała od IPOPEMA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie („Towarzystwo”), informację przesłaną na podstawie art. 69 ust. 1 pkt 1, art. 69a ust. 1 pkt 1 oraz art. 87 ust. 1 pkt 2 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, akcji spółki VRG Spółka Akcyjna („Spółka”) (dawniej pod firmą: VISTULA GROUP Spółka Akcyjna) z siedzibą w Krakowie, w transakcji przeprowadzonej na rynku regulowanym w dniu 28 grudnia 2018 r., rozliczonej w dniu 28 grudnia 2018 r. oraz wyniku asymilacji akcji spółki BYTOM Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie z akcjami Spółki, przeprowadzonej w dniu 28 grudnia 2018 r., udział funduszy zarządzanych przez Towarzystwo w ogólnej liczbie głosów w Spółce wzrósł powyżej progu 10%, w ogólnej liczbie głosów w Spółce. Przed wyżej wymienionymi zdarzeniami, wszystkie fundusze zarządzane przez Towarzystwo posiadały łącznie 21.137.000 akcji Spółki, co stanowiło 9,02% kapitału zakładowego Spółki i dawało 21.137.000 głosów, co stanowiło 9,02% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Po wyżej wymienionych zdarzeniach, wszystkie fundusze zarządzane przez Towarzystwo posiadały łącznie 25.455.558 akcji Spółki, co stanowiło 10,86% kapitału zakładowego Spółki i dawało 25.455.558 głosów oraz stanowiło 10,86% 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.69 b ust. 1 Ustawy.

21.03.2019

Zawiadomienie w sprawie znaczącego pakietu akcji

W raporcie bieżącym nr 7/2019 Spółka poinformowała, że w dniu 21 marca 2019 roku otrzymała od Nationale-Nederlanden Powszechnego Towarzystwa Emerytalnego S.A. z siedzibą w Warszawie, zawiadomienie sporządzone na podstawie art. 69 ust. 2 pkt 1a ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz.U z 2009, Nr 185, poz. 1439 z późn. zm.) zawierające informację, że w wyniku nabycia akcji Spółki w transakcji na GPW w Warszawie, rozliczonej w dniu 15 marca 2019 r. Nationale-Nederlanden Otwarty Fundusz Emerytalny (dalej: "OFE") zwiększył stan posiadania akcji Spółki o co najmniej 2% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki. Jednocześnie na podstawie art. 87 ust. 1 pkt 5 w/w ustawy Nationale-Nederlanden Powszechnie Towarzystwo Emerytalne S.A. poinformowało Spółkę, że w wyniku tej samej transakcji zarządzane przez Nationale-Nederlanden Powszechnie Towarzystwo Emerytalne S.A. fundusze: Nationale-Nederlanden Otwarty Fundusz Emerytalny oraz Nationale-Nederlanden Dobrowolny Fundusz Emerytalny (dalej: "DFE") zwiększyły łączny stan posiadania akcji Spółki o co najmniej 2% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki.

Przed rozliczeniem transakcji (14.03.2019) OFE posiadał 27.803.380 szt. akcji, co stanowiło 11,859% kapitału zakładowego, dawało 27.803.380 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, co stanowiło 11,859% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

Przed rozliczeniem transakcji (14.03.2019) OFE i DFE łącznie posiadały 28.172.380 szt. akcji, co stanowiło 12,016% kapitału zakładowego, dawało 28.172.380 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, co stanowiło 12,016% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

Po rozliczeniu transakcji (15.03.2019) OFE posiadał 28.408.370 szt. akcji, co stanowiło 12,117% kapitału zakładowego, dawało 28.408.370 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, co stanowiło 12,117% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

Po rozliczeniu transakcji (15.03.2019) OFE i DFE łącznie posiadały 28.777.370 szt. akcji, co stanowiło 12,274% kapitału zakładowego, dawało 28.777.370 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, co stanowiło 12,274% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

27.03.2019

Podpisanie i podanie do publicznej wiadomości planu połączenia w ramach przygotowania procesu połączenia VRG S.A. oraz BTM 2 Sp. z o.o.

W raporcie bieżącym nr 8/2019 Spółka poinformowała, że w dniu 27 marca 2019 r. nastąpiło uzgodnienie i podpisanie planu połączenia spółki VRG S.A. (dalej również: „Spółka Przejmująca”) oraz jej spółki zależnej tj. BTM 2 Sp. z o.o. (dalej również: „Spółka Przejmowana”). BTM 2 Sp. z o.o. stała się uprzednio częścią grupy kapitałowej VRG S.A. na skutek połączenia spółki BYTOM S.A. ze Spółką.

Połączenie zostanie dokonane na podstawie art. 492 § 1 pkt 1) Kodeksu spółek handlowych przez przeniesienie całego majątku Spółki

Sprawozdanie Zarządu z działalności VRG S.A. w 2019 roku

Przejmowanej na Spółkę Przejmującą. Na skutek połączenia Spółka Przejmowana zostanie rozwiązana, a Spółka, jako Spółka Przejmująca, wstąpi z dniem połączenia we wszystkie prawa i obowiązki Spółki Przejmowanej.

Z uwagi na fakt, iż Spółka jako Spółka Przejmująca jest jedynym wspólnikiem Spółki Przejmowanej i posiada w kapitale zakładowym Spółki Przejmowanej 100% udziałów połączenie nastąpi w trybie uproszczonym i stosownie do:

a) art. 515 § 1 KSH połączenie zostanie przeprowadzone bez podwyższenia kapitału zakładowego Spółki jako spółki przejmującej oraz bez objęcia jakichkolwiek udziałów w kapitale zakładowym Spółki Przejmującej przez wspólników Spółki Przejmowanej;

b) art. 516 § 6 KSH, w związku z art. 516 § 5 KSH, plan połączenia zostanie złożony w sądzie rejestrowym, nie będzie jednak podlegał badaniu przez biegłego, o którym mowa w art. 502 § 1 KSH i opinia biegłego w tym zakresie nie będzie sporządzana, a nadto zarządy łączących się spółek nie będą sporządzać pisemnych sprawozdań uzasadniających połączenie, o których mowa w art. 501 § 1 KSH.

Ze względu na brak podwyższania kapitału zakładowego Spółki oraz to, że połączenie nie powoduje powstania nowych okoliczności wymagających ujawnienia w Statucie Spółki i nie proponuje się żadnych innych zmian tego Statutu, nie przewiduje się związku z połączeniem zmiany Statutu Spółki.

Połączenie spółek będzie uzależnione od podjęcia przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki jako Spółki Przejmującej oraz Zgromadzenie Wspólników Spółki Przejmowanej uchwał zawierających zgodę na połączenie, w tym na Plan Połączenia.

Pierwsze zawiadomienie akcjonariuszy o zamiarze połączenia VRG S.A. ze spółką zależną BTM 2 Sp. z o.o. zgodnie z art. 504 § 1 KSH miało miejsce 2 kwietnia 2019 r. (o czym Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 11/2019). Drugie zawiadomienie akcjonariuszy o zamiarze połączenia VRG S.A. ze spółką zależną BTM 2 Sp. z o.o. zgodnie z art. 504 § 1 KSH miało miejsce 16 kwietnia 2019 r. (raport bieżący nr 15/2019).

24.04.2019

Zawiadomienie w sprawie znaczącego pakietu akcji

W raporcie bieżącym nr 19/2019 Spółka poinformowała, że w dniu 24 kwietnia 2019 r. otrzymała od Forum TFI S.A. z siedzibą w Krakowie ("Towarzystwo"), działającego w imieniu funduszy zarządzanych przez Towarzystwo tj. Forum X Fundusz Inwestycyjny Zamknięty (dalej: „Fundusz 1”) oraz Forum XXIII Fundusz Inwestycyjny Zamknięty (dalej: „Fundusz 2”), zawiadomienie sporządzone na podstawie art. 69 ust. 1 pkt 2) w zw. z art. 87 ust. 1 pkt 2) lit. a) Ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzenia instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych. (tekst jednolity Dz.U. z 2019 r. poz. 623, ze zm.). Zgodnie z treścią ww. zawiadomienia w wyniku nabycia akcji Spółki przez Fundusz 2 (dalej: „Zdarzenie”) łączny udział funduszy zarządzanych przez Towarzystwo w ogólnej liczbie głosów w Spółce przekroczył próg 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, w tym odpowiednio:

- udział Funduszu 1 nie uległ zmianie i pozostał na poziomie 3,59% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu

- udział Funduszu 2 zwiększył się z 0,43% do 3,05% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Zmiana liczby głosów nastąpiła w wyniku transakcji nabycia przez Fundusz 2 łącznie 6.143.040 akcji Spółki w 2 transakcjach pakietowych, pozasesyjnych na rynku regulowanym GPW w Warszawie S.A. przeprowadzonych w dniu 17.04.2019 r., które rozliczone zostały w dniu 18.04.2019 r.

Przed zmianą udziału fundusze zarządzane przez Towarzystwo posiadały:

1) Fundusz 1 posiadał 8.429.760 akcji Spółki stanowiących 3,59% kapitału zakładowego Spółki i uprawniających do 8.429.760 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, stanowiących 3,59% ogólnej liczby głosów w Spółce,

2) Fundusz 2 posiadał 1.008.000 akcji Spółki stanowiących 0,43% kapitału zakładowego Spółki i uprawniających do 1.008.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, stanowiących 0,43% ogólnej liczby głosów w Spółce, czyli łącznie 9.437.760 akcji Spółki stanowiących łącznie 4,025% kapitału zakładowego Spółki i uprawniających do 9.437.760 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, stanowiących 4,025% ogólnej liczby głosów w Spółce.

Po zdarzeniu opisanym powyżej fundusze zarządzane przez Towarzystwo posiadały:

1) Fundusz 1 posiadał 8.429.760 akcji Spółki stanowiących 3,59% kapitału zakładowego Spółki i uprawniających do 8.429.760 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, stanowiących 3,59% ogólnej liczby głosów w Spółce,

2) Fundusz 2 posiadał 7.151.040 akcji Spółki stanowiących 3,05% kapitału zakładowego Spółki i uprawniających do 7.151.040 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, stanowiących 3,05% ogólnej liczby głosów w Spółce, czyli łącznie 15.580.800 akcji Spółki stanowiących łącznie 6,645% kapitału zakładowego Spółki i uprawniających do 15.580.800 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, stanowiących 6,645% ogólnej liczby głosów w Spółce.

Zgodnie z informacjami posiadanymi przez Towarzystwo, Fundusz 1 i Fundusz 2 ani żaden z pozostałych funduszy zarządzanych przez Towarzystwo nie posiada podmiotów zależnych posiadających akcje Spółki.

28.05.2019

Zawiadomienie w sprawie znaczącego pakietu akcji

W dniu 28 maja 2019 r. Spółka otrzymała od IPOPEMA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie ("Towarzystwo"), informację przesłaną na podstawie art. 69 ust. 1 pkt 2 oraz art. 87 ust. 1 pkt 2 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i

Sprawozdanie Zarządu z działalności VRG S.A. w 2019 roku

w warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych („Ustawa”), że w wyniku, zbycia przez fundusz IPOPEMA 2 FIZ Aktywów Niepublicznych zarządzany przez Towarzystwo, akcji Spółki w transakcji przeprowadzonej na rynku regulowanym w dn. 21 maja 2019 r., rozliczonej w dn. 23 maja 2019 r., udział funduszy zarządzanych przez Towarzystwo w ogólnej liczbie głosów w Spółce spadł poniżej progu 10% w ogólnej liczbie głosów w Spółce.

Przed wyżej wymienionym zdarzeniem, wszystkie fundusze zarządzane przez Towarzystwo posiadały łącznie 23.459.945 akcji Spółki, co stanowiło 10,01% kapitału zakładowego Spółki i dawało 23.459.945 głosów, co stanowiło 10,01% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

Po wyżej wymienionym zdarzeniu, wszystkie fundusze zarządzane przez Towarzystwo posiadały łącznie 23.159.945 akcji Spółki, co stanowiło 9,88% kapitału zakładowego Spółki i dawało 23.159.945 głosów oraz stanowiło 9,88% 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.69 b ust. 1 Ustawy

03.06.2019

Zawiadomienie w sprawie znaczącego pakietu akcji

W raporcie bieżącym nr 30/2019 Spółka poinformowała, że otrzymała od IPOPEMA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie („Towarzystwo”), informację z dnia 3 czerwca 2019 r. przesłaną na podstawie art. 69 ust. 1 pkt 1 oraz art. 87 ust. 1 pkt 2 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzenia instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych („Ustawa”), że w wyniku, nabycia przez fundusz IPOPEMA 2 FIZ Aktywów Niepublicznych zarządzany przez Towarzystwo, akcji Spółki w transakcji przeprowadzonej na rynku regulowanym w dniu 27 maja 2019 r., rozliczonej w dniu 28 maja 2019 r., udział funduszy zarządzanych przez Towarzystwo w ogólnej liczbie głosów w Spółce wzrósł powyżej progu 10% w ogólnej liczbie głosów w Spółce.

Przed wyżej wymienionym zdarzeniem wszystkie fundusze zarządzane przez Towarzystwo posiadały łącznie 23.159.945 akcji Spółki, co stanowiło 9,88% kapitału zakładowego Spółki i dawało 23.159.945 głosów, co stanowiło 9,88% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

Po wyżej wymienionym zdarzeniu wszystkie fundusze zarządzane przez Towarzystwo posiadają łącznie 26.159.945 akcji Spółki, co stanowi 11,16% kapitału zakładowego Spółki i daje 26.159.945 głosów oraz stanowi 11,16% 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.

14.06.2019

Powołanie Komitetu ds. Nominacji i Wynagrodzeń w składzie Rady Nadzorczej Spółki

W dniu 14 czerwca 2019 r. Spółka powzięła informację o powołaniu przez Radę Nadzorczą Spółki wewnętrznego Komitetu ds. Nominacji i Wynagrodzeń („Komitet”), którego liczebność ustalona została na trzy osoby. W skład Komitetu powołani zostali następujący członkowie Rady Nadzorczej: Pan Jerzy Mazgaj - Przewodniczący Komitetu, Pani Grażyna Sudzińska-Amroziewicz - Członek Komitetu, Pan Jan Pilch - Członek Komitetu.

17.06.2019

Uchwała Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 17 czerwca 2019 r. w sprawie połączenia VRG S.A. ze spółką zależną BTM 2 Sp. z o.o.

W raporcie bieżącym nr 35/2019 Spółka poinformowała o treści uchwał podjętych przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 17 czerwca 2019 r. („Walne Zgromadzenie”), w tym m. in. treść Uchwały nr 25/06/2019 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki VRG S.A. z dnia 17 czerwca 2019 r. w sprawie połączenia VRG S.A. ze spółką zależną BTM 2 Sp. z o.o. („Uchwała”)

Zgodnie z treścią Uchwały Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy spółki pod firmą VRG S.A. z siedzibą w Krakowie („Spółka”) działając na podstawie art. 492 § 1 pkt 1) oraz art. 506 Kodeksu spółek handlowych postanowiło:

1. uchwalić o połączeniu Spółki ze spółką BTM 2 Spółka z o.o. z siedzibą w Krakowie (31-462), przy ulicy Pilotów 10, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego przez Sąd Rejonowy dla Krakowa – Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000605215, NIP 9442250477, REGON 363895872 (dalej: „Spółka Przejmowana”) w trybie art. 492 § 1 pkt 1 Kodeksu Spółek Handlowych, tj. poprzez przeniesienie całego majątku Spółki Przejmowanej na Spółkę – na zasadach określonych w planie połączenia uzgodnionym między Spółką a Spółką Przejmowaną w dniu 27 marca 2019 roku (zwanym dalej „Planem Połączenia”), który zgodnie z art. 500 § 21 Kodeksu spółek handlowych został udostępniony w raporcie bieżącym Spółki nr 8/2019 z dnia 27 marca 2019 r., a także na stronie internetowej www.vrg.pl oraz na stronie internetowej www.btm2.pl; Plan Połączenia stanowi załącznik do niniejszej uchwały;
2. wyrazić zgodę na Plan Połączenia;

Sprawozdanie Zarządu z działalności VRG S.A. w 2019 roku

3. upoważnić Zarząd Spółki do dokonania wszystkich niezbędnych czynności faktycznych i prawnych związanych z przeprowadzeniem procedury połączenia Spółki ze Spółką Przejmowaną.

Uchwała wchodził w życie z dniem podjęcia. Połączenie Spółki ze Spółką Przejmowaną nastąpi z chwilą wpisania połączenia do rejestru przedsiębiorców przez właściwy sąd rejestrowy.

17.06.2019

Zmiany w składzie Rady Nadzorczej Spółki obecnej kadencji

W raporcie bieżącym nr 35/2019 Spółka poinformowała o treści uchwał podjętych przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 17 czerwca 2019 r. („Walne Zgromadzenie”), w tym m. in. treść uchwał dotyczących zmian w składzie Rady Nadzorczej Spółki obecnej kadencji:

- a) na podstawie Uchwały nr 20/06/2019 Walnego Zgromadzenia w sprawie odwołania członka Rady Nadzorczej Spółki, z Rady Nadzorczej Spółki obecnej wspólnej kadencji został odwołany Pan Maciej Matusiak.
- b) na podstawie Uchwały nr 21/06/2019 Walnego Zgromadzenia w sprawie powołania członka do Rady Nadzorczej Spółki, do Rady Nadzorczej Spółki na okres obecnej wspólnej kadencji został powołany Pan Piotr Kaczmarek.
- c) na podstawie Uchwały nr 22/06/2019 Walnego Zgromadzenia w sprawie wyboru nowego członka Rady Nadzorczej Spółki, do Rady Nadzorczej Spółki na okres obecnej wspólnej kadencji został powołany Pan Paweł Tymczyszyn.

01.07.2019

Zawiadomienie w sprawie znaczącego pakietu akcji

W raporcie bieżącym nr 37/2019 Spółka poinformowała, że otrzymała od IPOPEMA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie („Towarzystwo”), informację z dnia 1 lipca 2019 r. przesłaną na podstawie art. 69 ust. 1 pkt 1, art. 69 ust. 2 pkt 1 lit. a oraz art. 87 ust. 1 pkt 2 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzenia 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 25 czerwca 2019 r., rozliczonej w dniu 26 czerwca 2019 r., udział funduszy zarządzanych przez Towarzystwo w ogólnej liczbie głosów w Spółce wzrósł o więcej niż 2%, a także powyżej progu 15% w ogólnej liczbie głosów w Spółce.

Przed wyżej wymienionym zdarzeniem Fundusz posiadał 4.200.000 akcji Spółki stanowiących 1,79% kapitału zakładowego Spółki, dających 4.200.000 głosów, co stanowiło 1,79% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

Po wyżej wymienionym zdarzeniu Fundusz posiada łącznie 13.800.226 akcji Spółki, co stanowi 5,89% kapitału zakładowego Spółki i daje 13.800.226 głosów, stanowiących 5,89% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

Przed wyżej wymienionym zdarzeniem, wszystkie fundusze zarządzane przez Towarzystwo posiadały łącznie 26.158.825 akcji Spółki, co stanowiło 11,16% kapitału zakładowego Spółki i dawało 26.158.825 głosów, co stanowiło 11,16% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

Po wyżej wymienionym zdarzeniu, wszystkie fundusze zarządzane przez Towarzystwo posiadały łącznie 35.759.051 akcji Spółki, co stanowiło 15,25% kapitału zakładowego Spółki i dawało 35.759.051 głosów oraz stanowiło 15,25% 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. 69 b ust. 1 Ustawy.

02.07.2019

Połączenie Spółki z jednostką zależną

W raporcie bieżącym nr 38/2019 Spółka (dalej: „Emitent”) poinformowała, że w dniu 2 lipca 2019 r. uzyskała informację o dokonaniu w dniu 1 lipca 2019 r. przez Sąd Rejonowy dla Krakowa - Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy - Krajowego Rejestru Sądowego wpisu w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego połączenia Emitenta („Spółka Przejmująca”) z jednostką zależną BTM 2 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Krakowie, wpisaną do rejestru przedsiębiorców KRS pod numerem KRS 0000605215 („Spółka Przejmowana”), która stała się uprzednio częścią grupy kapitałowej Emitenta na skutek połączenia spółki BYTOM S.A. z Emitentem. Zgodnie z art. 493 § 2 KSH połączenie spółek następuje z dniem wpisania połączenia do rejestru właściwego według siedziby Spółki Przejmującej, tj. z dniem 1 lipca 2019 r. Wpis ten wywołuje skutek wykreślenia z rejestru Spółki Przejmowanej, tj. BTM 2 Sp. z o.o.

Stosownie do art. 494 KSH Emitent jest następcą prawnym BTM 2 Sp. z o.o., tj. z dniem połączenia wstąpił we wszystkie prawa i obowiązki BTM 2 Sp. z o.o. jako Spółki Przejmowanej.

Sprawozdanie Zarządu z działalności VRG S.A. w 2019 roku

Połączenie odbyło się na podstawie art. 492 § 1 pkt 1) KSH przez przeniesienie całego majątku Spółki Przejmowanej na Spółkę Przejmującą.

Z uwagi na fakt, iż Emitent jako Spółka Przejmująca był jedynym współnikiem Spółki Przejmowanej i posiadał w kapitale zakładowym Spółki Przejmowanej 100% udziałów, połączenie nastąpiło w trybie uproszczonym i stosownie do art. 515 § 1 KSH połączenie zostało przeprowadzone bez podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta jako spółki przejmującej oraz bez objęcia jakichkolwiek udziałów w kapitale zakładowym Spółki Przejmującej przez współników Spółki Przejmowanej.

Ze względu na brak podwyższania kapitału zakładowego Emitenta oraz to, że połączenie nie powoduje powstania nowych okoliczności wymagających ujawnienia w Statucie Emitenta, w związku z dokonaniem połączeniem nie zostały dokonane żadne zmiany Statutu Emitenta.

31.10.2019

Zawiadomienie w sprawie znaczącego pakietu akcji

W raporcie bieżącym nr 47/2019 Spółka poinformowała, że otrzymała od IPOPEMA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie ("Towarzystwo"), informację z dnia 31 października 2019 r. przesłaną na podstawie art. 69 ust. 1 pkt 2 oraz art. 87 ust. 1 pkt 2 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych ("Ustawa"), że w wyniku zbycia przez fundusz IPOPEMA 2 FIZ Aktywów Niepublicznych zarządzany przez Towarzystwo ("Fundusz"), akcji Spółki w transakcji przeprowadzonej na rynku regulowanym w dn. 28 października 2019 r., rozliczonej w dn. 30 października 2019 r., udział funduszy zarządzanych przez Towarzystwo w ogólnej liczbie głosów w Spółce spadł poniżej progu 15%, w ogólnej liczbie głosów w Spółce.

Przed wyżej wymienionym zdarzeniem, wszystkie fundusze zarządzane przez Towarzystwo posiadały łącznie 35.365.787 akcji Spółki, co stanowiło 15,08% kapitału zakładowego Spółki i dawało 35.365.787 głosów, co stanowiło 15,08% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Po wyżej wymienionym zdarzeniu, wszystkie fundusze zarządzane przez Towarzystwo, posiadały łącznie 35.075.787 akcji Spółki, co stanowiło 14,96% kapitału zakładowego Spółki i dawało 35.075.787 głosów oraz stanowiło 14,96% 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. 69 b ust. 1 Ustawy.

30.12.2019

Rezygnacja osoby zarządzającej

W raporcie bieżącym nr 52/2019 Spółka poinformowała, że w dniu 30 grudnia 2019 r. otrzymała oświadczenie Pana Mateusza Żmijewskiego, Wiceprezesa Zarządu Spółki o złożeniu rezygnacji z pełnienia funkcji w Zarządzie Spółki ze skutkiem na dzień 31 marca 2020 r. Rezygnacja z pełnienia funkcji w Zarządzie Spółki, o której mowa powyżej została złożona w związku zawarciem w dniu 30 grudnia 2019 roku pomiędzy Panem Mateuszem Żmijewskim i Spółką porozumienia dotyczącego warunków złożenia rezygnacji i rozwiązania umowy o pracę.

24.01.2020

Zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy VRG S.A. na dzień 20 lutego 2020 r.

W raporcie bieżącym nr 4/2020 Zarząd Spółki uwzględniając fakt wpłynięcia do Spółki w dniu 24 stycznia 2020 roku pisma z dnia 24 stycznia 2020 roku wraz z załącznikami Nationale-Nederlanden PTE S.A. działającego w imieniu Nationale-Nederlanden Otwartego Funduszu Emerytalnego z żądaniem zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki VRG S.A. z siedzibą w Krakowie w najbliższym możliwym terminie – opublikował ogłoszenie o zwołaniu Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki na dzień 20 lutego 2020 roku na godzinę 12.00 w siedzibie Spółki w Krakowie przy ul. Pilotów 10, (31-462 Kraków) z porządkiem obrad obejmującym punkt dotyczący zmian w Radzie Nadzorczej Spółki oraz projektami uchwał Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia wraz z uzasadnieniem, przedstawionymi przez Nationale-Nederlanden PTE S.A. działającego w imieniu Nationale-Nederlanden Otwartego Funduszu Emerytalnego.

20.02.2020

Uchwały podjęte przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie VRG S.A. w dniu 20 lutego 2020 roku

W raporcie bieżącym nr 4/2020 Spółka opublikowała treść uchwał podjętych przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 20 lutego 2020 roku ("Walne Zgromadzenie") wraz z informacją o zgłoszonych sprzeciwach. Jednocześnie Spółka poinformowała, że Walne Zgromadzenie dokonało następujących 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.

16.03.2020

Informacja na temat wpływu skutków koronawirusa na działalność Grupy Kapitałowej Emitenta

W raporcie bieżącym nr 15/2020 Emitent w związku z opublikowanym zaleceniem Europejskiego Urzędu Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych ESMA z dnia 12 marca 2020 roku, poinformował o możliwym wpływie epidemii koronawirusa na działalność Grupy Kapitałowej Emitenta.

Zgodnie z posiadaną na chwilę obecną wiedzę Emitent przewiduje, iż skutki związane z epidemią koronawirusa będą miały istotny negatywny wpływ na przyszłe wyniki finansowe Emitenta. W szczególności Emitent wskazuje, iż wprowadzone przez Ministra Zdrowia ograniczenia w działaniu obiektów handlowych, w których znajdują się salony marek Vistula, W.KRUK, Bytom, Wólczanka i Deni Cler, stwarzają bardzo wysokie ryzyko negatywnego wpływu na wynik finansowy Grupy Kapitałowej Emitenta w okresie pierwszego kwartału oraz w zależności od czasu trwania ograniczeń związanych z epidemią koronawirusa, również na dalszy okres. W ocenie Emitenta zamknięcie centrów handlowych związane z epidemią koronawirusa obniży skonsolidowane przychody pierwszego kwartału 2020, które powinny wynieść około 190 mln zł tj. o 11 % mniej w stosunku do roku poprzedniego. W zaistniałej sytuacji Grupa Kapitałowa Emitenta, koncentruje swoje działania na intensyfikacji sprzedaży w sklepach internetowych wyżej wymienionych marek. Przychody ze sprzedaży w kanale e-commerce w okresie I kwartału 2019 roku wyniosły 15,5%, natomiast Emitent szacuje, że w okresie I kwartału 2020 roku wyniosą około 24% przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej Emitenta ogółem.

Ryzyko związane z możliwym negatywnym wpływem epidemii koronawirusa na stan bieżącego zatowarowania salonów stacjonarnych oraz dostępność oferty w sklepach internetowych Emitent ocenia jako niskie. Stan zapasów Grupy Kapitałowej Emitenta w segmencie odzieżowym (marki Vistula, Bytom, Wólczanka i Deni Cler) oraz w segmencie jubilerskim (marka W.KRUK) w ocenie Emitenta pozwala na zapewnienie pełnej dostępności oferty towarowej w sklepach internetowych oraz w salonach stacjonarnych (po zniesieniu ograniczeń w funkcjonowaniu galerii handlowych) w perspektywie do końca bieżącego półrocza. Na dzień publikacji niniejszego raportu Emitent nie zidentyfikował istotnych ryzyk w zakresie naruszenia łańcucha dostaw segmentu odzieżowego i jubilerskiego na rynku krajowym i rynkach zagranicznych.

Zarząd Emitenta na bieżąco analizuje sytuację Spółek jego Grupy Kapitałowej w związku z rozprzestrzenianiem się koronawirusa i możliwym wpływem na bieżącą działalność operacyjną oraz wyniki Spółek jego Grupy Kapitałowej.

W zaistniałej sytuacji Emitent podjął szereg działań w Spółkach jego Grupy Kapitałowej, min.:

- a) intensyfikacja sprzedaży w sklepach internetowych wyżej wymienionych marek. Przychody ze sprzedaży w kanale e-commerce w okresie I kwartału 2019 roku wyniosły 15,5%, natomiast Spółka szacuje, że w okresie I kwartału 2020 roku wyniosą około 24% przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej ogółem,
- b) optymalizacja wolumenu zamówień na drugą połowę bieżącego roku oraz w zakresie minimalizacji kosztów prowadzonej działalności,
- c) interwencje odnośnie płatności czynszów za lokale sklepowe - renegocjacja czynszów najmu powierzchni handlowych,

Sprawozdanie Zarządu z działalności VRG S.A. w 2019 roku

- d) płatności za towary według zmodyfikowanych planów zakupowych,
- e) prowadzone są rozmowy z bankami, które finansują działalność Spółek Grupy Kapitałowej Emitenta,
- f) analiza dostępnych limitów środków pieniężnych
- g) ścisłe zarządzanie stanem środków pieniężnych.

Powyższa ocena Emitenta wynika z najlepszej wiedzy na dzień sporządzenia Jednostkowego Sprawozdania Finansowego oraz Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy Kapitałowej. Na dzień dzisiejszy dokładne oszacowanie wpływu ograniczenia sprzedaży Spółek Grupy Kapitałowej Emitenta 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 Spółek Grupy Kapitałowej Emitenta uzależniony jest od szeregu czynników, które pozostają poza bezpośrednim wpływem i kontrolą Spółek Grupy Kapitałowej Emitenta.

Zarząd Emitenta będzie na bieżąco analizował sytuację Emitenta i jego Grupy Kapitałowej w związku z rozprzestrzenianiem się koronawirusa i możliwym wpływem na bieżącą działalność operacyjną oraz wyniki Emitenta oraz jego Grupy Kapitałowej. Nowe okoliczności i zdarzenia, które w ocenie Zarządu Emitenta będą miały szczególnie istotny wpływ na generowane wyniki finansowe i bieżącą sytuację operacyjną Emitenta i jego Grupy Kapitałowej, będą przekazywane do publicznej wiadomości w raportach bieżących w trybie przewidzianym przez obowiązujące przepisy dotyczące realizacji obowiązków informacyjnych spółek publicznych.

Dodatkowe informacje objaśniające dotyczące ryzyka związanego ze skutkami związanymi z epidemią koronawirusa zostały zamieszczone w punkcie nr 10 Istotne czynniki ryzyka i zagrożeń.

25.03.2020

Zawiadomienie w sprawie znaczącego pakietu akcji

W raporcie bieżący nr 16/2020 VRG S.A. poinformowała, że otrzymała od IPOPEMA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie („Towarzystwo”), informację z dnia 25 marca 2019 r. przesłaną na podstawie art. 69 ust. 1 pkt 1 oraz art. 87 ust. 1 pkt 2 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzenia instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, że w wyniku, nabycia przez fundusz IPOPEMA 21 FIZ Aktywów Niepublicznych zarządzany przez Towarzystwo akcji Spółki w transakcji przeprowadzonej na rynku regulowanym w dniu 17 marca 2020 r., rozliczonej w dniu 19 marca 2020 r., udział funduszy zarządzanych przez Towarzystwo w ogólnej liczbie głosów w Spółce wzrósł powyżej progu 15% w ogólnej liczbie głosów w Spółce.

Przed wyżej wymienionym zdarzeniem, wszystkie fundusze zarządzane przez Towarzystwo posiadały łącznie 34.899.415 akcji Spółki, co stanowiło 14,89% kapitału zakładowego Spółki i dawało 34.899.415 głosów, co stanowiło 14,89% w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

Po wyżej wymienionym zdarzeniu, wszystkie fundusze zarządzane przez Towarzystwo posiadają łącznie 35.918.372 akcji Spółki, co stanowi 15,32% kapitału zakładowego Spółki i daje 35.918.372 głosów oraz stanowi 15,32% 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.69 b ust. 1 Ustawy.

**40 tys. m²
powierzchni
na koniec 2019
roku**



6. WYNIKI FINANSOWE SPÓŁKI VRG S.A. W 2019 ROKU

Na koniec 2019 roku powierzchnia sprzedaży sieci detalicznej segmentu odzieżowego zwiększyła się do ok. 40 tys. m² tj. o 3,6% r/r.

Powierzchnia sklepowa (stan na koniec okresu):

	w tys. m ²	
	31.12.2019	31.12.2018
Segment odzieżowy	40,4	39,0
Razem	40,4	39,0

Podstawowe dane finansowe VRG S.A.

Pozycja	2019	2018
Przychody ze sprzedaży	637 318	430 761
EBITDA	110 976	37 146
EBIT	42 062	28 905
Zysk netto roku obrotowego	31 055	22 692

Pozycja	2019	MSSF 16	2019 bez MSSF 16
Przychody ze sprzedaży	637 318		637 318
EBITDA	110 976	-55 387	55 589
EBIT	42 062	-87	41 975
Zysk netto roku obrotowego	31 055	1 024	32 079

Przychody ze sprzedaży

W 2019 roku przychody ze sprzedaży z działalności kontynuowanej wyniosły 637,3 mln PLN zł i były wyższe o 206,5 mln PLN tj. o 48,0% od przychodów osiągniętych w roku 2018.

VRG S.A.	tys. zł	
	2019	2018
Przychody ze sprzedaży	637 318	430 761
Koszt własny sprzedaży	304 309	208 207
Zysk brutto ze sprzedaży	333 009	222 554
Pozostałe przychody operacyjne	2 443	905
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	511	0
Koszty sprzedaży	238 070	151 404
Koszty ogólnego zarządu	53 467	40 008
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	72
Pozostałe koszty operacyjne	2 364	3 070
Zysk na działalności operacyjnej	42 062	28 905
Przychody finansowe	2 306	1 173

Sprawozdanie Zarządu z działalności VRG S.A. w 2019 roku

Koszty finansowe	6 410	2 408
Zysk brutto	37 958	27 670
Podatek dochodowy	6 903	4 978
Zysk netto roku obrotowego	31 055	22 692

VRG S.A.	tys. zł		
	2019	MSSF 16	2019 bez MSSF 16
Przychody ze sprzedaży	637 318		637 318
Koszt własny sprzedaży	304 309		304 309
Zysk brutto ze sprzedaży	333 009		333 009
Pozostałe przychody operacyjne	2 443	-65	2 378
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	511		511
Koszty sprzedaży	238 070	43	238 113
Koszty ogólnego zarządu	53 467	-65	53 402
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0		0
Pozostałe koszty operacyjne	2 364		2 364
Zysk na działalności operacyjnej	42 062	-87	41 975
Przychody finansowe	2 306	-6 026	-3 720
Koszty finansowe	6 410	-7 137	-727
Zysk brutto	37 958	1 024	38 982
Podatek dochodowy	6 903		6 903
Zysk netto roku obrotowego	31 055	1 024	32 079

Przychody Spółki ze sprzedaży detalicznej (marka Vistula, Bytom i Wólczanka) w 2019 roku były o 206,5 mln PLN (48%) wyższe niż w roku poprzednim (w grudniu 2018 roku nastąpiło przyłączenie spółki Bytom z przychodami na poziomie 24,4 mln PLN). Wartość sprzedaży marki Vistula wzrosła o 17,7 mln PLN (+7%) a marki Wólczanka o 9,7 mln PLN (+8%). Wartość sprzedaży marki Bytom w sklepach detalicznych była wyższa o 173,8 mln PLN (w związku z połączeniem ze spółką Bytom S.A. dnia 30.11.2018 r., roczne sprawozdanie za rok 2018 zawiera wyniki grudniowej sprzedaży tej marki, 24,4 mln PLN). Wzrost sprzedaży w marce Vistula związany był z istotnym zwiększeniem sprzedaży zrealizowanej w internecie (+22%), a także dynamicznym rozwojem franczyzy (wzrost przychodów franczyzy o 13%). Wzrost sprzedaży w marce Wólczanka związany był z wysoką dynamiką wzrostu sprzedaży w internecie (+40%).

Na skutek połączenia sprzedaży hurtowej marek Vistula i Bytom od grudnia 2018 roku Spółka zanotowała dodatnią dynamikę sprzedaży w kanale hurtowym. Przychody z kanału B2B w roku 2019 były wyższe o 3,1 mln PLN (tj. o 35%)..

Pozostała sprzedaż połączonych spółek (przyłączenie przychodów działalności marki Bytom od grudnia 2018 roku) wzrosła w 2019 roku o 2,3 mln PLN (+18%). Przychody te, w większości dotyczą odsprzedaży materiałów produkcyjnych do kooperantów, generując minimalną marżę..

Zysk brutto ze sprzedaży

Marża brutto segmentu odzieżowego w roku 2019 wyniosła 52,3% w stosunku do 51,7% w roku poprzednim. Wartościowo marża brutto na sprzedaży wzrosła o 110,5 mln PLN (wzrost o 49,6%).

Poniżej przedstawiono wpływ marży brutto sprzedaży detalicznej na marżę brutto segmentu:

Sprawozdanie Zarządu z działalności VRG S.A. w 2019 roku

VISTULA wzrost o 0,5 p.p. marża brutto 52,0%	WÓLCZANKA wzrost o 0,6 p.p. marża brutto 53,7%	BYTOM* stabilna marża brutto 52,6%
---	---	---

- Dane marki Bytom nie są porównywalne (przyłączenie marki Bytom w grudniu 2018r.)

Koszty sprzedaży

W 2019 roku koszty sprzedaży wzrosły o 57%. Należy wziąć pod uwagę, że wzrosty te uwzględniają koszty sprzedaży spółki Bytom za cały 2019 rok w porównaniu do kosztów marki Bytom poniesionych tylko w grudniu 2018 r. Udział kosztów sprzedaży w przychodach wzrósł z poziomu 35,1% w 2018 roku do 37,4% w 2019 roku. Wzrost ten jest konsekwencją przyłączenia do Spółki marki Bytom, oraz funkcjonowaniem jej przez pełne 12 miesięcy w ramach VRG S.A. W roku 2018 marka Bytom funkcjonowała w ramach VRG S.A. tylko w grudniu 2018.

Koszty ogólnego zarządu

Koszty ogólnego zarządu w 2019 roku wyniosły 53,5 mln PLN i były o 33,6% wyższe w odniesieniu do 2018 roku. Jednocześnie udział kosztów ogólnego zarządu w przychodach ze sprzedaży spadł o 0,9 p.p. tj. do poziomu 8,4% (w 2018 r.: 9,3%), na co miało wpływ połączenie ze spółką Bytom S.A.

Wzrost wyniku operacyjnego


VRG osiągnęła w 2019 roku wynik operacyjny z działalności kontynuowanej w wysokości 42,1 mln PLN w porównaniu do 28,9 mln PLN w 2018 roku, co oznacza wzrost o 45,5% r/r. Jest to efekt tego, że dynamika wzrostu kosztów ogólnego zarządu była na niższym poziomie w stosunku do dynamiki wzrostu marży brutto.

Przychody i koszty finansowe

W 2019 roku saldo wyniku na działalności finansowej w segmencie odzieżowym wyniosło -4,1 mln PLN (wpływ MSSF 16 -1,1 mln PLN dodatkowych kosztów finansowych) w stosunku do -1,2 mln PLN w 2018 roku. W raporowanym okresie odnotowano dodatnie saldo z tytułu różnic kursowych w wysokości +0,7 mln PLN wobec nadwyżki kosztów z tytułu różnic kursowych w roku 2018 w wysokości 0,9 mln PLN. Ponadto nastąpił wzrost kosztów finansowych z tytułu leasingu finansowego (+0,6 mln z tytułu leasingu znaku Bytom ze spółki BTM2 Sp. z o.o. za okres I półrocza 2019 r. do momentu połączenia w lipcu 2019 roku do Spółki VRG SA); odsetek i gwarancji bankowych (+ 1 mln PLN).

Zysk netto

VRG S.A. osiągnęła w 2019 roku zysk netto wysokości 31,1 mln PLN, co oznacza wzrost o 8,4 mln PLN (+37% r/r). Rentowność netto wyniosła 4,9% w 2019 roku w porównaniu do 5,3% w 2018 roku. Na niższą rentowność wpływ miało niekorzystne saldo działalności finansowej.

A man with a beard and mustache, wearing a light blue corduroy suit jacket and trousers over a white t-shirt, stands against a textured, light brown wall. He has his hands in his pockets and is looking directly at the camera. The image is framed by a dark blue L-shaped graphic on the left and a light grey L-shaped graphic at the bottom left.

**VRG S.A. to 3
marki: Vistula,
Wólczanka
i Bytom**

Struktura i charakterystyka bilansu

BILANS GRUP	31.12.2019		31.12.2018	
	wartość	udział (%)	wartość	udział (%)
	(tys. zł)		(tys. zł)	
Aktywa trwałe, w tym:	711 963	68,8%	637 925	68,6%
<i>Wartości niematerialne</i>	235 855	22,8%	240 707	25,9%
<i>Rzeczowe aktywa trwałe</i>	35 969	3,5%	38 039	4,1%
<i>Prawo do użytkowania MSSF 16</i>	150 180	14,5%		
<i>Udziały i akcje</i>	283 834	27,4%	349 222	37,5%
Aktywa obrotowe, w tym:	323 248	31,2%	292 394	31,4%
<i>Zapasy</i>	286 515	27,7%	247 112	26,6%
<i>Należności</i>	15 942	1,5%	20 200	2,2%
<i>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty</i>	19 849	1,9%	24 439	2,6%
Aktywa razem	1 035 211		930 319	
Kapitał własny przypisany do jednostki dominującej w tym:	745 633	72,0%	714 214	76,8%
<i>Kapitał podstawowy</i>	49 122	4,7%	49 122	5,3%
<i>Wynik finansowy roku bieżącego</i>	31 055	3,0%	22 692	2,4%
Zobowiązania i rezerwy długoterminowe	121 731	11,8%	93 404	10,0%
<i>Kredyty i pożyczki długoterminowe</i>	21 805	2,1%	27 445	3,0%
<i>Zobowiązania z tytułu leasingu</i>	99 318	9,6%	65 476	7,0%
<i>- w tym z tytułu MSSF 16</i>	98 190	9,5%	0	0%
Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe, w tym:	167 847	16,2%	122 701	13,2%
<i>Zobowiązania z tytułu dostaw i usług</i>	100 787	9,7%	107 896	11,6%
<i>Kredyty i pożyczki krótkoterminowe</i>	5 375	0,5%	4 449	0,5%
<i>Zobowiązania z tytułu leasingu</i>				
<i>- w tym z tytułu MSSF 16</i>				
Pasywa razem	1 035 211		930 319	

Aktywa

Wzrost aktywów w stosunku do 31 grudnia 2018 r. jest efektem rozpoznania prawa do użytkowania z tytułu MSSF 16, który to standard został zastosowany przez Spółkę od dnia 1 stycznia 2019 r.

Wartości niematerialne i prawne oraz udziały i akcje

Zmiana w tych pozycjach spowodowana jest rozliczeniem połączenia ze spółką zależną BTM 2 Sp. z o.o., co zostało szczegółowo opisane w notach do Sprawozdania Finansowego.

Prawo do użytkowania zgodnie z MSSF 16

Spółka podjęła decyzję o wdrożeniu standardu MSSF 16 od dnia 1 stycznia 2019 roku. Zastosowanie tego standardu ma istotny wpływ na sprawozdanie finansowe Spółki, gdyż ta w ramach własnej działalności, jest stroną umów najmu lokali, w których prowadzi sprzedaż oraz wynajmu powierzchni biurowych. Umowy te dotychczas klasyfikowane były zgodnie z MSR 17 jako leasing operacyjny, w związku z tym opłaty z tego tytułu ujemowane były

Sprawozdanie Zarządu z działalności VRG S.A. w 2019 roku

w kosztach operacyjnych w miarę upływu okresu umowy w kwotach wynikających z faktur. Zgodnie z MSSF 16 „Leasing”, Spółka ujmuje składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania wraz z odpowiednim zobowiązaniem leasingowym ustalonym w wysokości zdyskontowanych przyszłych płatności w okresie trwania leasingu. Od 1 stycznia 2019 r. aktywa z tytułu prawa do użytkowania są amortyzowane liniowo, natomiast zobowiązania z tytułu umów leasingowych rozliczane efektywną stopą procentową. Wartość prawa do użytkowania na dzień 31 grudnia 2019 wynosi 150,2 mln PLN, co istotnie wpływa na wzrost sumy bilansowej Spółki.

Wzrost zapasów o 16%

Czynnikiem wzrostu zapasów jest systematyczny rozwój sieci sprzedaży, wzrastająca dynamika sprzedaży w Internecie, a także wzrost zatowarowania już istniejących salonów.

Należności

Spadek należności jest efektem tego, że Spółka kontynuuje zmianę warunków płatności, tj. zamiana przedpłat na towary sprowadzane z rynków azjatyckich na akredytywy o odroczonym terminie płatności.

Pasywa

Kapitał

Zmiany w kapitale o 31,4 mln PLN to efekt wygenerowania zysku za rok 2019 w kwocie 31 mln PLN oraz wyceny programu motywacyjnego w wysokości 0,4 mln PLN.

Zysk za rok 2018 w wysokości 22,7 mln PLN został przeniesiony na kapitał zapasowy.

Zadłużenie długoterminowe i krótkoterminowe

Zadłużenie z tytułu kredytów długoterminowych na dzień 31 grudnia 2019 roku wyniosło 21,8 mln PLN w stosunku do 27,4 mln PLN co oznacza zmniejszenie o 5,6 mln PLN w stosunku do końca grudnia 2018 roku. Wzrosła kwota leasingu ze względu na rozpoznanie zobowiązań z tytułu wyceny umów najmu zgodnie z MSSF 16. Łącznie zobowiązania z tego tytułu wynoszą 151,2 mln PLN, z czego 98,2 mln PLN stanowi część długoterminową, a 53 mln PLN część krótkoterminową.

W przypadku zadłużenia krótkoterminowego wzrost wynika przede wszystkim opisanego powyżej zobowiązania leasingowego z tytułu prawa do użytkowania (53 mln PLN).

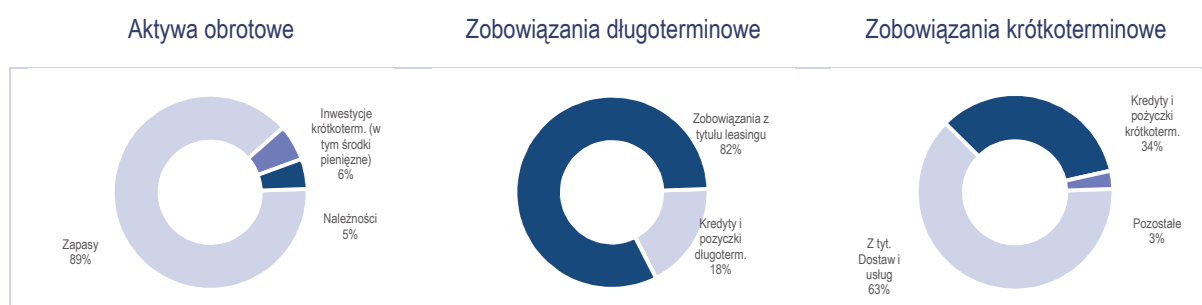
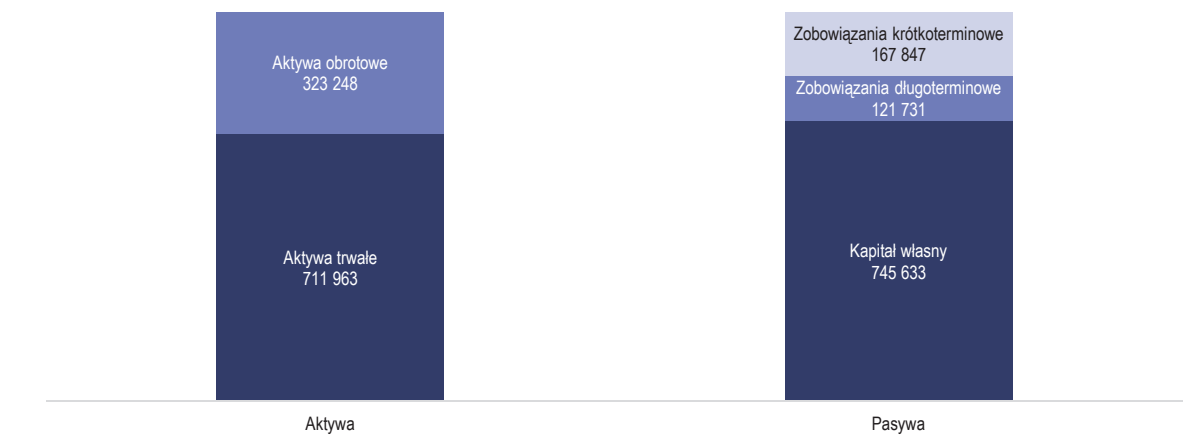
Poniższa tabela przedstawia kształtowanie się zobowiązań finansowych na dzień 31 grudnia 2019 roku i 31 grudnia 2018 roku oraz długu netto. Ponadto zaprezentowano dane dotyczące długu netto również bez wpływu MSSF 16, który istotnie zmienia jego wartość.

Dług netto [tys. zł]	31.12.2019	31.12.2019 (bez MSSF 16)	31.12.2018
Zadłużenie długoterminowe	121 123	22 933	92 921
Kredyty i pożyczki długoterminowe	21 805	21 805	27 445
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	99 318	1 128	65 476
- w tym z tytułu MSSF 16	98 190	0	0
Zadłużenie krótkoterminowe	80 683	27 669	27 298
Kredyty i pożyczki	0	0	511
Krótkoterminowa część kredytów długoterminowych	5 375	5 375	3 938
Zobowiązania z tytułu faktoringu	21 127	21 127	20 868
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	54 181	1 167	1 981
- w tym z tytułu MSSF 16	53 014	0	0

Sprawozdanie Zarządu z działalności VRG S.A. w 2019 roku

Środki pieniężne	19 849	19 849	24 439
Dług netto	181 957	30 753	95 780

Analiza bilansu na koniec 2019



Istotne pozycje pozabilansowe

Istotne pozycje pozabilansowe wskazane zostały w Nocie Nr 29 do jednostkowego sprawozdania finansowego.

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 perspektywę rozwoju, osiągnięte wyniki i sytuację finansową Spółki.

Zewnętrzne czynniki ryzyka

Ryzyko gospodarcze związane z sytuacją makroekonomiczną

Poziom przychodów Spółki uzależniony jest od koniunktury gospodarczej, w tym: dynamiki wzrostu gospodarczego, poziomu bezrobocia, poziomu dochodów i zadłużenia gospodarstw domowych, konsumpcji indywidualnej, wskaźników optymizmu konsumentów, poziomu kursu euro wobec złotego, stóp procentowych oraz polityki fiskalnej państwa.

Istnieje ryzyko, że w przypadku osłabienia lub ponownego pogorszenia koniunktury gospodarczej nastąpią wahania popytu na produkty, oferowane przez Spółkę, co wpłynie negatywnie na osiągnięte wyniki i sytuację finansową.

Sprawozdanie Zarządu z działalności VRG S.A. w 2019 roku

Działania: Każda z marek posiadanych przez VRG kierowana jest do szerokiego grona konsumentów. Spółka oferuje produkty bardzo dobrej jakości w atrakcyjnych cenach.

Ryzyko związane z niestabilnością polskiego systemu prawnego, w tym podatkowego

Potencjalnym ryzykiem dla działalności Spółki, tak jak wszystkich podmiotów działających w obrocie gospodarczym, może być zmienność przepisów prawa oraz jego interpretacji. Zmiany prawa handlowego, przepisów podatkowych, prawa pracy i ubezpieczeń społecznych oraz innych przepisów regulujących działalność przedsiębiorstw, w szczególności w branży Spółki, pociągają za sobą poważne ryzyko w prowadzeniu działalności gospodarczej i mogą utrudniać lub uniemożliwiać realizację planowanych działań operacyjnych i prognoz finansowych. W dalszej kolejności zmiany prawa mogą prowadzić do pogorszenia kondycji i wyników finansowych Spółki. Nowe regulacje prawne mogą potencjalnie rodzić pewne ryzyko związane z problemami interpretacyjnymi, brakiem praktyki orzeczniczej, niekorzystnymi interpretacjami przyjmowanymi przez sądy lub organy administracji publicznej itp.

Brakiem stabilności charakteryzuje się prawo podatkowe, którego przepisy bywają często zmieniane, wielokrotnie na niekorzyść podatników. Zmiany opodatkowania działalności gospodarczej w zakresie podatku dochodowego, podatku od towarów i usług lub innych podatków mogą wpłynąć negatywnie na prowadzoną przez Emitenta działalność i poziom dochodów. Interpretacje organów podatkowych również ulegają zmianom, są zastępowane innymi lub też pozostają ze sobą w sprzeczności. Powoduje to brak pewności co do sposobu zastosowania prawa przez organy podatkowe w różnorodnych, często skomplikowanych stanach faktycznych, występujących w obrocie gospodarczym. Spółka narażona jest również na ryzyko związane z możliwością zmian interpretacji przepisów prawa podatkowego, wydawanych przez organy podatkowe.

W związku z wprowadzeniem podatku od sprzedaży detalicznej, a w szczególności zapisami uchwalonej już i zawieszanej obecnie ustawy istnieje ryzyko obciążenia części przychodów Grupy Kapitałowej Emitenta tym podatkiem. Wpływ na wynik finansowy Grupy byłby widoczny najwcześniej w roku 2021 w zależności od terminu rozstrzygnięcia sprawy wprowadzenia tego podatku przez Trybunał Sprawiedliwości Unii Europejskiej i deklaracjami Ministerstwa Finansów.

Opisane powyżej czynniki mogą mieć istotny negatywny wpływ na perspektywy rozwoju, osiągnięte wyniki i sytuację finansową Spółki.

Działania: Spółka na bieżąco analizuje zmieniające się przepisy, w tym podatkowe, W przypadku zmian prawnych, Zarząd będzie koncentrował swoje działania na minimalizacji ich wpływu na wyniki finansowe Spółki.

Ryzyko związane z wprowadzeniem zakazu handlu w niedziele

W marcu 2018 roku weszły w życie przepisy wprowadzające zakaz handlu w niedzielę. Wprowadzenie takiego zakazu i jego dalsze rozszerzenie może oznaczać dla Grupy istotny spadek przychodów realizowanych w sklepach stacjonarnych. Przed wprowadzeniem zakazu handlu w niedzielę w 2017 roku, niedziela była czwartym najważniejszym dniem handlowym w tygodniu, a jej procentowy udział w sprzedaży wyniósł 14% i wahał się w zależności od poszczególnych marek Grupy od 11-17%. Dane sprzedażowe po stopniowym rozszerzaniu zakazu handlu w niedzielę w latach 2018-2019 wskazują, iż częściowo popyt konsumencki przekłada się na soboty i poniedziałki oraz migruje do internetu, jednakże efekt ten nie jest neutralny. Zauważalny jest wzrost sprzedaży w kanale e-commerce, jak również spadająca rentowność salonów stacjonarnych. Wpływ tego ryzyka na wyniki finansowe Grupy może rosnąć w obliczu obecnie obowiązujących przepisów, które zakładają zakładają, że w roku 2020 wszystkie niedziele, poza nielicznymi wyjątkami, będą niehandlowe.

Działania: Spółka podjęła wszelkie niezbędne kroki, w tym również w zakresie redukcji kosztów, aby zminimalizować wpływ wprowadzonych ograniczeń, tym niemniej należy się liczyć z utratą części przychodów realizowanych przez Spółkę w niedziele.

Ryzyko związane z nasileniem konkurencji

VRG S.A. działa w mocno konkurencyjnym segmencie męskiej mody. Segment ten cechuje rozdrobnienie: z jednej strony mamy do czynienia z uznanymi markami polskimi, takimi jak Vistula, Bytom, Wólczanka, a z drugiej z markami światowymi, które agresywnie wkraczają na polski rynek. Rynek ten charakteryzuje się dosyć niskimi barierami wejścia. Mamy do czynienia również z pojawianiem się konkurencji nowopowstających marek. Spółka VRG S.A. może być zmuszona do poszukiwania nowych rynków zaopatrzenia aby utrzymać konkurencyjność oferty. Ponadto możliwe może być zwiększenie nakładów na marketing i promocję, aby dotrzeć do docelowego klienta.

Działania: W celu zmniejszenia ryzyka, Zarząd na bieżąco monitoruje działania konkurencji pod kątem rozwoju sieci sprzedaży, oferowanych produktów i poziomu cen.

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 MSR 17)

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

Działania: W ostatnich latach Spółka podjęła działania zmierzające do ograniczenia wpływu wzrostu kursu walutowego na poziom osiągniętej 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 ochronić 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 osiągnięte wyniki finansowe. Wpływ ten będzie widoczny w wycenie zobowiązań walutowych związanych z zawartymi transakcjami terminowymi.

Ryzyko stóp procentowych

Spółka posiadała na dzień 31.12.2019 r. zobowiązania wycenione wg zamortyzowanego kosztu w wysokości 27.180 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 bazowej stopy procentowej o 10% spowoduje zmniejszenie wyniku finansowego o 0,03 %.

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 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 podejmowane 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 istotny negatywny wpływ na przyszłe wyniki finansowe Emitenta. W szczególności Emitent wskazuje, iż wprowadzone 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 pierwszego kwartału oraz w zależności od czasu trwania ograniczeń związanych z epidemią koronawirusa, również na dalszy okres. W ocenie Emitenta zamknięcie centrów handlowych związane z epidemią koronawirusa obniży skonsolidowane przychody w pierwszym i drugim kwartale 2020 roku. Dodatkowo Emitent spodziewa się, że w związku z pogorszeniem nastrojów społecznych związanych z epidemią i spodziewanym obniżeniem poziomu konsumpcji również w okresie po otwarciu centrów handlowych, popyt konsumpcyjny będzie niższy rok do roku, co przełoży się na obniżenie przychodów Emitenta w dalszych okresach.

Sprawozdanie Zarządu z działalności VRG S.A. w 2019 roku

Powyższa ocena wynika z najlepszej wiedzy Emitenta na dzień sporządzenia raportu rocznego. 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, a ich ewentualny długotrwały charakter może wpłynąć na ryzyko kontynuacji działalności.

Działania: W zaistniałej sytuacji Grupa, koncentruje swoje działania na intensyfikacji sprzedaży w sklepach internetowych wyżej wymienionych marek. Grupa prowadzi działania w zakresie optymalizacji wolumenu zamówień na drugą połowę bieżącego roku oraz w zakresie minimalizacji kosztów prowadzonej działalności, w szczególności podjął działania związane z renegocjacją czynszów najmu powierzchni handlowych oraz ograniczeniem kosztów wynagrodzeń. Ponadto prowadzone są rozmowy z bankami, które finansują działalność Spółki i jej spółek z grupy kapitałowej.

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.

Wewnętrzne czynniki ryzyka

Ryzyko związane z przyjęciem niewłaściwej strategii

Istnieje ryzyko, że przyjęta strategia rozwojowa Spółki której podstawowe założenia zostały przedstawione w punkcie „Planowane działania rozwojowe” sprawozdania Zarządu z działalności Spółki okaże się niedostosowana do zmieniających się oczekiwań klientów lub warunków rynkowych. Istnieje ryzyko, że realizacja strategii opóźni się lub niektóre elementy nie będą zrealizowane lub nie dadzą zakładanych wyników. Istnieje między innymi ryzyko, że Spółka nie będzie w stanie uruchomić zaplanowanej nowej powierzchni sprzedaży, uruchomienie opóźni się czy też nowe lokalizacje nie osiągną zakładanych wyników sprzedażowych.

Działania: Zarząd Spółki na bieżąco analizuje efekty wprowadzanych działań w ramach przyjętej strategii rozwojowej. Pozyskiwane są dane o dostępnych nowych lokalizacjach, jak również ocenie podlegają aktualnie posiadane. Podejmowane są działania optymalizujące, obserwowane są zachowania klientów, aby minimalizować ryzyko przyjęcia błędnej strategii i jej wpływ na działalność Spółki.

Ryzyko zmiany gustów i zachowania nabywców

Istotnym czynnikiem sukcesu firmy odzieżowej jest wyczuwanie zmian trendów mody i aktualnych preferencji konsumentów. Istnieje ryzyko, że poszczególne kolekcje lub część oferty Spółki mimo podejmowanych starań będą odbiegać od oczekiwań klientów w danym sezonie, co może spowodować problemy ze zbytem, konieczność obniżenia cen sprzedaży lub dokonania odpisu wartości części zapasu. Aby ograniczyć to ryzyko, dział projektowy analizuje zmieniające się trendy i potrzeb klientów, tak aby wciąż oferować pożądane wyroby w korzystnej relacji ceny do jakości. Ponadto przeprowadzana jest analiza sprzedaży poszczególnych asortymentów w celu doboru odpowiednich produktów w kolejnych kolekcjach posiadanych przez Spółkę marek.

Na przestrzeni ostatnich lat, w wyniku rozwoju nowych technologii komunikacyjnych, zauważalna jest zmiana w zachowaniu współczesnego klienta, tj. wykorzystywanie w procesie zakupu odzieży internetu i urządzeń mobilnych. Dzięki wykorzystaniu internetu w procesie zakupowym, konsument ma dostęp do szerokiej oferty wielu marek, często o zasięgu globalnym. Ma możliwość szybkiego porównywania oferowanych produktów pod względem jakości i ceny. Zwracają uwagę na czas realizacji zamówienia, jak również na proces wytworzenia i kraj pochodzenia produktu. Wiedza na temat sposobu myślenia i zachowania dzisiejszych konsumentów o zakupach odzieży jest istotnym czynnikiem wpływającym na sukces firm odzieżowych.

Działania: Spółka VRG S.A. jest świadoma zachodzących zmian i podejmuje szereg działań, mających na celu sprostanie wymaganiom dzisiejszych klientów rynku odzieżowego. Działaniami tymi są m.in.: rozwijanie kanału sprzedaży internetowej, dostosowywanie stron sklepów internetowych do oczekiwań klientów, wdrażanie rozwiązań dedykowanych dla urządzeń mobilnych i skracanie czasu realizacji zamówień.

Ryzyko związane z zawartymi umowami najmu

Działalność Spółki oparta jest w dominującej części na sprzedaży detalicznej towarów za pośrednictwem własnej sieci salonów. Nie można wykluczyć ryzyka utraty jednej lub kilku lokalizacji, np. w związku z zamiarem unowocześnienia całego centrum handlowego czy zmianą polityki cenowej wynajmującego. Nie można wykluczyć ryzyka wypowiedzenia umowy najmu w przypadku, gdy Spółka naruszy postanowienia umowy najmu albo nieprzedłużenia umowy najmu w lokalizacjach wykazujących najwyższą rentowność dla Spółki lub przynoszących satysfakcjonujące wyniki finansowe. Istnieje ryzyko, że warunki najmu, zaproponowane Spółce na kolejny okres mogą niekorzystnie odbiegać od warunków dotychczasowych w danej lokalizacji.

Utrata istniejących lokalizacji może spowodować, że konieczne będzie czasowe ograniczenie działalności na danym obszarze lub też pozyskanie atrakcyjnych lokalizacji będzie wiązało się ze zwiększonymi kosztami.

W obliczu ostatnich wydarzeń związanych epidemią koronawirusa, która doprowadziła do czasowego zamknięcia centrów handlowych, a tym samym możliwości prowadzenia sprzedaży przez Emitenta na wynajętej powierzchni, istnieje ryzyko, że przy braku możliwości proporcjonalnej do utraty przychodów redukcji czynszów należnych za powierzchnię najmu, zobowiązania zawarte w umowach najmu staną się dodatkowym obciążeniem kosztowym dla Emitenta, a w konsekwencji mogą istotnie, negatywnie wpłynąć na jego wyniki finansowe.

Działania: prowadzony jest stały monitoring posiadanych i potencjalnych lokalizacji w celu osiągnięcia optymalnego, zgodnego z oczekiwaniami Spółki portfolio. Jednocześnie Emitent podjął działania w celu renowacji czynszów za aktualnie wynajmowaną powierzchnię handlową, a w szczególności domaga się braku naliczania opłat czynszowych za okres zamknięcia centrów handlowych.

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 związane z zarządzaniem zapasami

Zarządzanie zapasami wyrobów gotowych i towarów należy do istotnych czynników, mających wpływ na wyniki sprzedaży w branży Spółki. Z jednej strony poziom zapasów powinien ułatwiać podjęcie decyzji zakupowej w trakcie oferowania danej kolekcji sezonowej, co prowadzi do wzrostu zapasu w każdym punkcie sprzedaży. Z drugiej – wyższy poziom zapasów generuje dodatkowe zapotrzebowanie na kapitał obrotowy oraz może prowadzić do nagromadzenia zapasów trudnozbywalnych (produkty sezonowe, „modowe”, nietrafione kolekcje). Nie właściwe zarządzanie zapasami stanowi ryzyko dla cen, marż i koniecznego poziomu kapitału obrotowego, przez co może negatywnie wpłynąć na perspektywy rozwoju, osiągnięte wyniki i sytuację finansową Spółki.

Działania: Okresowo prowadzona jest analiza ilościowa i jakościowa posiadanych zapasów. Na jej bazie Spółka decyduje o akcjach rabatowych, wysokości wyprzedaży, jak i ewentualnych odpisach aktualizujących. Ponadto na bazie analizy posiadanego zapasu i odsprzedaży bieżących kolekcji, podejmowane są decyzje co do poziomu zakupów na kolejne okresy sprzedażowe.

Ryzyko wzrostu cen surowców i kosztów wytworzenia u dostawców

Spółka zaopatruje się w importowane materiały do produkcji, w szczególności wysokogatunkowe tkaniny i dodatki krawieckie. Koszt ww. surowców jest istotnym czynnikiem, mającym wpływ na koszt wytworzenia poszczególnych produktów, znajdujących się w ofercie Spółki. Ponadto Spółka nabywa akcesoria odzieżowe. Istnieje istotne ryzyko, że przy dalszym wzroście cen surowców czy kosztów wytworzenia u dostawców/ usługodawców, przy małych możliwościach zmiany cen, nie będzie możliwe utrzymanie odpowiednich dla danego typu asortymentu marż.

Działania: Spółka, mając na uwadze wymaganą jakość, aktywnie poszukuje najbardziej optymalnych usługodawców i dostawców oraz negocjuje warunki cenowe.

Ryzyko kosztu usług obcych

Znaczący udział w kosztach działalności mają usługi obce. Na usługi te składają się przede wszystkim czynsze i inne opłaty z tytułu umów najmu powierzchni handlowych, koszty związane z usługą szycia oraz koszty związane z transportem oraz logistyką. Spółka kupuje także szereg usług typowych (np.: reklamowe, telekomunikacyjne, prawne, doradcze itp.).

Sprawozdanie Zarządu z działalności VRG S.A. w 2019 roku

Nie można wykluczyć ryzyka pogorszenia warunków handlowych jednej lub wielu usług obcych, kupowanych przez Spółkę, w szczególności kosztów najmu.

Działania: Prowadzony jest stały monitoring zawieranych umów i porównanie ich do aktualnie obowiązujących warunków rynkowych.

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.

Ponadto Spółka posiada w Banku PKO BP Umowę wieloproduktową na kwotę 75 mln zł i Umowę Wieloproduktową z mBankiem na kwotę 19 mln zł oraz na linię faktoringową (2,2 mln eur oraz 0,3 mln USD). 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. 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.

Ryzyko utraty płynności finansowej

Spółka posiada zobowiązania z tytułu umów kredytowych. W konsekwencji ustanowione zostały zabezpieczenia obejmujące istotną część majątku. Obsługa powyższych zobowiązań odbywa się przede wszystkim przy wykorzystaniu bieżących wpływów z działalności. 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 powyżej, a związana z epidemią koronawirusa i czasową utratą przychodów Spółki.

Działania: Spółka stale monitoruje swoją pozycję płynnościową, poprzez analizę wielkości przychodów ze sprzedaży i wymaganych zobowiązań. Dodatkowo w obecnej sytuacji Spółka podjęła aktywne działania poprawiające płynność finansową i ochronę gotówki. Spółka prowadzi działania w zakresie optymalizacji wolumenu zamówień na drugą połowę bieżącego roku oraz w zakresie minimalizacji kosztów prowadzonej działalności, w szczególności podjęła działania związane z renegocjacją czynszów najmu powierzchni handlowych oraz ograniczeniem kosztów wynagrodzeń. Ponadto prowadzone są rozmowy z bankami, które finansują działalność Spółki.

Jednym z zasadniczych celów na rok 2020, który jest ściśle powiązany z bieżącymi działaniami dotyczącymi zabezpieczenia płynności finansowej Spółki, będzie poprawa efektywności wykorzystania kapitału obrotowego, którą zamierzamy osiągnąć 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, 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. Informacje dotyczące wymagalnych zobowiązań i ich terminów wymagalności zostały przedstawione w nocie 24a Jednostkowego Sprawozdania Finansowego. Informacje dotyczące linii kredytowych, z których te zobowiązania będą regulowane, zostały opisane w nocie nr 19 Kredyty i pożyczki.

Ryzyko realizacji zabezpieczeń i utraty przedmiotów zabezpieczenia

W związku z umowami kredytowymi i innymi, zawartymi z wieloma podmiotami Spółka ustanowiła liczne zabezpieczenia na całości swojego majątku, zarówno na nieruchomościach, jak i rzeczach ruchomych, zapasach i znakach towarowych. Suma zabezpieczeń przekracza wartość bilansową majątku Spółki.

Sprawozdanie Zarządu z działalności VRG S.A. w 2019 roku

Istnieje ryzyko niedotrzymania terminów lub innych warunków umów. Opóźnienia w realizacji powyższych zobowiązań mogą skutkować natychmiastowym wypowiedzeniem całości lub części finansowania, a następnie przejęciem składników majątku Spółki przez wierzyciela w celu zaspokojenia się z przedmiotu zabezpieczenia. Utrata istotnych składników majątku może prowadzić do znacznych utrudnień w prowadzeniu działalności gospodarczej Spółki lub nawet całkowitego zablokowania możliwości prowadzenia działalności, osiągania przychodów i zysków.

Działania: Spółka minimalizuje ryzyko poprzez terminową realizację zobowiązań wobec banków.

Ryzyko związane z dokonywaniem transakcji z podmiotami powiązanymi

Spółka zawiera i będzie zawierała transakcje z podmiotami powiązanymi, w szczególności ze spółką produkcyjną, spółką odpowiadającą za segment odzieży damskiej oraz spółką odpowiadającą za segment jubilerski. Transakcje z podmiotami powiązanymi mogą stanowić przedmiot badania organów podatkowych w celu stwierdzenia, czy były one zawierane na warunkach rynkowych i czy wobec tego podmiot prawidłowo ustalił zobowiązania podatkowe. W ocenie Zarządu Spółki transakcje z podmiotami powiązanymi zawierane są i będą na warunkach rynkowych. Istnieje ryzyko, że organy podatkowe zakwestionują rynkowość warunków wybranej transakcji z podmiotem powiązanym, co mogłoby powodować konieczności zapłaty dodatkowego podatku wraz z odsetkami za zwłokę.

Działania: Spółka zawiera transakcje z podmiotami powiązanymi na warunkach rynkowych oraz dokonuje analizy ich rynkowości.

Ryzyko związane ze strukturą akcjonariatu

Spółka charakteryzuje się rozproszonym akcjonariatem, gdzie największy akcjonariusz nie przekracza 20% głosów na Walnym Zgromadzeniu, a pięciu znaczących akcjonariuszy posiada łącznie 59,61% głosów na Walnym Zgromadzeniu. Większość z wymienionych akcjonariuszy posiada akcje Spółki dominującej od kilku lat, uczestniczą oni w kształtowaniu działalności Spółki poprzez reprezentantów w Radzie Nadzorczej.

Nie można jednakże wykluczyć ryzyka, iż jeden lub kilku ze znaczących akcjonariuszy zmniejszy stan posiadania swoich akcji lub zakończy inwestowanie w akcje Spółki. Nie można wykluczyć, że podejmowanie istotnych z punktu widzenia Spółki decyzji dotyczących jej strategii i działalności operacyjnej zostanie opóźnione lub wręcz zablokowane. Nie można wykluczyć, iż mimo dotychczasowej współpracy interesy znaczących akcjonariuszy będą rozbieżne/sprzeczne. Wymienione powyżej czynniki mogą mieć istotny negatywny wpływ na perspektywy rozwoju, wyniki i sytuację finansową Spółki.

Ryzyka związane z wniesieniem zorganizowanej części przedsiębiorstwa Spółki obejmującej działalność jubilerską (Jednostka W.KRUK) w formie aportu do spółki zależnej W.KRUK S.A. z siedzibą Krakowie

Od dnia 1 sierpnia 2014 roku w strukturze organizacyjnej Spółki wyodrębniona została jednostka organizacyjna W.KRUK tj. część działalności operacyjnej Spółki związana z branżą jubilerską prowadzoną pod marką W.KRUK, która stanowi organizacyjnie i finansowo wyodrębniony w Spółce zespół składników materialnych i niematerialnych, w tym zobowiązań, przeznaczonych do realizacji określonych zadań gospodarczych w obszarze segmentu jubilerskiego Spółki („Jednostka W.KRUK”). W dniu 31 marca 2015 roku nastąpiło zbycie Jednostki W.KRUK jako zorganizowanej części przedsiębiorstwa Spółki w postaci wyodrębnionego organizacyjnie zespołu składników materialnych i niematerialnych, poprzez wniesienie aportem do Spółki Zależnej zorganizowanej części przedsiębiorstwa Spółki. Spółka działała na podstawie interpretacji otrzymanej z Urzędu Skarbowego, nie można jednak wykluczyć, iż dokonanie powyższej transakcji może wiązać się z ryzykiem odmiennej interpretacji jej skutków przez organy administracji podatkowej w świetle obowiązujących przepisów dotyczących PCC, CIT i VAT, co może oznaczać dla Spółki dodatkowe konsekwencje finansowe.

Ryzyko związane z udzieleniem poręczeń na rzecz spółek zależnych

W związku z dokonanym wyodrębnieniem zorganizowanej części przedsiębiorstwa w postaci aktywów jubilerskich i przeniesienia ich do spółki zależnej W.KRUK SA, spółka dokonała jednoczesnej restrukturyzacji finansowej. W ramach tego procesu spółka W.KRUK SA uzyskała nowe finansowanie z Banku PKO BP a spółka poręczyła za zobowiązania spółki zależnej. W okresie II kwartału 2015 roku spółka zależna DCG SA uzyskała refinansowanie w Banku PKO BP, a w okresie III kwartału 2016 roku spółka zależna VG Property Sp. z o.o. uzyskała w Banku PKO BP kredyt inwestycyjny. Przedmiotowe zobowiązania spółek zależnych DCG S.A. oraz VG Property Sp. z o.o. zostały poręczone przez Spółkę.

Sprawozdanie Zarządu z działalności VRG S.A. w 2019 roku

W sytuacji gwałtownego pogorszenia koniunktury i zaprzestania obsługi zadłużenia przez W.KRUK SA lub DCG SA oraz VG Property Sp. z o.o. Spółka na bazie udzielonego poręczenia może zostać zobowiązana do uregulowania zaległych zobowiązań spółek zależnych co mogłoby spowodować utratę płynności finansowej całej Spółki.

Działania: Spółka na bieżąco monitoruje sytuację finansową spółek zależnych oraz wypełniania przez nich zobowiązań wobec banków finansujących ich działalność.

Ryzyko związane z zakłóceniami w funkcjonowaniu systemów informatycznych

Spółka wykorzystuje szereg systemów, narzędzi i programów informatycznych służących do zapewnienia odpowiedniego poziomu komunikacji w ramach struktur organizacyjnych spółek wchodzących w skład Spółki, rejestracji i przetwarzania informacji o zdarzeniach gospodarczych we wszystkich obszarach działalności operacyjnej. Nie można wykluczyć ryzyka zaistnienia zakłóceń informatycznych w obszarach: (i) infrastruktury technicznej (np. awarie serwerów, stacji roboczych, urządzeń sieciowych, braku połączenia z sieciami zewnętrznymi), (ii) oprogramowania (np. wadliwe działanie, nieautoryzowane usunięcie, działanie wirusów komputerowych), (iii) zasobów danych (utrata lub zniszczenie danych, nieautoryzowany dostęp do danych, nieautoryzowane powielanie danych, nieautoryzowana modyfikacja danych).

W ramach stosowanych procedur oraz posiadanych narzędzi informatycznych Spółka dąży do minimalizowania możliwości zajścia wyżej opisanych zdarzeń, ale nie jest możliwe całkowite wykluczenie prawdopodobieństwa ich wystąpienia, a co za tym idzie ich negatywnego wpływu na bezpieczeństwo i wiarygodność posiadanych zasobów informacji i baz danych oraz na bezpieczeństwo i ciągłość świadczenia usług.

Ryzyko związane z dyrektywą unijną RODO

Od 25 maja 2018 roku w polskim porządku prawnym zaczęło obowiązywać Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady UE 2016/67 z dnia 27 kwietnia 2016 r. w sprawie ochrony osób fizycznych w związku z przetwarzaniem danych osobowych i w sprawie swobodnego przepływu takich danych oraz uchylenia dyrektywy 95/46/WE (RODO), które dotyczy wszystkich podmiotów przetwarzających dane osobowe w swojej działalności gospodarczej. RODO wprowadziło szereg zmian oraz rozszerza zakres obowiązków administratorów oraz podmiotów przetwarzających dane. Istotną kwestią jest określenie w RODO maksymalnego poziomu kar za naruszenia przepisów RODO. Maksymalne poziomy zostały określone na 20 000 000 euro lub 4% całkowitego rocznego obrotu przedsiębiorcy z roku obrotowego poprzedzającego naruszenie.

Działania: W związku z powyższym Spółka przeprowadziła prace zmierzające do:

- dostosowania swojej działalności do wymogów RODO, które obejmują: zorganizowanie szkoleń dla pracowników, na działalność których przepisy RODO będą miały wpływ, a więc przede wszystkim – pracowników działów marketingu, sprzedaży oraz działów kadr i HR, działu obsługi programów lojalnościowych,
- opracowanie nowej Polityki Bezpieczeństwa Informacji;
- opracowanie nowej Instrukcji zarządzania systemami informatycznymi służącymi do przetwarzania danych
- przygotowanie oraz implementowanie zmian w rozwiązaniach o naturze organizacyjnej i technicznej;
- opracowanie analizy zagrożeń i ryzyka przy przetwarzaniu danych osobowych.

Nie można jednak całkowicie wykluczyć ryzyka wystąpienia incydentów związanych z naruszeniem przepisów RODO, co mogłoby spowodować dla Spółki dodatkowe negatywne konsekwencje finansowe.

Ryzyko związane z płynnością współpracy z zewnętrznym operatorem logistycznym

Płynność i terminowość dostaw towarów do sieci sklepów stacjonarnych oraz dostaw towarów zakupionych przez klientów sklepów internetowych spółki VRG S.A. oparta jest na outsourcingu usług logistycznych do zewnętrznego operatora. Istnieje ryzyko, że zakłócenia organizacji pracy zewnętrznego operatora logistycznego związane np. z problemami obsady personalnej stanowisk pracy oraz dostępnością odpowiednich powierzchni magazynowych mogą spowodować zakłócenia następujących procesów logistycznych:

- zakłócenia płynności procesów magazynowych (przyjęć / wydań);
- opóźnienia i błędy w dostawach do salonów stacjonarnych w okresie wzmożonych potrzeb – wymiana kolekcji;

Sprawozdanie Zarządu z działalności VRG S.A. w 2019 roku

- opóźnienia i błędy w wysyłkach do klientów sklepów internetowych w okresie wzmożonych potrzeb – intensywne akcje wyprzedażowe.

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

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

Nie można jednak całkowicie wykluczyć ryzyka wystąpienia incydentów związanych z zakłóceniem w/w procesów logistycznych, co mogłoby spowodować dla Spółki. dodatkowe negatywne konsekwencje związane z obniżeniem sprzedaży w wyniku nieterminowego zatowarowania sieci sklepów stacjonarnych lub utraty części klientów sklepów internetowych w efekcie opóźnień opłaconych dostaw. Nie można również całkowicie wykluczyć negatywnych skutków pogorszenia wizerunku marek Spółki w wyniku pojawienia się w internecie i mediach społecznościowych krytycznych komentarzy ze strony klientów sklepów internetowych, którzy nie otrzymają zakupionych towarów w wymaganym terminie.

Ryzyko związane z jakością obsługi klienta w poszczególnych salonach

Specyfika rynku w jakim działa Spółka wymaga zapewnienia odpowiedniej jakości obsługi klienta w salonach marki Vistula, Bytom i Wólczanka. Spółka wdraża system szkoleń dla pracowników, opracowuje standardy obsługi klienta oraz system kontroli wprowadzonych standardów. Istnieje ryzyko, że jeżeli system obsługi klientów nie zostanie prawidłowo wdrożony to poziom usług świadczonych w poszczególnych salonach może być zróżnicowany. Może się to przełożyć na utratę zaufania klientów do posiadanych przez Spółkę marek i pogorszenie wizerunku Spółki, a w konsekwencji może skutkować obniżeniem wyników realizowanych w poszczególnych salonach i ogólnie przez Emitenta.

Działania: szkolenie pracowników sklepów, opracowywanie standardów obsługi klienta i monitorowanie jego wprowadzenia.

Ryzyko związane z połączeniem Emitenta ze spółką Bytom S.A.

Zarząd Emitenta dostrzega szereg synergii związanych z dokonanym połączeniem ze spółką Bytom S.A. Dzięki skokowemu wzrostowi skali działalności Grupy Kapitałowej Emitenta wzrosła jej pozycja negocjacyjna z dostawcami zarówno materiałów jak i akcesoriów, ujednoczenie polityki zakupów umożliwi zmniejszenie kosztów dostaw, koordynację i konsolidację zakupów. Grupa Kapitałowa Emitenta będzie również istotnym najemcą powierzchni handlowych oraz istotnym reklamodawcą. Możliwe będzie obniżenie kosztów zarządzania operacyjnego siecią oraz kosztów logistyki wynikających z tożsamyh lokalizacji w centrach handlowych sklepów poszczególnych marek. Również połączenie działów obsługujących łączące się podmioty niezwiązanych bezpośrednio ze sprzedażą (np. księgowości, IT) oraz efektywniejsze zarządzanie zasobami ludzkimi powinno umożliwić obniżenie kosztów.

Istnieje jednak ryzyko, że oczekiwania Zarządu Emitenta co do synergii osiągniętych w wyniku połączenia nie spełnią się w całości albo będą mniejsze niż zakładane. Co więcej nie można wykluczyć, że nastąpi zjawisko kanibalizacji marek albo rezygnacji części klientów z oferty Grupy Kapitałowej Emitenta.

W związku z zasadą sukcesji generalnej wynikającej z art. 494 kodeksu spółek handlowych, z dniem połączenia, Emitent wstąpił we wszystkie prawa i obowiązki przysługujące spółce Bytom S.A.. W związku z tym powstaje ryzyko, przejścia na Emitenta odpowiedzialności za zobowiązania spółki Bytom S.A..

Działania: Zarząd na bieżąco monitoruje osiągane synergie i możliwości w tym zakresie po połączeniu obu Spółek. Obserwowane są również wyniki sprzedażowe poszczególnych marek, ich pozycjonowanie na rynku i rezultaty przyjętych strategii sprzedażowych celem maksymalizacji korzyści dla Grupy wynikających z połączenia.

Rynki zbytu

Spółka oferuje swoje produkty głównie odbiorcom detalicznym poprzez sieć salonów firmowych. Dominującym rynkiem zbytu dla spółek jest rynek krajowy.

Źródła zaopatrzenia

Do produkcji na rynek krajowy Emitent wykorzystywał w 2019 roku głównie surowce pochodzenia zagranicznego. Krajowe źródła zaopatrzenia surowców wykorzystywanych do produkcji wyrobów stanowiły mniejszość. Źródła zaopatrzenia tkanin, oraz wyrobów jubilerskich i dodatków były zdywersyfikowane – żaden z dostawców nie przekroczył progu 10% udziału w dostawach ogółem.

Powiązania organizacyjne lub kapitałowe

Powiązania organizacyjne lub kapitałowe przedstawione zostały w Nocie Nr 13 do sprawozdania finansowego.

Transakcje z podmiotami powiązаныmi

Transakcje z podmiotami powiązаныmi przedstawione zostały w Nocie Nr 32 do sprawozdania finansowego.

Zaciągnięte kredyty

Informacje o zaciągniętych kredytach zawarte zostały w Nocie Nr 19 do sprawozdania finansowego.

Udzielone pożyczki

Informacje o udzielonych pożyczkach zawarte zostały w Nocie Nr 17a do sprawozdania finansowego.

Postępowania toczące się przez sądem lub organem administracji publicznej

Informacje o postępowaniach toczących się przed sądem lub organem administracji publicznej zawarte zostały w punkcie Nr 7 informacji i objaśnień do sprawozdania finansowego.

Udzielone poręczenia kredytu lub pożyczki oraz udzielone gwarancje

Informacje o udzielonych poręczeniach kredytu lub pożyczki oraz udzielonych gwarancjach zawarte zostały w punkcie nr 8 informacji i objaśnień do sprawozdania finansowego.

Zarządzanie zasobami finansowymi

W wyniku budżetowego zarządzania zasobami finansowymi Spółka posiada zdolność wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań. W ocenie Zarządu Spółki nie występują zagrożenia w zakresie obsługi i spłat zaciągniętych zobowiązań.

Wykorzystanie wpływów z emisji

W 2018 roku Spółka dominująca dokonała emisji akcji serii N w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego.

Sprawozdanie Zarządu z działalności VRG S.A. w 2019 roku

W dniu 11.04.2018 roku w raporcie bieżącym nr 16/2018 Spółka uwzględniając treść § 5 ust. 1 pkt. 9 oraz § 34 rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państw niebędących państwem członkowskim, poinformowała, że w dniu 11 kwietnia 2018 r. otrzymała od Domu Maklerskiego Banku Ochrony Środowiska S.A. z siedzibą w Warszawie, jako podmiotu pełniącego funkcję agenta rozliczeniowego, zawiadomienie o rejestracji w dniu 11 kwietnia 2018 r. przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. 2.000.000 sztuk akcji serii N Spółki o wartości nominalnej 0,20 zł. Rejestracja wyżej wymienionych akcji serii N w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych (objęcie i zapisanie akcji na rachunkach papierów wartościowych osób uprawnionych do ich objęcia) nastąpiła na podstawie instrukcji rozrachunku, o których mowa w § 13 ust. 3 Szczegółowych Zasad Działania Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych, zgodnie z Uchwałą nr 342/16 Zarządu Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. z dnia 27 maja 2016 r., o której Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 28/2016.

Jednocześnie Spółka poinformowała, że w dniu 11 kwietnia 2018 r. na podstawie § 38 ust. 1 i 3 Regulaminu Giełdy, zgodnie z Uchwałą nr 528/2016 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 27 maja 2016 r. o której Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 29/2016, nastąpiło wprowadzenie 2.000.000 sztuk akcji serii N Spółki o wartości nominalnej 0,20 zł każda do obrotu giełdowego na Głównym Rynku GPW pod kodem „PLVSTLA00011”. Datą pierwszego notowania 2.000.000 akcji serii N będzie 12 kwietnia 2018 r.

Powyższe akcje serii N zostały objęte przez uczestników programu motywacyjnego dla członków Zarządu Spółki, kluczowych menedżerów lub innych osób o istotnym znaczeniu dla Spółki (oraz spółek z jej grupy kapitałowej) ("Program Motywacyjny"), ustanowionego uchwałą nr 21/04/2015 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 15 kwietnia 2015 roku, o której Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 25/2015, którzy wykonali prawo z przysługujących im imiennych warrantów subskrypcyjnych serii E. Powyższe akcje zostały objęte i opłacone w dniu 11 kwietnia 2018 r. po cenie 2,00 zł za akcję, na łączną kwotę 4.000.000,00 zł.

Zgodnie z art. 451 § 2 oraz art. 452 § 1 kodeksu spółek handlowych, nabycie praw z Akcji serii N oraz podwyższenie kapitału zakładowego Spółki nastąpiło z chwilą zapisania Akcji serii N na rachunku papierów wartościowych Osób Uprawnionych, tj. w dniu 11 kwietnia 2018 roku.

W związku z powyższym kapitał zakładowy Spółki uległ podwyższeniu z kwoty kapitału 38.069.932,80 zł podzielonego na 179.194.964 akcji o wartości nominalnej 0,20 złotych (reprezentujących 179.194.964 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki) do kwoty kapitału 38.469.932,80 zł podzielonego na 181.194.964 akcji o wartości nominalnej 0,20 złotych (reprezentujących 181.194.964 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki).

Spółka poinformowała w raporcie bieżącym nr 36/2018 z dnia 4 lipca 2018 roku o rejestracji wyżej opisanego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki wynikającego z emisji akcji serii N w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, przy czym wpis w rejestrze ma charakter deklaratoryjny.

Ponadto, w związku z połączeniem ze spółką Bytom S.A., w 2018 roku Jednostka dominująca dokonała emisji nowych akcji Spółki serii O. W raporcie bieżącym nr 72/2018 Spółka poinformowała o otrzymaniu w dniu 18 grudnia 2018 roku informacji o podjęciu przez Zarząd Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. Uchwały Nr 754/2018 z dnia 17.12.2018 roku w sprawie warunkowej rejestracji w depozycie papierów wartościowych 53.260.876 akcji połączeniowych serii O emitowanych przez spółkę VRG S.A. w związku połączeniem spółek VRG S.A. i Bytom S.A. dokonanych poprzez zamianę akcji spółki Bytom S.A. na akcję spółki VRG S.A. Ponadto uchwała, o której mowa powyżej, wskazała dzień 18.12.2018 roku jako dzień referencyjny, o którym mowa w § 219 Szczegółowych Zasad Działania Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych. Warunkiem rejestracji akcji serii O było wprowadzenie tych akcji do obrotu na rynku regulowanym, na który zostały wprowadzone inne akcje Spółki oznaczone kodem ISIN PLVSTLA00011. Rejestracja nastąpiła w rezultacie dokonania przydziału akcji spółki VRG S.A. dokonanego zgodnie z § 217 Szczegółowych Zasad Działania KDPW, poprzez zamianę akcji spółki BYTOM S.A. na akcje spółki VRG S.A. w stosunku 1 : 0,72, w związku z połączeniem tych spółek dokonanym w trybie art.

Sprawozdanie Zarządu z działalności VRG S.A. w 2019 roku

492 § 1 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych, poprzez przejęcie spółki BYTOM S.A. przez spółkę VRG S.A. Rejestracja miała nastąpić w terminie 3 dni od otrzymania przez Krajowy Depozyt decyzji o wprowadzeniu ww. akcji do obrotu na rynku regulowanym, na który zostały wprowadzone inne akcje Spółki oznaczone ww. kodem ISIN, nie wcześniej jednak niż w dniu wskazanym w tej decyzji jako dzień wprowadzenia tych akcji do obrotu na tym rynku regulowanym. W opisywanej uchwale Zarząd Krajowego Depozytu stwierdził, że wraz z dokonaniem przydziału akcji spółki VRG S.A. serii O wycofuje się akcje spółki BYTOM S.A. z Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych oraz ustaje uczestnictwo spółki BYTOM S.A. w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych w typie Emitent. W raporcie bieżącym nr 74/2018 Spółka poinformowała o otrzymaniu w dniu 21.12.2018 r. informacji o podjęciu Uchwały nr 1295/2018 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 21.12.2018 r. w sprawie dopuszczenia i wprowadzenia do obrotu giełdowego na Głównym Rynku GPW akcji zwykłych na okaziciela serii O spółki VRG S.A., w sprawie dopuszczenia i wprowadzenia do obrotu giełdowego na Głównym Rynku GPW akcji zwykłych na okaziciela serii O spółki VRG S.A., w której Zarząd Giełdy stwierdził, że zgodnie z § 19 ust. 1 i 2 Regulaminu Giełdy do obrotu giełdowego na rynku podstawowym dopuszczonych jest 53.260.876 akcji zwykłych na okaziciela serii O spółki VRG S.A., o wartości nominalnej 0,20 zł każda. Na podstawie § 36, § 37 oraz § 38 ust. 1 i 3 Regulaminu Giełdy, w związku z § 3a ust. 1, 2 i 3 Regulaminu Giełdy, Zarząd Giełdy postanowił wprowadzić z dniem 28 grudnia 2018 r. do obrotu giełdowego na rynku podstawowym akcje zwykłe na okaziciela serii O spółki VRG S.A., o których mowa powyżej pod warunkiem dokonania przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. w dniu 28 grudnia 2018 r. rejestracji tych akcji i oznaczenia ich kodem „PLVSTLA00011”.

W raporcie bieżącym nr 76/2018 Spółka zawiadomiła na podstawie komunikatu Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. z dnia 27 grudnia 2018 roku, iż w dniu 28 grudnia 2018 roku na podstawie Uchwały nr 754/2018 Zarządu Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. z dnia 17 grudnia 2018 roku, nastąpi rejestracja w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych pod kodem ISIN PLVSTLA00011 53.260.876 akcji zwykłych na okaziciela serii O emitowanych przez spółkę VRG S.A. w związku z połączeniem spółek VRG S.A. i Bytom S.A. dokonany przez zamianę akcji spółki Bytom S.A. na akcje spółki VRG S.A.

W roku 2019 Spółka nie dokonała emisji akcji.

Realizacja publikowanych prognoz

VRG S.A. nie podawała do publicznej wiadomości prognozy wyników finansowych na 2019 rok.

7. PLANOWANE DZIAŁANIA ROZWOJOWE

Perspektywy rozwojowe Grupy Kapitałowej VRG w 2020 roku zdeterminowane będą przez nadzwyczajne okoliczności związane z wybuchem pandemii koronawirusa, która negatywnie oddziałuje na funkcjonowanie wszystkich dziedzin życia społecznego i gospodarki. Podjęte przez władze państwowe działania mające na celu ograniczenie rozprzestrzeniania się tej choroby i zminimalizowanie jej wpływu na zdrowie publiczne obywateli, w sposób bezpośredni rzutują jednak na warunki funkcjonowania Grupy Kapitałowej VRG w roku bieżącym i realne możliwości poprawy jej wyników finansowych w stosunku do roku 2019. Wprowadzone w trybie administracyjnym rygorystyczne ograniczenia w funkcjonowaniu centrów handlowych, z dnia na dzień pozbawiły spółki detaliczne Grupy Kapitałowej VRG możliwości generowania przychodów ze sprzedaży w sklepach stacjonarnych. Zagrożenia dotyczące możliwości naruszeń łańcuchów dostaw – zmusiły nas do istotnej rewizji planów rozwojowych. W chwili obecnej stoimy wobec konieczności zapewnienia ciągłości funkcjonowania Grupy Kapitałowej VRG i utrzymania obecności jej marek na rynku. VRG S.A. zgłosiła akces do Związku Polskich Pracodawców Handlu i Usług, reprezentującego między innymi największe odzieżowe i obuwnicze spółki publiczne, aby przyłączyć się do wspólnej akcji polskich przedsiębiorstw w sprawie jak najszybszego uzyskania realnego wsparcia państwa w postaci bezpośredniej pomocy finansowej i wprowadzenia odpowiednich przepisów przejściowych w obszarach prawa pracy, prawa ubezpieczeń społecznych i prawa podatkowego, niezbędnych do zapewnienia ich funkcjonowania w warunkach szczególnego rodzaju kryzysu z jakim mamy obecnie do czynienia. Jednocześnie ZPPHU rozpoczął negocjacje z centrami handlowymi w celu obniżenia czynszów najmu powierzchni handlowych w stopniu, który umożliwi najeźcą zachowanie płynności finansowej w okresie braku sprzedaży sieci stacjonarnej.

Grupa Kapitałowa VRG znajduje się aktualnie w bezpiecznej sytuacji płynnościowej, ale mimo to w obliczu niepewności dotyczącej terminu zakończenia ograniczeń w funkcjonowaniu centrów handlowych, prowadzi szereg działań, aby nie uległa ona istotnemu pogorszeniu. Zarządy kluczowych spółek detalicznych z Grupy Kapitałowej podjęły już w bankach finansujących Grupę Kapitałową VRG starania o dostosowanie do nowych okoliczności terminów spłat rat kapitałowych finansowania długoterminowego oraz obrotowego, a także zapewnienie dodatkowych limitów. Jednocześnie Grupa Kapitałowa VRG w dalszym ciągu rozwija sprzedaż w sklepach internetowych, które stanowią obecnie jej podstawowe źródło przychodów. Udział kanału online w sprzedaży Grupy Kapitałowej w 2019 roku stanowił ok 14%. Zarząd spodziewa się, że w roku 2020 wzrośnie on do ponad 20%. W związku z ograniczeniem handlu stacjonarnego, Spółki z Grupy Kapitałowej dokonały zmniejszenia zamówień na wiosnę lato 2020 oraz drugą połowę bieżącego roku oraz wdrożyły działania w kierunku zmniejszenia szczególnie istotnych pozycji kosztowych prowadzonej działalności. Dotyczy to w szczególności renegeacji czynszów najmu powierzchni handlowych, ograniczenia inwestycji w rozwój stacjonarnej sieci sprzedaży, restrukturyzacji kosztów zatrudnienia, a także zmniejszenia o połowę nakładów marketingowych na promocję i reklamę (poza reklamą internetową).

Grupa Kapitałowa spodziewa się w roku bieżącym niższych przychodów w stosunku do roku poprzedniego i podejmuje aktywne działania, aby ich spodziewane zmniejszenie było jak najmniejsze. W scenariuszy bazowym zakładamy, iż obniżone dynamiki sprzedaży mogą trwać do końca sierpnia (zamknięcie sklepów stacjonarnych do końca kwietnia, osłabiony popyt przez następne miesiące), co może przełożyć się na utratę ok. 20% rocznych przychodów.

W związku z przewidywanymi działaniami promocyjnymi wynikającymi z intensyfikacji sprzedaży w internecie oraz jego rosnącego udziału w całości przychodów, nie zakładamy poprawy marży procentowej brutto. Pozytywny wpływ na wyniki finansowe będzie miało wykorzystanie mechanizmów synergii wynikających z fuzji z Bytom S.A.: dalszego wzrostu sourcingu azjatyckiego, pozyskanie nowych rynków produkcyjnych dla oferty formalnej, wspólnej

Sprawozdanie Zarządu z działalności VRG S.A. w 2019 roku

polityki w zakresie dostawców, co będzie przekładało się na korzystniejsze ceny zakupów od kolekcji wiosenno – letniej.

W roku 2020 Grupa Kapitałowa VRG w ramach realizowanych działań oszczędnościowych nie przewiduje wzrostu powierzchni handlowej netto w stosunku do stanu na koniec 2019 roku, możliwy jest nawet jej spadek. Zaplanowane na rok bieżący nakłady inwestycyjne w kwocie 15 mln zł (z planowanych 25 mln zł) w istotnej części przeznaczymy na modernizację istniejących salonów w najważniejszych centrach handlowych oraz rozwój infrastruktury i systemów IT.

Celem Zarządu będzie utrzymanie w 2020 pozytywnej EBITDA (pod MSR17), co powinno być osiągnięte poprzez serię działań redukujących koszty stałe oraz uzyskanie wsparcia Państwa. Działania kosztowe ukierunkowane są przede wszystkim na koszty stałe w salonach: pracownicze i czynsze. W kwestii kosztów pracowniczych, obecnie w maksymalnym stopniu wykorzystywane są zaległe i bieżące urlopy, ograniczane są premie sprzedażowe i bonusy w centrali. Następuje także rezygnacja z umów zleceń, a wprowadzona zostanie również redukcja etatów proporcjonalna do spodziewanego obniżenia ruchu w centrach handlowych. W trosce o zdrowie pracowników, w jak największym możliwym stopniu wykorzystywana jest praca zdalna. Podjęliśmy również działania mające na celu obniżenie stawek czynszu nie tylko na okres zamknięcia centrów handlowych, ale również oczekiwanego przez nas słabszego ruchu w centrach handlowych, po ich uruchomieniu.

Jednym z zasadniczych celów na rok 2020, który jest ściśle powiązany z bieżącymi działaniami dotyczącymi zabezpieczenia płynności finansowej Grupy, będzie poprawa efektywności wykorzystania kapitału obrotowego, którą zamierzamy osiągnąć poprzez spadek poziomu zapasów rok do roku, zmianę struktury finansowania zakupów. Przewidujemy m.in. poszerzenie współpracy z dostawcami oferującymi dłuższe terminy płatności oraz sięgnięcie do alternatywnych źródeł finansowania dla dostawców z rynku azjatyckiego (faktoring odwrotny). Zrealizowanie z sukcesem wymienionych powyżej działań, umożliwi utrzymanie poziomu długu netto w Grupie Kapitałowej na zbliżonym poziomie do roku 2019.


Zarząd VRG S.A. informuje, że kontynuowanie działań związanych ze strategią budowy Domu Marek i zdecydowanym przyspieszeniem rozwoju poprzez działania akwizycyjne dotyczące silnych i rozpoznawalnych marek odzieżowych i jubilerskich, możliwe będzie dopiero po ustąpieniu pandemii koronawirusa i ustabilizowaniu się sytuacji rynkowej. Bieżąca sytuacja wpłynęła również na decyzję o wstrzymaniu procesu akwizycji czeskiej spółki jubilerskiej Klenoty Aurum przez spółkę zależną W.KRUK S.A. Jednocześnie Zarząd VRG S.A. będzie z uwagą śledził nowe, atrakcyjne możliwości akwizycji na rynku polskim i bliskich rynkach zagranicznych, które mogą potencjalnie pojawiać się na rynku.

8. OŚWIADCZENIA ZARZĄDU

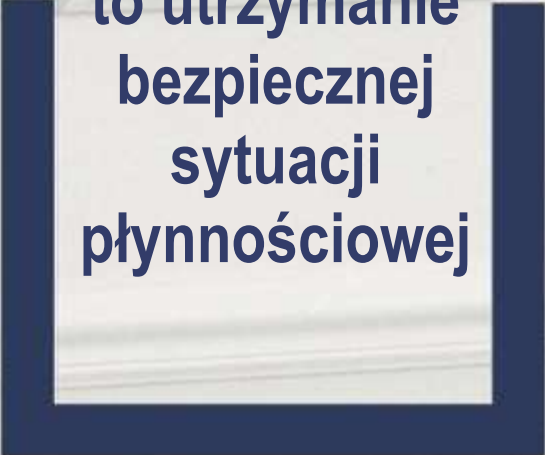
Zarząd oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową emitenta oraz jego wynik finansowy oraz że sprawozdanie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

Zarząd oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania sprawozdania finansowego został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten oraz biegli rewidenci dokonujący tego badania spełniali warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badanym rocznym sprawozdaniu finansowym, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

Emitent informuje, iż sporządzone zostało odrębne sprawozdanie na temat informacji niefinansowych (zgodnie z art. 49b ust.9 Ustawy o rachunkowości) dot. Emitenta, jak również Grupy Kapitałowej jaką tworzy Emitent. Informacje na temat polityki różnorodności zostały zawarte w Oświadczeniu o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego, które stanowi część Sprawozdania Zarządu z działalności Spółki.



**Cel na rok 2020
to utrzymanie
bezpiecznej
sytuacji
płynnościowej**



9. Oświadczenie o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego w 2019 roku

Zarząd VRG S.A. z siedzibą w Krakowie (dalej także „Spółka”) przedstawia oświadczenie w sprawie stosowania zasad ładu korporacyjnego w Spółce sporządzone zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 r. 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 r. poz. 757).

Niniejsze oświadczenie stanowi wyodrębnioną część sprawozdania z działalności Spółki będącego częścią raportu rocznego Spółki za rok obrotowy 2019.

Niniejsze oświadczenie składa się z następujących części:

- I. Zasady ładu korporacyjnego, którym podlega Spółka
- II. Opis głównych cech stosowanych w Spółce systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych
- III. Wskazanie akcjonariuszy Spółki posiadających bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu
- IV. Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne, wraz z opisem tych uprawnień
- V. Wskazanie wszelkich ograniczeń odnośnie do wykonywania prawa głosu, takich jak ograniczenie wykonywania prawa głosu przez posiadaczy określonej części lub liczby głosów, ograniczenia czasowe dotyczące wykonywania prawa głosu lub zapisy, zgodnie z którymi, przy współpracy Spółki, prawa kapitałowe związane z papierami wartościowymi są oddzielone od posiadania papierów wartościowych
- VI. Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Spółki
- VII. Opis zasad zmiany Statutu Spółki
- VIII. Opis sposobu funkcjonowania Walnego Zgromadzenia i jego zasadniczych uprawnień oraz opis praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania
- IX. Skład osobowy i zmiany, które w nim zaszły w ciągu ostatniego roku obrotowego, oraz opis działania organów zarządzających i nadzorujących Spółki oraz ich komitetów
- X. Opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji
- XI. Opis polityki różnorodności stosowanej do organów administrujących, zarządzających i nadzorujących emitenta w odniesieniu do aspektów takich jak na przykład wiek, płeć lub wykształcenie i doświadczenie zawodowe, celów tej polityki różnorodności, sposobu jej realizacji oraz skutków w okresie sprawozdawczym

I.

Zasady ładu korporacyjnego, którym podlega Spółka

Zbiór zasad ładu korporacyjnego, któremu podlegała Spółka w roku obrotowym 2019 zawarty jest w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016” stanowiącym załącznik do Uchwały Rady Giełdy nr 26/1413/2015 z dnia 13 października 2015 roku w sprawie uchwalenia „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2016”. Na podstawie par. 29 ust. 3 Regulaminu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w dniu 12 stycznia 2016 roku Spółka przekazała do wiadomości publicznej za pośrednictwem Elektronicznej Bazy Informacji (EBI) raport EBI 1/2016 dotyczący niestosowania zasad szczegółowych zawartych w zbiorze "Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016". Informacja na temat niestosowania przez Spółkę poszczególnych rekomendacji zawartych w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016” została zamieszczona w niniejszym oświadczeniu Spółki stanowiącym część raportu rocznego za rok 2019.

Przestrzeganie zasad ładu korporacyjnego zawartych w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016”

Zarząd Spółki oświadcza, że w roku obrotowym kończącym się dnia 31 grudnia 2019 roku, Spółka i jej organy przestrzegały wszystkich rekomendacji (z zastrzeżeniem zakresu wynikającego z wyłączeń opisanych poniżej co do zasad szczegółowych) i zasad szczegółowych ładu korporacyjnego zawartych w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016”, w brzmieniu ustalonym Uchwałą Rady Giełdy nr 26/1413/2015 z dnia 13 października 2015 z następującymi wyłączeniami:

Polityka informacyjna i komunikacja z inwestorami

I.Z.1.16. Spółka prowadzi stronę internetową i zamieszcza na niej, w czytelnej formie i wyodrębnionym miejscu, oprócz informacji wymaganych przepisami prawa informację na temat planowanej transmisji obrad walnego zgromadzenia - nie później niż w terminie 7 dni przed datą walnego zgromadzenia.

Spółka nie stosuje powyższej zasady.

Przyczyną odstąpienia od stosowania w Spółce powyższej zasady są zbyt wysokie koszty zapewnienia odpowiedniego sprzętu i możliwości technicznych, pozwalających na realizowanie wynikających z niej zadań, niewspółmierne do potencjalnych korzyści wynikających dla akcjonariuszy. W związku z powyższym, w najbliższym czasie zapis przebiegu obrad Walnego Zgromadzenia w formie audio lub wideo nie będzie zamieszczony na internetowej stronie korporacyjnej Spółki. Pozostałe reguły dotyczące organizacji i przebiegu Walnego Zgromadzenia są stosowane. Spółka przestrzega obowiązujących w tym zakresie przepisów prawa oraz dąży do realizowania właściwej polityki informacyjnej.

I.Z.1.20. Spółka prowadzi stronę internetową i zamieszcza na niej, w czytelnej formie i wyodrębnionym miejscu, oprócz informacji wymaganych przepisami prawa zapis przebiegu obrad walnego zgromadzenia, w formie audio lub wideo,

Spółka nie stosuje powyższej zasady.

Przyczyny odstąpienia od stosowania w Spółce powyższej zasady zostały podane w wyjaśnieniu o niestosowaniu zasady I.Z.1.16.

Zarząd i Rada Nadzorcza

II.Z.2. Zasiadanie członków zarządu spółki w zarządach lub radach nadzorczych spółek spoza grupy kapitałowej spółki wymaga zgody rady nadzorczej.

Spółka nie stosuje powyższej zasady.

Powyższa zasada nie jest stosowana w Spółce. Wewnętrzne regulacje obowiązujące w Spółce, a także umowy z członkami Zarządu nie nakładają ograniczeń tego typu. Spółka stosuje się do obowiązujących przepisów prawa, tj. art. 380 Kodeksu spółek handlowych, zgodnie z którym członek zarządu nie może bez zgody Spółki zajmować się interesami konkurencyjnymi ani też uczestniczyć w spółce konkurencyjnej. W przypadku zamiaru podjęcia tego typu działalności, członek Zarządu zobowiązany jest do uzyskania zgody Rady Nadzorczej Spółki.

Walne zgromadzenie i relacje z akcjonariuszami

IV.Z.2. Jeżeli jest to uzasadnione z uwagi na strukturę akcjonariatu spółki, spółka zapewnia powszechnie dostępną transmisję obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym.

Spółka nie stosuje powyższej zasady.

Przyczyny odstąpienia od stosowania w Spółce powyższej zasady zostały podane w wyjaśnieniu o niestosowaniu zasady I.Z.1.16. Ponadto Spółka wyjaśnia, iż obecnie w Statucie Spółki nie ma zapisów, które by pozwalały na udział akcjonariuszy w Walnym Zgromadzeniu Spółki przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej. Z uwagi na brzmienie art. 406(5) Kodeksu spółek handlowych, który zezwala na wprowadzenie komunikacji elektronicznej w ramach Walnego Zgromadzenia tylko w sytuacji, gdy statut to dopuszcza, Spółka aktualnie nie może zapewnić akcjonariuszom udziału w Walnym Zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej w czasie rzeczywistym.

IV.Z.9. Spółka dokłada starań, aby projekty uchwał walnego zgromadzenia zawierały uzasadnienie, jeżeli ułatwi to akcjonariuszom podjęcie uchwały z należyтым rozeznaniem. W przypadku, gdy umieszczenie danej sprawy w porządku obrad walnego zgromadzenia następuje na żądanie akcjonariusza lub akcjonariuszy, zarząd lub przewodniczący walnego zgromadzenia zwraca się o przedstawienie uzasadnienia proponowanej uchwały. W istotnych sprawach lub mogących budzić wątpliwości akcjonariuszy spółka przekazuje uzasadnienie, chyba że w inny sposób przedstawi akcjonariuszom informacje, które zapewnią podjęcie uchwały z należyтым rozeznaniem.

Spółka nie stosuje powyższej zasady.

Powyższa zasada była stosowana w Spółce częściowo, przez co należy rozumieć, iż Spółka dokładała starań, aby przekazać akcjonariuszom uzasadnienia w szczególności do projektów uchwał w sprawach istotnych lub mogących budzić wątpliwości, dotyczących kwestii nietypowych lub rzadko występujących w Spółce. W ocenie Spółki, uzasadnienie każdej uchwały Walnego Zgromadzenia, w tym uchwał, które podejmowane są standardowo na podstawie przepisów Kodeksu spółek handlowych nie jest konieczne dla prawidłowego procesu podejmowania decyzji przez Walne Zgromadzenie.

Konflikt interesów i transakcje z podmiotami powiązanymi

V.Z.6. Spółka określa w regulacjach wewnętrznych kryteria i okoliczności, w których może dojść w spółce do konfliktu interesów, a także zasady postępowania w obliczu konfliktu interesów lub możliwości jego zaistnienia. Regulacje wewnętrzne spółki uwzględniają między innymi sposoby zapobiegania, identyfikacji i rozwiązywania konfliktów interesów, a także zasady wyłączenia członka zarządu lub rady nadzorczej od udziału w rozpatrywaniu sprawy objętej lub zagrożonej konfliktem interesów.

Spółka nie stosuje powyższej zasady.

Decyzje organów Spółki podejmowane są w trybie zgodnym z przepisami prawa, w szczególności Kodeksem spółek handlowych i w związku z tym Spółka nie będzie definiować we własnym zakresie kryteriów i okoliczności, w których może dojść w Spółce do konfliktu interesów.

Wynagrodzenia

VI.Z.2. Aby powiązać wynagrodzenie członków zarządu i kluczowych menedżerów z długookresowymi celami biznesowymi i finansowymi spółki, okres pomiędzy przyznaniem w ramach programu motywacyjnego opcji lub innych instrumentów powiązanych z akcjami spółki, a możliwością ich realizacji powinien wynosić minimum 2 lata.

Spółka nie stosuje powyższej zasady.

Powyższa zasada nie jest obecnie stosowana w Spółce. Aktualnie funkcjonujące w Spółce programy motywacyjne oparte na warrantach subskrypcyjnych uprawniających do objęcia akcji Spółki, wprowadzone na podstawie uchwał Walnego Zgromadzenia, nie spełniają przesłanek wskazanych w powyższej zasadzie.

VI.Z.4. Spółka w sprawozdaniu z działalności przedstawia raport na temat polityki wynagrodzeń, zawierający co najmniej:

- 1) ogólną informację na temat przyjętego w spółce systemu wynagrodzeń,
- 2) informacje na temat warunków i wysokości wynagrodzenia każdego z członków zarządu, w podziale na stałe i zmienne składniki wynagrodzenia, ze wskazaniem kluczowych parametrów ustalania zmiennych składników wynagrodzenia i zasad wypłaty odpraw oraz innych płatności z tytułu rozwiązania stosunku pracy, zlecenia lub innego stosunku prawnego o podobnym charakterze – oddzielnie dla spółki i każdej jednostki wchodzącej w skład grupy kapitałowej,
- 3) informacje na temat przysługujących poszczególnym członkom zarządu i kluczowym menedżerom pozafinansowych składników wynagrodzenia,
- 4) wskazanie istotnych zmian, które w ciągu ostatniego roku obrotowego nastąpiły w polityce wynagrodzeń, lub informację o ich braku,
- 5) ocenę funkcjonowania polityki wynagrodzeń z punktu widzenia realizacji jej celów, w szczególności długoterminowego wzrostu wartości dla akcjonariuszy i stabilności funkcjonowania przedsiębiorstwa.

W 2019 roku Spółka nie stosowała powyższej zasady.

Powyższa zasada nie była stosowana w Spółce w całości, ze względu na fakt, iż Spółka nie przyjęła dotychczas formalnie regulaminu określającego politykę wynagrodzeń i zasad jej ustalania dotyczącą członków organów nadzorujących i zarządzających. Wynagrodzenia Członków Zarządu ustala Rada Nadzorcza. Podstawowym składnikiem wynagrodzenia Członków Zarządu jest ryczałtowe miesięczne wynagrodzenie wypłacane z tytułu umowy o pracę. Ponadto Spółka wdrożyła system motywacyjny oparty na warrantach subskrypcyjnych uprawniających do objęcia akcji Spółki, którego założenia udostępnione są przez Spółkę na jej stronie internetowej. Wynagrodzenia Członków Rady Nadzorczej ustala Walne Zgromadzenie. Członkowie Rady Nadzorczej otrzymują z tytułu pełnienia funkcji w Radzie Nadzorczej ryczałtowe miesięczne wynagrodzenie, którego wysokość określa uchwała Walnego Zgromadzenia. Wysokości wynagrodzeń Członków Zarządu i Rady Nadzorczej otrzymanych w Spółce oraz z tytułu pełnienia funkcji we władzach spółek zależnych wchodzących w skład grupy kapitałowej podawane są do wiadomości w raportach rocznych i półrocznych Spółki.

II.

Opis głównych cech stosowanych w Spółce systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych

Sporządzanie sprawozdań finansowych Spółki odbywa się w sposób usystematyzowany w oparciu o obowiązującą w Spółce strukturę organizacyjną. Wdrożone w Spółce narzędzia rachunkowości zarządczej oraz systemy informatyczne wykorzystywane do rejestracji zdarzeń gospodarczych w księgach rachunkowych dają podstawę do

Sprawozdanie Zarządu z działalności VRG S.A. w 2019 roku

oceny, iż sprawozdania finansowe Spółki sporządzane są w sposób rzetelny oraz zawierają wszystkie istotne dane niezbędne do ustalenia sytuacji finansowej i majątkowej Spółki.

Nadzór merytoryczny nad procesem przygotowania sprawozdań finansowych i raportów okresowych Spółki, a także skonsolidowanych sprawozdań finansowych sprawuje Wiceprezes Zarządu odpowiedzialny za sprawy finansowe.

Za organizację prac związanych z przygotowaniem sprawozdań finansowych odpowiedzialny jest Pion Księgowości Finansów, podlegający bezpośrednio Wiceprezesowi Zarządu Spółki ds. finansowych.

Zarząd jest odpowiedzialny za system kontroli wewnętrznej w Spółce i jego skuteczność w procesie sporządzania sprawozdań finansowych i raportów okresowych przygotowywanych i publikowanych zgodnie z zasadami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 r. 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 r. poz. 757).

Wyniki finansowe Spółki są również na bieżąco monitorowane w trakcie roku obrotowego oraz podlegają ocenie okresowej dokonywanej przez Radę Nadzorczą. Na każdym posiedzeniu Rady Nadzorczej, Zarząd Spółki przedkłada informacje na temat aktualnej sytuacji finansowej Spółki.

Skuteczny system kontroli wewnętrznej Spółki i zarządzania ryzykiem w procesie sprawozdawczości finansowej jest zapewniony dzięki:

- przygotowaniu procedur określających zasady i podział odpowiedzialności za sporządzanie sprawozdań finansowych;
- ustaleniu zakresu raportowania na bazie obowiązujących Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (MSR) i Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (MSSF);
- opracowaniu, wdrożeniu i sprawowaniu nadzoru nad stosowaniem w spółkach z Grupy Kapitałowej VRG S.A. spójnych zasad rachunkowości oraz
- półrocznym przeglądom i rocznym badaniom publikowanych sprawozdań finansowych Spółki i Grupy Kapitałowej VRG S.A. przez niezależnego audytora.

Stosowany w Spółce system zarządzania ryzykami ma na celu identyfikację i zapobieganie lub ograniczanie w największym możliwym stopniu niekorzystnych skutków ryzyk związanych z działalnością operacyjną Spółki. Zarząd Spółki odpowiada za skuteczne zarządzanie tymi ryzykami, a Rada Nadzorcza poprzez Komitet Audytu sprawuje stały nadzór nad działaniami Zarządu w zakresie potencjalnego wpływu podejmowanych ryzyk na wyniki działalności gospodarczej Spółki. Kluczowym dokumentem wewnętrznym dla zapewnienia monitoringu ryzyk wraz z ewidencją kluczowych działań mitygujących i limitujących ich wpływ na działalność Spółki, wprowadzonym na podstawie zaleceń Komitetu Audytu, jest „Regulamin zarządzania ryzykiem w Spółce VRG S.A. w Krakowie”.

Roczne i półroczne sprawozdania finansowe podlegają niezależnemu badaniu oraz przeglądowi przez biegłych rewidentów, którzy wyrażają opinię o rzetelności, prawidłowości i jasności tych sprawozdań oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę ich sporządzenia.

Wyboru biegłego rewidenta dokonuje Rada Nadzorcza na wniosek Zarządu przy uwzględnieniu rekomendacji Komitetu Audytu z grona renomowanych firm audytorskich, gwarantujących wysokie standardy usług i wymaganą niezależność.

Badania przeprowadzane są stosownie do postanowień:

- rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity Dz.U. z 2019 r. poz. 351 z późn. zm.) (dalej: „ustawa o rachunkowości”),
- norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów.

Sprawozdanie Zarządu z działalności VRG S.A. w 2019 roku

W szczególności badania obejmują sprawdzenie poprawności zastosowanych przez Spółkę zasad rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie – w sposób wrywkowy - dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego.

Zadaniem Spółki jest sporządzenie takiego sprawozdania finansowego, obejmującego dane liczbowe i objaśnienia słowne, które:

- przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dany dzień, jak też jej wyniku finansowego za dany okres,
- zostało sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach prawidłowo, to jest zgodnie z zasadami rachunkowości, wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych standardach – stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami Statutu Spółki.

Spółka posiada dokumentację opisującą przyjęte przez nią zasady rachunkowości, określoną w art. 10 ustawy o rachunkowości. Zastosowane zasady rachunku kosztów, wyceny aktywów i pasywów oraz ustalania wyniku finansowego są zgodne z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości oraz z przepisami ustawy o rachunkowości.

Odpowiedzialność za prawidłowość prowadzenia rachunkowości Spółki ciąży na Zarządzie.

Ewidencja księgowa prowadzona jest przy użyciu techniki komputerowej z zastosowaniem programów, na które Spółka uzyskała licencję. Księgi rachunkowe są przechowywane w siedzibie Spółki. Prowadzona ewidencja umożliwia ustalenie wyniku finansowego, podatku VAT oraz innych zobowiązań budżetowych. Ewidencja księgowa zapewnia poprawność i kompletność zapisów.

Chronologia zdarzeń gospodarczych jest przestrzegana.

Zapisy w księgach rachunkowych odzwierciedlają stan rzeczywisty, dane są wprowadzane kompletnie i poprawnie, na podstawie zakwalifikowanych do zaksięgowania dowodów księgowych. Zapewniona jest ciągłość zapisów oraz poprawność działania stosowanych procedur.

Dowody księgowe odpowiadają wymogom ustawy o rachunkowości.

Dostęp do wprowadzania danych do systemu komputerowego mają wyłącznie wytypowani pracownicy. Kontrola dostępu prowadzona jest na każdym etapie sporządzania sprawozdania finansowego, począwszy od wprowadzania danych źródłowych, poprzez przetwarzanie danych, aż do generowania informacji wyjściowych.

III.

Wskazanie akcjonariuszy Spółki posiadających bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu

1. **Struktura własności kapitału zakładowego Spółki zgodnie z informacjami posiadanymi przez Spółkę na dzień 31.12.2019 roku**

Sprawozdanie Zarządu z działalności VRG S.A. w 2019 roku

Na dzień 31.12.2019 roku kapitał zakładowy VRG S.A. dzielił się na 234.455.840 akcji zwykłych na okaziciela, co dawało łącznie 234.455.840 głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki.

Poniższa tabela zawiera informacje dotyczące Akcjonariuszy, którzy zgodnie z wiedzą Spółki posiadają bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne, co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

Lp.	Nazwa akcjonariusza	Liczba posiadanych akcji (w szt.)	Udział w kapitale zakładowym (w %)	Liczba głosów na WZA	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA (w %)
1	IPOPEMA TFI ¹	34 775 787	14,83	34 775 787	14,83
2	Otwarty Fundusz Emerytalny PZU „Złota Jesień” ²	34 230 000	14,60	34 230 000	14,60
3	Nationale-Nederlanden Otwarty Fundusz Emerytalny i Nationale-Nederlanden Dobrowolny Fundusz Emerytalny ³	32 802 252	13,99	32 802 252	13,99
4	Jerzy Mazgaj łącznie z podmiotem powiązanym Krakchemia S.A. ⁴	19 477 333	8,31	19 477 333	8,31
5	Forum TFI S.A. ⁵	15 580 800	6,64	15 580 800	6,64

¹informacja o liczbie akcji podana zgodnie z zawiadomieniem otrzymanym przez Spółkę na podstawie art. 69 ust. 1 pkt 2 oraz art. 87 ust. 1 pkt 2 Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych oraz zgodnie z zawiadomieniami otrzymanymi przez Spółkę na podstawie art. 19 MAR., dotyczy akcji posiadanych łącznie przez wszystkie fundusze zarządzane przez IPOPEMA TFI S.A. Zgodnie z informacjami otrzymanymi przez Spółkę fundusz Ipopema 21 FIZ Aktywów Niepublicznych, zarządzany przez IPOPEMA TFI S.A., posiada 13.800.226 akcji Spółki, co stanowi 5,89% kapitału zakładowego Spółki i daje 13.800.226 głosów, stanowiących 5,89% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

²informacja podana na podstawie ilości akcji zarejestrowanych przez Otwarty Fundusz Emerytalny PZU „Złota Jesień” na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Spółki w dniu 17.06.2019 roku

³informacja podana na podstawie ilości akcji zarejestrowanych łącznie przez Nationale-Nederlanden Otwarty Fundusz Emerytalny i Nationale-Nederlanden Dobrowolny Fundusz Emerytalny na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Spółki w dniu 17.06.2019 roku. Na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Spółki w dniu 17.06.2019 roku Nationale-Nederlanden Otwarty Fundusz Emerytalny posiadał samodzielnie 32.433.252 akcji Spółki, co stanowi 13,83% kapitału zakładowego Spółki i był uprawniony do 32.433.252 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, co stanowi 13,83% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

⁴informacja o liczbie akcji podana zgodnie z zawiadomieniami otrzymanymi przez Spółkę na podstawie art. 69 Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych oraz zgodnie z zawiadomieniami otrzymanymi przez Spółkę na podstawie art. 19 MAR. Zgodnie z informacjami posiadanymi przez Spółkę Pan Jerzy Mazgaj posiada samodzielnie 18.477.333 akcji Spółki, co stanowi 7,88% kapitału zakładowego Spółki i jest uprawniony do 18.477.333 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, co stanowi 7,88% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

⁵informacja o liczbie akcji podana zgodnie z zawiadomieniem otrzymanym przez Spółkę na podstawie art. 69 ust. 1 pkt 2 w zw. z art. 87 ust. 1 pkt 2 lit. a) Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, dotyczy akcji posiadanych łącznie przez następujące fundusze zarządzane przez Forum TFI S.A.: (i) Forum X Fundusz Inwestycyjny Zamknięty posiadający 8.429.760 akcji Spółki stanowiących 3,59% kapitału zakładowego Spółki i uprawnionych do 8.429.760 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, stanowiących 3,59% ogólnej liczby głosów w Spółce oraz (ii) Forum XXIII Fundusz Inwestycyjny Zamknięty posiadający 7.151.040 akcji Spółki stanowiących 3,05% kapitału zakładowego Spółki i uprawnionych do 7.151.040 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, stanowiących 3,05% ogólnej liczby głosów w Spółce.

2. Struktura własności kapitału zakładowego Spółki zgodnie z informacjami posiadanymi przez Spółkę, na dzień sporządzenia raportu rocznego za rok obrotowy 2019

Poniższa tabela zawiera informacje dotyczące Akcjonariuszy, którzy posiadali na dzień sporządzenia raportu rocznego za rok obrotowy 2019, co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy, zgodnie z informacjami posiadanymi przez Spółkę.

Sprawozdanie Zarządu z działalności VRG S.A. w 2019 roku

Na dzień 30.03.2020 roku kapitał zakładowy VRG S.A. dzieli się na 234.455.840 akcji zwykłych na okaziciela, co daje łącznie 234.455.840 głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki.

Poniższa tabela zawiera informacje dotyczące Akcjonariuszy, którzy zgodnie z wiedzą Spółki posiadają bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne, co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

Lp.	Nazwa akcjonariusza	Liczba posiadanych akcji (w szt.)	Udział w kapitale zakładowym (w %)	Liczba głosów na WZA	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA (w %)
1	IPOPEMA TFI ¹	35 918 372	15,32	35 918 372	15,32
2	Otwarty Fundusz Emerytalny PZU „Złota Jesień” oraz Dobrowolny Fundusz Emerytalny PZU ²	35 540 000	15,16	35 540 000	15,16
3	Nationale-Nederlanden Otwarty Fundusz Emerytalny i Nationale-Nederlanden Dobrowolny Fundusz Emerytalny ³	33 119 487	14,13	33 119 487	14,13
4	Jerzy Mazgaj łącznie z podmiotem powiązanym Krakchemia S.A. ⁴	19 477 333	8,31	19 477 333	8,31
5	Forum TFI S.A. ⁵	15 680 800	6,69	15 680 800	6,69


1 informacja o liczbie akcji podana zgodnie z zawiadomieniem otrzymanym przez Spółkę na podstawie art. 69 ust. 1 pkt 2 oraz art. 87 ust. 1 pkt 2 Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, dotyczy akcji posiadanych łącznie przez wszystkie fundusze zarządzane przez IPOPEMA TFI S.A. Zgodnie z informacjami posiadanymi przez Spółkę fundusz Ipopema 21 FIZ Aktywów Niepublicznych, zarządzany przez IPOPEMA TFI S.A., posiada 14.819.183 akcji Spółki, co stanowi 6,32% kapitału zakładowego Spółki i daje 14.819.183 głosów, stanowiących 6,32% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

2 informacja podana na podstawie ilości akcji zarejestrowanych przez Otwarty Fundusz Emerytalny PZU „Złota Jesień” oraz Dobrowolny Fundusz Emerytalny PZU na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Spółki w dniu 20.02.2020 roku. Na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Spółki w dniu 20.02.2020 roku Otwarty Fundusz Emerytalny PZU „Złota Jesień” posiadał samodzielnie 34.700.000 akcji Spółki, co stanowi 14,80% kapitału zakładowego Spółki i był uprawniony do 34.700.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, co stanowi 14,80 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

3 informacja podana na podstawie ilości akcji zarejestrowanych łącznie przez Nationale-Nederlanden Otwarty Fundusz Emerytalny i Nationale-Nederlanden Dobrowolny Fundusz Emerytalny na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Spółki w dniu 20.02.2020 roku. Na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Spółki w dniu 20.02.2020 roku Nationale-Nederlanden Otwarty Fundusz Emerytalny posiadał samodzielnie 32.750.487 akcji Spółki, co stanowi 13,97% kapitału zakładowego Spółki i był uprawniony do 32.750.487 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, co stanowi 13,97% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

4 informacja o liczbie akcji podana zgodnie z zawiadomieniami otrzymanymi przez Spółkę na podstawie art. 69 Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych oraz zgodnie z zawiadomieniami otrzymanymi przez Spółkę na podstawie art. 19 MAR. Zgodnie z informacjami posiadanymi przez Spółkę Pan Jerzy Mazgaj posiada samodzielnie 18.477.333 akcji Spółki, co stanowi 7,88% kapitału zakładowego Spółki i jest uprawniony do 18.477.333 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, co stanowi 7,88% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

5 informacja o liczbie akcji podana zgodnie z zawiadomieniem otrzymanym przez Spółkę na podstawie art. 69 ust. 1 pkt 2 w zw. z art. 87 ust. 1 pkt 2 lit. a) Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych oraz zgodnie z zawiadomieniem otrzymanym przez Spółkę na podstawie art. 19 MAR., dotyczy akcji posiadanych łącznie przez następujące fundusze zarządzane przez Forum TFI S.A.: (i) Forum X Fundusz Inwestycyjny Zamknięty posiadający 8.429.760 akcji Spółki stanowiących 3,60% kapitału zakładowego Spółki i uprawnionych do 8.429.760 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, stanowiących 3,60% ogólnej liczby głosów w Spółce oraz (ii) Forum XXIII Fundusz Inwestycyjny Zamknięty posiadający 7.251.040 akcji Spółki stanowiących 3,09% kapitału zakładowego Spółki i uprawnionych do 7.251.040 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, stanowiących 3,09% ogólnej liczby głosów w Spółce.

A man with short brown hair is standing on a stone pier, looking towards the right. He is wearing a vibrant, multi-colored patterned suit consisting of a blazer and shorts, a white t-shirt, and white sneakers. The background features a harbor with several boats, colorful buildings on a hillside, and a rocky cliff face under a clear sky.

637,3 mln PLN
sprzedaży w
2019 roku

IV.

Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne, wraz z opisem tych uprawnień

Wszystkie akcje Spółki są akcjami zwykłymi na okaziciela, z którymi nie jest związane żadne uprzywilejowanie, w szczególności dotyczące specjalnych uprawnień kontrolnych.

V.

Wskazanie wszelkich ograniczeń odnośnie do wykonywania prawa głosu, takich jak ograniczenie wykonywania prawa głosu przez posiadaczy określonej części lub liczby głosów, ograniczenia czasowe dotyczące wykonywania prawa głosu lub zapisy, zgodnie z którymi, przy współpracy Spółki, prawa kapitałowe związane z papierami wartościowymi są oddzielone od posiadania papierów wartościowych

Zgodnie ze Statutem Spółki nie występują ograniczenia w wykonywaniu prawa głosu, takie jak ograniczenie wykonywania prawa głosu przez posiadaczy określonej części lub liczby głosów, ograniczenia czasowe dotyczące wykonywania prawa głosu lub zapisy, zgodnie z którymi, przy współpracy Spółki, prawa kapitałowe związane z papierami wartościowymi są oddzielone od posiadania papierów wartościowych.

VI.

Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Spółki

Zgodnie ze Statutem Spółki ograniczenia dotyczące przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Spółki nie występują.

VII.

Opis zasad zmiany Statutu Spółki

Zgodnie z brzmieniem art. 430 § 1 Kodeksu spółek handlowych zmiana statutu wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia i wpisu do rejestru.

Zgodnie z art. 402 § 2 Kodeksu spółek handlowych w ogłoszeniu o zwołaniu Walnego Zgromadzenia, w którego porządku obrad przewidziano zamierzoną zmianę statutu, należy powołać dotychczas obowiązujące postanowienia, jak również treść projektowanych zmian. Jeżeli jest to uzasadnione znacznym zakresem zamierzonych zmian, ogłoszenie może zawierać projekt nowego tekstu jednolitego statutu wraz z wyliczeniem nowych lub zmienionych postanowień statutu.

Zgodnie ze Statutem Spółki wszelkie zmiany Statutu Spółki należą do wyłącznych kompetencji Walnego Zgromadzenia, które decyzje w tej sprawie podejmuje w formie uchwał. Kompetencje wynikające z wyłącznych uprawnień do dokonywania zmian Statutu Spółki Walne Zgromadzenie wykonuje na wniosek Zarządu Spółki przedłożony łącznie z pisemną opinią Rady Nadzorczej. Wniosek akcjonariuszy w tych sprawach powinien być zaopiniowany przez Zarząd Spółki i Radę Nadzorczą.

Zgodnie z art. 415 Kodeksu spółek handlowych uchwała dotycząca zmiany statutu zapada większością trzech czwartych głosów, jednakże uchwała dotycząca zmiany statutu zwiększająca świadczenia akcjonariuszy lub uszczuplająca prawa przyznane osobiście poszczególnym akcjonariuszom wymaga zgody wszystkich akcjonariuszy, których dotyczy.

VIII.

Opis sposobu funkcjonowania Walnego Zgromadzenia i jego zasadniczych uprawnień oraz opis praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania

1. Opis sposobu funkcjonowania Walnego Zgromadzenia i jego zasadniczych uprawnień:

Walne Zgromadzenie Spółki jest organem decydującym o podstawowych sprawach istotnych z punktu widzenia funkcjonowania Spółki.

Walne Zgromadzenie Spółki działa w oparciu o postanowienia Kodeksu spółek handlowych, Statutu Spółki oraz zgodnie ze stałym Regulaminem Walnego Zgromadzenia przyjętym uchwałą nr 2 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 30 czerwca 2004 roku, zmienionym uchwałą nr 29/06/2009 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki z dnia 29 czerwca 2009 roku.

Pełny tekst Statutu Spółki, określający w sposób szczegółowy kompetencje Walnego Zgromadzenia, dostępny jest w siedzibie Spółki oraz na stronie internetowej Spółki www.vrg.pl.

Do 3 sierpnia 2009 roku Spółka zwoływała Walne Zgromadzenie na podstawie art. 402 Kodeksu spółek handlowych przez ogłoszenie dokonane co najmniej na trzy tygodnie przed terminem Walnego Zgromadzenia, które zawierało datę, godzinę i miejsce Walnego Zgromadzenia oraz szczegółowy porządek obrad, a w przypadku zamierzonej zmiany Statutu dotychczas obowiązujące postanowienia, jak również treść projektowanych zmian, a także, jeżeli było to uzasadnione znacznym zakresem zamierzonych zmian, ogłoszenie zawierało projekt nowego tekstu jednolitego Statutu wraz z wyliczeniem nowych lub zmienionych postanowień Statutu.

W okresie od 3 sierpnia 2009 roku z uwagi na nowe regulacje wprowadzone do Kodeksu spółek handlowych, do Walnego Zgromadzenia Spółki w stosunku do zasad zwoływania Walnego Zgromadzenia zastosowanie mają następujące poniżej opisane zasady. Zapisy Statutu niezgodne z tymi regulacjami nie mają po tej dacie zastosowania do Walnych Zgromadzeń Spółki.

Walne Zgromadzenie obraduje jako zwyczajne lub nadzwyczajne.

Walne Zgromadzenia Spółki odbywają się w miejscu siedziby Spółki lub w innych miejscach dopuszczonych przez ogólnie obowiązujące przepisy.

W świetle postanowień § 30 ust. 1 Statutu Spółki do kompetencji Walnego Zgromadzenia należy:

- 1) rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy,
- 2) powzięcie uchwały o podziale zysku lub pokryciu strat,
- 3) udzielenie absolutorium członkom organów Spółki z wykonania przez nich obowiązków,
- 4) zmiana przedmiotu działalności Spółki,
- 5) zmiana Statutu Spółki,
- 6) podwyższenie lub obniżenie kapitału zakładowego,
- 7) połączenie Spółki, podział Spółki, przekształcenie Spółki,
- 8) rozwiązanie i likwidacja Spółki,
- 9) emisja obligacji zamiennych lub z prawem pierwszeństwa oraz emisja warrantów subskrypcyjnych, o których mowa w art. 453 § 2 Kodeksu spółek handlowych,

Sprawozdanie Zarządu z działalności VRG S.A. w 2019 roku

- 10) wszelkie postanowienia dotyczące roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązywaniu Spółki lub sprawowaniu zarządu lub nadzoru,
- 11) umarzanie akcji.

Oprócz wyżej wymienionych spraw uchwały Walnego Zgromadzenia wymagają sprawy określone w Kodeksie spółek handlowych.

Kompetencje wymienione w pkt. 2), 4), 5), 6), 7), 9) powyżej, Walne Zgromadzenie wykonuje na wniosek Zarządu Spółki przedłożony łącznie z pisemną opinią Rady Nadzorczej. Wniosek akcjonariuszy w tych sprawach powinien być zaopiniowany przez Zarząd Spółki i Radę Nadzorczą.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd Spółki i powinno się ono odbyć w ciągu 6 miesięcy po zakończeniu roku obrotowego Spółki. Zwyczajne Walne Zgromadzenie może także zwołać Rada Nadzorcza, jeśli Zarząd nie zwoła go tym terminie.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd Spółki z własnej inicjatywy lub z inicjatywy akcjonariuszy reprezentujących co najmniej 1/20 (jedną dwudziestą) kapitału zakładowego Spółki. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie powinno zostać zwołane w terminie 2 (dwóch) tygodni od momentu zgłoszenia wniosku przez uprawnione podmioty.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie może zwołać także Rada Nadzorcza, zawsze jeśli zwołanie uzna za wskazane.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie mogą zwołać akcjonariusze reprezentujący co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w Spółce. Akcjonariusze wyznaczają przewodniczącego tego Zgromadzenia.

Walne Zgromadzenie spółki publicznej zwołuje się przez ogłoszenie dokonywane na stronie internetowej Spółki oraz w sposób określony dla przekazywania informacji bieżących zgodnie z przepisami ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych. Ogłoszenie powinno być dokonane co najmniej na dwadzieścia sześć dni przed terminem Walnego Zgromadzenia.

Ogłoszenie o Walnym Zgromadzeniu spółki publicznej powinno zawierać co najmniej:

- 1) datę, godzinę i miejsce Walnego Zgromadzenia oraz szczegółowy porządek obrad,
- 2) precyzyjny opis procedur dotyczących uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu i wykonywania prawa głosu, w szczególności informacje o:
 - a) prawie akcjonariusza do żądania umieszczenia określonych spraw w porządku obrad Walnego Zgromadzenia,
 - b) prawie akcjonariusza do zgłaszania projektów uchwał dotyczących spraw wprowadzonych do porządku obrad Walnego Zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad przed terminem Walnego Zgromadzenia,
 - c) prawie akcjonariusza do zgłaszania projektów uchwał dotyczących spraw wprowadzonych do porządku obrad podczas Walnego Zgromadzenia,
 - d) sposobie wykonywania prawa głosu przez pełnomocnika, w tym w szczególności o formularzach stosowanych podczas głosowania przez pełnomocnika, oraz sposobie zawiadamiania spółki przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej o ustanowieniu pełnomocnika,

Sprawozdanie Zarządu z działalności VRG S.A. w 2019 roku

- e) możliwości i sposobie uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej,
 - f) sposobie wypowiedzania się w trakcie Walnego Zgromadzenia przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej,
 - g) sposobie wykonywania prawa głosu drogą korespondencyjną lub przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej,
- 3) dzień rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu, o którym mowa w art. 406¹ Kodeksu spółek handlowych,
 - 4) informację, że prawo uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu mają tylko osoby będące akcjonariuszami spółki w dniu rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu,
 - 5) wskazanie, gdzie i w jaki sposób osoba uprawniona do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu może uzyskać pełny tekst dokumentacji, która ma być przedstawiona Walnemu Zgromadzeniu, oraz projekty uchwał lub, jeżeli nie przewiduje się podejmowania uchwał, uwagi Zarządu lub Rady Nadzorczej Spółki, dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad Walnego Zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad przed terminem Walnego Zgromadzenia,
 - 6) wskazanie adresu strony internetowej, na której będą udostępnione informacje dotyczące Walnego Zgromadzenia.

Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej 1/20 kapitału zakładowego Spółki mogą żądać umieszczenia poszczególnych spraw w porządku obrad Walnego Zgromadzenia, którego zwołania żądają w trybie art. 400 § 1 KSH, a także w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia.

W przypadku wyborów członków Rady Nadzorczej w drodze głosowania grupami Przewodniczący Walnego Zgromadzenia wezwie akcjonariuszy lub ich reprezentantów, uczestniczących w Walnym Zgromadzeniu, aby utworzyli oddzielną grupę lub grupy celem wyboru jednego lub kilku członków Rady Nadzorczej; osoby te nie biorą jednak udziału w wyborze pozostałych członków Rady Nadzorczej.

Jeżeli nie dojdzie do utworzenia co najmniej jednej grupy zdolnej do wyboru członka Rady Nadzorczej, Przewodniczący Walnego Zgromadzenia stwierdza, że Walne Zgromadzenie nie dokonuje wyborów członków Rady Nadzorczej.

Po dokonaniu wyborów członków Rady Nadzorczej przez utworzoną grupę lub grupy, Walne Zgromadzenie przeprowadzi wybór pozostałych członków Rady Nadzorczej w drodze głosowania, w którym uczestniczą wszyscy akcjonariusze lub ich reprezentanci, których głosy nie zostały oddane przy wyborze członków Rady Nadzorczej, wybieranych w drodze głosowania oddzielnymi grupami.

Walne Zgromadzenie otwiera Przewodniczący Rady Nadzorczej lub inna osoba zgodnie z art. 409 § 1 Kodeksu spółek handlowych, a następnie zarządza wybór Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia. Osoba otwierająca Walne Zgromadzenie powinna powstrzymać się od jakichkolwiek innych rozstrzygnięć merytorycznych lub formalnych.

Przewodniczący Walnego Zgromadzenia sporządza oraz podpisuje listę obecności zawierającą spis uczestników Walnego Zgromadzenia z wymienieniem liczby akcji, które każdy z nich reprezentuje i przysługujących im głosów. Lista po podpisaniu przez Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia jest wyłożona podczas obrad Walnego Zgromadzenia.

Przewodniczący Walnego Zgromadzenia jest obowiązany zapewnić prawidłowy przebieg obrad i głosowania. Przewodniczący Walnego Zgromadzenia udziela głosu uczestnikom obrad. Przewodniczący Walnego Zgromadzenia

Sprawozdanie Zarządu z działalności VRG S.A. w 2019 roku

może przedstawiać Walnemu Zgromadzeniu zasady głosowania i podejmowania uchwał. Może on także w uzasadnionych przypadkach ogłaszać krótkie przerwy w obradach.

Przewodniczący Walnego Zgromadzenia nie ma natomiast prawa, bez zgody Walnego Zgromadzenia, usuwać lub zmieniać kolejności spraw zamieszczonych w porządku obrad.

Komisja skrutacyjna jest powoływana jedynie wtedy, jeżeli nie został zapewniony elektroniczny system liczenia głosów lub jeśli powołania takiej Komisji zażąda akcjonariusz i Walne Zgromadzenie podejmie stosowną uchwałę w tej kwestii. W takim przypadku dwuosobowa Komisja wybierana jest przez Walne Zgromadzenie.

Na wniosek akcjonariusza Walne Zgromadzenie może powołać Komisję uchwał i wniosków. W takim przypadku dwuosobowa Komisja wybierana jest przez Walne Zgromadzenie.

Na wniosek akcjonariusza Walne Zgromadzenie może powołać Komisję skrutacyjną, uchwał i wniosków - pełniącą funkcje zarówno Komisji skrutacyjnej jak i Komisji uchwał i wniosków, o których mowa w § 6 i 7 Regulaminu Walnego Zgromadzenia.

Walne Zgromadzenie może zarządzać przerwy w obradach większością dwóch trzecich głosów. Łącznie przerwy nie mogą trwać dłużej niż 30 dni.

W świetle postanowień § 26 ust. 1 Statutu Spółki Walne Zgromadzenie może podejmować uchwały bez względu na liczbę obecnych akcjonariuszy i reprezentowanych akcji, jeżeli przepisy Kodeksu spółek handlowych nie stanowią inaczej.

Jeżeli Statut Spółki lub Kodeks spółek handlowych nie stanowią inaczej, każda akcja daje na Walnym Zgromadzeniu prawo do jednego głosu.

Stosownie do zapisów § 28 Statutu Spółki głosowanie podczas Walnego Zgromadzenia jest jawne. Tajne głosowanie zarządza się przy wyborach oraz nad wnioskami o odwołanie członków władz lub likwidatorów Spółki, bądź o pociągnięcie ich do odpowiedzialności, jak również w sprawach osobowych. Ponadto tajne głosowanie zarządza się na wniosek choćby jednego z obecnych uprawnionych do głosowania.

Uchwały Walnego Zgromadzenia zapadają zwykłą większością głosów oddanych, o ile przepisy Kodeksu spółek handlowych lub Statutu Spółki nie stanowią inaczej.

Uchwały o istotnej zmianie przedmiotu działalności Spółki zapadają większością dwóch trzecich głosów w drodze jawnego i imiennego głosowania. Uchwały takie wymagają ogłoszenia.

Uchwały Walnego Zgromadzenia umieszcza się w protokole sporządzonym przez notariusza. W protokole należy stwierdzić prawidłowość zwołania Walnego Zgromadzenia i jego zdolność do powzięcia uchwał, wymienić powzięte uchwały, a przy każdej uchwale: liczbę akcji, z których oddano ważne głosy, procentowy udział tych akcji w kapitale zakładowym, łączną liczbę ważnych głosów, liczbę głosów "za", "przeciw" i "wstrzymujących się" oraz zgłoszone sprzeciwy. Do protokołu dołącza się listę obecności z podpisami uczestników Walnego Zgromadzenia oraz listę akcjonariuszy głosujących korespondencyjnie lub w inny sposób przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej. Dowody zwołania Walnego Zgromadzenia Zarząd dołącza do księgi protokołów.

W protokole umieszcza się również uchwały, które nie zostały przez Walne Zgromadzenie podjęte.

Wypis z protokołu wraz z dowodami zwołania Walnego Zgromadzenia oraz z pełnomocnictwami udzielonymi przez akcjonariuszy Zarząd dołącza do księgi protokołów.

Akcjonariusze mogą przeglądać księgę protokołów, a także żądać wydania poświadczonych przez Zarząd odpisów uchwał.

Pozostałe zasady dotyczące przebiegu Walnego Zgromadzenia reguluje Kodeks spółek handlowych.

2. Opis praw akcjonariuszy i sposób ich wykonywania:

Akcje Spółki są akcjami na okaziciela, z którymi nie jest związane żadne uprzywilejowanie. Każdy akcjonariusz Spółki posiada prawo głosu, które realizowane jest poprzez obecność na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

Poniżej opisane zostały prawa majątkowe i korporacyjne akcjonariuszy Spółki. Ponieważ wszystkie akcje wyemitowane przez Spółkę są zdematerializowane, poniżej omówione zostały wyłącznie regulacje dotyczące prawa akcjonariuszy uprawnionych z akcji zdematerializowanych.

Z posiadaniem akcji Spółki związane są następujące uprawnienia:

1. Prawa majątkowe wynikające z akcji:

■ Prawo do dywidendy

Prawo do dywidendy określa się jako prawo do udziału w zysku Spółki.

Prawo to ma charakter bezwzględny, co oznacza, że akcjonariusz nie może być go pozbawiony w drodze zapisów w Statucie Spółki lub uchwały Walnego Zgromadzenia.

Aby jednak móc skorzystać z prawa do dywidendy muszą zostać spełnione określone warunki, wśród których najważniejszy to osiągnięcie przez Spółkę zysku.

Kwota przeznaczona do podziału między akcjonariuszy nie może przekraczać zysku za ostatni rok obrotowy, powiększonego o niepodzielone zyski z lat ubiegłych oraz o kwoty przeniesione z utworzonych z zysku kapitałów zapasowego i rezerwowych, które mogą być przeznaczone na wypłatę dywidendy. Kwotę tę należy pomniejszyć o niepokryte straty, akcje własne oraz o kwoty, które zgodnie z ustawą lub statutem powinny być przeznaczone z zysku za ostatni rok obrotowy na kapitały zapasowy lub rezerwowe (art. 348 § 1 Kodeksu spółek handlowych).

Uprawnienie do udziału w zysku wynika z faktu bycia akcjonariuszem (posiadania akcji) i jest prawem majątkowym nierozdzielnie powiązany z akcją.

Zysk będący podstawą wypłaty dywidendy musi zostać wykazany w sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta; zysk ten powinien być jednocześnie przeznaczony przez Walne Zgromadzenie do wypłaty akcjonariuszom.

Zasady wyznaczania uprawnionych do dywidendy za dany rok obrotowy określają: Kodeks spółek handlowych, Szczegółowe Zasady Działania Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych („KDPW”) oraz Regulamin Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Wypłata dywidendy następuje za pośrednictwem KDPW. KDPW po otrzymaniu środków finansowych od Spółki przekazuje następnie kwoty należne z tytułu dywidendy na rachunki papierów wartościowych akcjonariuszy uprawnionych do dywidendy zgodnie z uchwałą Walnego Zgromadzenia. Roszczenie o wypłatę dywidendy staje się wymagalne z dniem wskazanym w uchwale Walnego Zgromadzenia i podlega przedawnieniu na zasadach ogólnych.

Statut Spółki nie zawiera upoważnienia dla Zarządu do wypłacenia akcjonariuszom zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy.

■ Prawo poboru

Akcjonariuszowi przysługuje prawo pierwszeństwa do objęcia nowych akcji w stosunku do liczby posiadanych akcji (prawo poboru) przy zachowaniu wymogów, o których mowa w art. 433 Kodeksu spółek handlowych.

Akcjonariusz może w interesie Spółki zostać pozbawiony prawa poboru w części lub w całości. Zarząd przedstawia Walnemu Zgromadzeniu pisemną opinię uzasadniającą powody pozbawienia prawa poboru.

Pozbawienie prawa poboru wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia podjętej większością czterech piątych głosów. Jednak przepisu o konieczności uzyskania większości co najmniej 4/5 głosów nie stosuje się, gdy uchwała o podwyższeniu kapitału zakładowego stanowi, że nowe akcje mają być objęte w całości przez instytucję finansową (subemitenta), z obowiązkiem oferowania ich następnie akcjonariuszom celem umożliwienia im wykonania prawa poboru na warunkach określonych w uchwale oraz gdy uchwała stanowi, że nowe akcje mają być objęte przez subemitenta w przypadku, gdy akcjonariusze, którym służy prawo poboru, nie obejmą części lub wszystkich oferowanych im akcji.

Pozbawienie akcjonariuszy prawa poboru akcji może nastąpić wyłącznie w przypadku, gdy zostało to zapowiedziane w porządku obrad Walnego Zgromadzenia.

Prawo poboru jest papierem wartościowym w rozumieniu art. 3 pkt 1 ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi (tekst jednolity Dz. U. z 2019 roku poz.89 z późn. zm.) (dalej: „**ustawa o obrocie instrumentami finansowymi**”), tym samym może więc być przedmiotem notowania na rynku regulowanym. Prawo poboru wiąże się z akcjami już wyemitowanymi. Warunkiem powstania tego prawa jest podjęcie uchwały przez Walne Zgromadzenie o emisji nowych akcji przez Spółkę. Uchwała o podwyższeniu kapitału zakładowego (o ile nie pozbawiono akcjonariuszy prawa poboru) powinna wskazywać dzień prawa poboru, według którego określa się akcjonariuszy, którym przysługuje prawo poboru nowych akcji. Dzień prawa poboru nie może być ustalony później niż z upływem trzech miesięcy licząc od dnia powzięcia uchwały o podwyższeniu kapitału zakładowego, a w przypadku spółki publicznej – sześciu miesięcy od dnia powzięcia uchwały.

■ Prawo do rozporządzenia akcją

Jedną z podstawowych zasad zawartych w Kodeksie spółek handlowych jest prawo do zbycia akcji przez akcjonariusza. Zbycie odbywa się na zasadach określonych w Kodeksie cywilnym.

Zbycie oznacza czynność prawną polegającą na przeniesieniu prawa własności papierów wartościowych z osoby zbywcy na nabywcę. Zbycie może przybrać postać czynności o charakterze odpłatnym (sprzedaż) lub nieodpłatnym (darowizna). Postanowienia Statutu Spółki nie zawierają żadnych ograniczeń odnoszących się do nabywania lub zbywania akcji Spółki.

Z chwilą zarejestrowania akcji Spółki przez KDPW, akcje Spółki zostały zdematerializowane. Z chwilą dematerializacji, zasady dotyczące nabywania własności papierów wartościowych ulegają zmianie, albowiem skutek rozporządzający w postaci zbycia akcji następuje z chwilą zapisania akcji Spółki na rachunku nabywcy.

W przypadku akcji zdematerializowanych obowiązuje bowiem szczególny tryb zbycia akcji:

prawa z takich papierów wartościowych powstają z chwilą zapisania papierów po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych i przysługują osobie będącej posiadaczem tego rachunku. Umowa zobowiązująca do przeniesienia zdematerializowanych papierów wartościowych przenosi te papiery na nabywcę z chwilą dokonania odpowiedniego zapisu na rachunku papierów wartościowych. W przypadku gdy ustalenie prawa do pożytków z tych

papierów wartościowych nastąpiło w dniu, w którym w KDPW powinno zostać przeprowadzone rozliczenie transakcji, lub później, a papiery te są nadal zapisane na rachunku zbywcy, pożytki przypadają nabywcy w chwili dokonania zapisu na jego rachunku papierów wartościowych.

■ Prawo do ustanowienia zastawu lub użytkowania na akcjach

Ustanowienie zastawu na akcjach

Akcjonariusz może ustanawiać zastaw na swoich akcjach Spółki.

Statut Spółki nie przewiduje w tym zakresie żadnych ograniczeń.

Prawo do ustanowienia zastawu na akcjach wynika dla osoby uprawnionej z dyspozycji art. 337 Kodeksu spółek handlowych, w którym odnosi się on do rozporządzania akcją, a więc i do dokonywania czynności w zakresie ustanowienia zastawu lub użytkowania na akcjach Spółki.

Przedmiotem zastawu na akcjach nie jest akcja jako rzecz, lecz prawa inkorporowane w akcji. Z tego też powodu do ustanowienia zastawu na akcjach stosuje się postanowienia Kodeksu cywilnego o zastawie na prawach – uregulowanego w art. 327 – 335 Kodeksu cywilnego.

W świetle art. 329 § 1 zd. 1 Kodeksu cywilnego, do ustanowienia zastawu na prawie stosuje się odpowiednio przepisy dotyczące zbywania tego prawa. Ustanowienie zastawu wymagać będzie zawarcia umowy pomiędzy akcjonariuszem występującym jako zastawca oraz jego wierzycielem występującym jako zastawnik, a następnie przeniesienia posiadania akcji na rzecz zastawnika.

Status prawny zastawnika akcji jest między innymi regulowany w postanowieniach: art. 340 § 1 i 3, art. 341, art. 362 § 3, art. 588 Kodeksu spółek handlowych.

Ustanowienie zastawu na akcjach spółek, których akcje są dopuszczone do publicznego obrotu jest objęte odrębnym reżimem prawnym.

W związku z zawarciem umowy ustanowienia zastawu, zastawnikowi co do zasady przysługiwać będą prawa majątkowe, które określa się mianem pożytków prawa (art. 54 Kodeksu cywilnego). Do praw tych zalicza się: prawo głosu, prawo do dywidendy, prawo do udziału w masie likwidacyjnej.

W odniesieniu do prawa głosu należy wspomnieć, iż zgodnie z art. 340 § 3 Kodeksu spółek handlowych, w okresie, gdy akcje spółki publicznej, na których ustanowiono zastaw lub użytkowanie, są zapisane na rachunkach papierów wartościowych prowadzonym przez podmiot uprawniony zgodnie z przepisami o obrocie instrumentami finansowymi, prawo głosu z tych akcji przysługuje akcjonariuszowi.

Ustanowienie użytkowania na akcjach

Akcjonariusz może ustanawiać użytkowanie na swoich akcjach Spółki.

Statut Spółki nie przewiduje w tym zakresie żadnych ograniczeń.

Prawna dopuszczalność ustanawiania użytkowania na akcjach wynika z dyspozycji art. 265 Kodeksu cywilnego stanowiącego, iż przedmiotem użytkowania mogą być również prawa. Ustanowienie użytkowania na akcjach odnosić się będzie do praw z akcjami związanymi. Status prawny użytkownika akcji regulowany jest postanowieniami art. 4 § 1 pkt. 4 a), art. 340, 341 § 2, art. 343 § 2 oraz 406 § 1 Kodeksu spółek handlowych.

Ustanowienie użytkowania na akcjach wymaga zawarcia umowy z udziałem akcjonariusza oraz osobą trzecią, na rzecz której prawo użytkowania jest ustanawiane (użytkownika).

Należy wskazać na regulację zawartą w art. 340 § 3 Kodeksu spółek handlowych, zgodnie z którą w okresie, gdy akcje spółki publicznej, na których ustanowiono zastaw lub użytkowanie, są zapisane na rachunkach papierów

wartościowych prowadzonym przez podmiot uprawniony zgodnie z przepisami o obrocie instrumentami finansowymi, prawo głosu z tych akcji przysługuje akcjonariuszowi.

2. Prawa korporacyjne akcjonariusza:

■ **Prawo akcjonariusza do wyboru członków Rady Nadzorczej Spółki**

Rada Nadzorcza Spółki składa się z 5 - 7 członków. Liczbę członków Rady Nadzorczej ustala Walne Zgromadzenie.

Członków Rady Nadzorczej powołuje i odwołuje Walne Zgromadzenie na okres wspólnej kadencji.

W przypadku, gdy wybór odbywa się poprzez Walne Zgromadzenie na wniosek akcjonariuszy reprezentujących co najmniej jedną piątą kapitału zakładowego, wybór Rady Nadzorczej może być dokonany w drodze głosowania oddzielnymi grupami.

Regulamin Walnego Zgromadzenia obowiązujący w Spółce przewiduje zasady postępowania w przypadku dokonywania wyboru członków Rady Nadzorczej w drodze głosowania oddzielnymi grupami.

Osoby reprezentujące na Walnym Zgromadzeniu tę część akcji, która przypada z podziału ogólnej liczby reprezentowanych akcji przez liczbę członków Rady Nadzorczej, mogą utworzyć oddzielną grupę celem wyboru jednego członka Rady Nadzorczej, nie biorąc jednak udziału w wyborze pozostałych członków Rady Nadzorczej.

Wybór Rady Nadzorczej grupami preferuje akcjonariuszy mniejszościowych. Dzięki możliwości utworzenia oddzielnych grup mogą oni wprowadzić do Rady Nadzorczej własnych przedstawicieli. Wybór grupami odbywa się na wniosek akcjonariuszy nawet wówczas, gdy Statut Spółki przewiduje inny sposób powołania Rady Nadzorczej. Wybór grupami dotyczy wszystkich członków Rady Nadzorczej. Wyjątek stanowi sytuacja, kiedy w skład Rady Nadzorczej wchodzi osoba powołana przez podmiot upoważniony do samodzielnego wyboru na podstawie odrębnych przepisów prawa. Wówczas wyborowi podlegają jedynie pozostali członkowie Rady Nadzorczej.

Jeżeli Rada Nadzorcza została wybrana w drodze głosowania oddzielnymi grupami, każda grupa ma prawo delegować jednego spośród wybranych przez siebie członków Rady Nadzorczej do stałego indywidualnego wykonywania czynności nadzorczych. Członkowie ci mają prawo uczestniczenia w posiedzeniach Zarządu z głosem doradczym. Zarząd obowiązany jest zawiadomić ich uprzednio o każdym swoim posiedzeniu.

Członkowie Rady Nadzorczej, delegowani do stałego indywidualnego wykonywania nadzoru, otrzymują osobne wynagrodzenie, którego wysokość ustala Walne Zgromadzenie. Walne Zgromadzenie może powierzyć to uprawnienie Radzie Nadzorczej. W stosunku do tych osób obowiązuje zakaz konkurencji, o którym mowa w art. 380 KSH.

■ **Prawo do zwołania i żądania zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia lub umieszczenia określonych spraw w porządku obrad Walnego Zgromadzenia**

Akcjonariuszom lub akcjonariuszowi Spółki reprezentującym co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego Spółki przysługuje prawo do żądania zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia i umieszczenia określonych spraw w porządku obrad tego Zgromadzenia. Żądanie zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia należy złożyć Zarządowi na piśmie lub w postaci elektronicznej.

Jeżeli w terminie dwóch tygodni od dnia przedstawienia żądania Zarządowi Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie nie zostanie zwołane, sąd rejestrowy może upoważnić do zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia akcjonariuszy występujących z tym żądaniem. Sąd wyznacza przewodniczącego tego Zgromadzenia. Zgromadzenie, o którym mowa, podejmuje uchwałę rozstrzygającą, czy koszty zwołania i odbycia Zgromadzenia ma ponieść Spółka. Akcjonariusze, na żądanie których zostało zwołane Zgromadzenie, mogą zwrócić się do sądu rejestrowego

o zwolnienie z obowiązku pokrycia kosztów nałożonych uchwałą Zgromadzenia. W zawiadomieniu o zwołaniu Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia, o którym mowa w niniejszym akapicie należy powołać się na postanowienie sądu rejestrowego.

Ponadto akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą żądać umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia. Żądanie powinno zostać zgłoszone Zarządowi nie później niż na dwadzieścia jeden dni przed wyznaczonym terminem Zgromadzenia. Żądanie powinno zawierać uzasadnienie lub projekt uchwały dotyczącej proponowanego punktu porządku obrad. Żądanie może zostać złożone w postaci elektronicznej. Zarząd jest obowiązany niezwłocznie, jednak nie później niż na osiemnaście dni przed wyznaczonym terminem Walnego Zgromadzenia, ogłosić zmiany w porządku obrad, wprowadzone na żądanie akcjonariuszy. Ogłoszenie następuje w sposób właściwy dla zwołania Walnego Zgromadzenia.

Dodatkowo prawo zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia przyznane zostało akcjonariuszom reprezentującym co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w Spółce. Akcjonariusze wyznaczają przewodniczącego tego Zgromadzenia (art. 399 § 3 Kodeksu spółek handlowych).

Powyżej opisane prawa regulowane są postanowieniami Kodeksu spółek handlowych, natomiast Statut Spółki nie zawiera w tym zakresie żadnych ograniczeń ani uprzywilejowań dla akcjonariuszy Spółki. W Statucie Spółki nie zostały ponadto przyznane żadne osobiste uprawnienia związane ze zwoływaniem Walnych Zgromadzeń.

■ **Prawo do udziału na Walnym Zgromadzeniu oraz prawo żądania wydania odpisów wniosków w sprawach objętych porządkiem obrad Walnego Zgromadzenia**

Prawo akcjonariusza do uczestnictwa na Walnym Zgromadzeniu jest jednym z podstawowych praw akcjonariusza o charakterze bezwzględny, którego akcjonariusz nie może być pozbawiony. Realizację tego uprawnienia gwarantuje akcjonariuszowi art. 412 Kodeksu spółek handlowych.

Zgodnie z art. 406¹ § 1 Kodeksu spółek handlowych prawo do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu Spółki mają osoby, będące akcjonariuszami w dniu rejestracji, tj. na szesnaście dni przed datą Walnego Zgromadzenia.

Uprawniony ze zdematerializowanych akcji na okaziciela, aby wziąć udział w Walnym Zgromadzeniu Spółki, powinien wystąpić do podmiotu prowadzącego rachunek papierów wartościowych nie wcześniej niż po ogłoszeniu o zwołaniu Walnego Zgromadzenia i nie później niż w pierwszym dniu powszednim po dniu rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu o wystawienie imiennego zaświadczenia o prawie uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu (art. 406³ § 2 KSH w związku z art. 406³ § 6 i § 7 Kodeksu spółek handlowych).

Spółka ustala listę uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu na podstawie wykazu sporządzonego przez podmiot prowadzący depozyt papierów wartościowych zgodnie z przepisami o obrocie instrumentami finansowymi. Zarząd wyklada listę do wiadomości w siedzibie Spółki na 3 (trzy) dni powszednie przed terminem Walnego Zgromadzenia.

Akcjonariusze mogą uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocników.

Statut Spółki nie dopuszcza udziału akcjonariuszy w Walnym Zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej.

Pełnomocnictwo do udziału w Walnym Zgromadzeniu spółki publicznej lub do wykonywania prawa głosu wymaga udzielenia na piśmie bądź w formie elektronicznej bez wymogu użycia bezpiecznego podpisu weryfikowanego przy pomocy ważnego kwalifikowanego certyfikatu.

Sprawozdanie Zarządu z działalności VRG S.A. w 2019 roku

Walne Zgromadzenie Spółki wprowadziło 29 czerwca 2009 roku uchwałą nr 29/06/2009 zmianę do Regulaminu Walnego Zgromadzenia dotyczącą procedury zawiadamiania Spółki o udzieleniu pełnomocnictwa w postaci elektronicznej za pośrednictwem środków komunikacji elektronicznej.

Akcjonariusz uprawniony jest do zawiadomienia Spółki o udzieleniu pełnomocnictwa do udziału w Walnym Zgromadzeniu Spółki lub do wykonywania prawa głosu w formie elektronicznej bez wymogu użycia bezpiecznego podpisu takiego pełnomocnictwa zgodnie z zasadami określonymi poniżej.

Przed terminem Walnego Zgromadzenia, Spółka udostępnia na stronie internetowej www.vrg.pl formularz pełnomocnictwa, który po wypełnieniu, akcjonariusz może przesłać do Spółki za pośrednictwem strony internetowej Spółki.

Akcjonariusz, który chce udzielić pełnomocnictwa w wyżej wymienionej formie, zwraca się osobiście lub na piśmie do Spółki o wydanie loginu i hasła, które umożliwi akcjonariuszowi przeprowadzenie procedury weryfikacji i udzielenia pełnomocnictwa w formie elektronicznej. Akcjonariusz zobowiązuje się zachować w poufności nadany mu login i hasło. Login i hasło przesyłane są akcjonariuszowi przesyłką listową lub kurierską na podany przez niego w żądaniu adres. Akcjonariusz może zmienić hasło samodzielnie za pośrednictwem strony internetowej Spółki.

Każdy akcjonariusz przed udzieleniem pełnomocnictwa w postaci elektronicznej powinien ocenić we własnym zakresie ryzyko związane z zawiadomieniem Spółki o udzieleniu pełnomocnictwa za pomocą środków komunikacji elektronicznej bez wykorzystania bezpiecznego podpisu.

Szczegółowe zasady wdrożenia powyższej procedury określa Zarząd Spółki. Zarząd Spółki może wedle własnego uznania wprowadzić dodatkowe zabezpieczenia.

Zarówno członek Zarządu jak i pracownik Spółki mogą być ustanowieni pełnomocnikami do reprezentowania akcjonariusza na Walnym Zgromadzeniu. Jednakże gdy pełnomocnikiem na Walnym Zgromadzeniu spółki publicznej jest członek zarządu, członek rady nadzorczej, likwidator, pracownik spółki publicznej lub członek organów lub pracownik spółki lub spółdzielni zależnej od tej spółki, pełnomocnictwo dla takiej osoby może upoważniać do reprezentacji tylko na jednym Walnym Zgromadzeniu. Pełnomocnik ma obowiązek ujawnić akcjonariuszowi okoliczności wskazujące na istnienie bądź możliwość wystąpienia konfliktu interesów. W wypadkach, o których mowa w niniejszym akapicie, udzielenie dalszego pełnomocnictwa jest wyłączone, a pełnomocnik głosuje zgodnie z instrukcjami udzielonymi przez akcjonariusza.

Akcjonariusz spółki publicznej posiadający akcje zapisane na więcej niż jednym rachunku papierów wartościowych może ustanowić oddzielnych pełnomocników do wykonywania prawa z akcji zapisanych na każdym z rachunków.

Zgodnie z art. 407 § 2 Kodeksu spółek handlowych akcjonariusz ma prawo żądać wydania odpisu wniosków w sprawach objętych porządkiem obrad w terminie tygodnia przed Walnym Zgromadzeniem. Sporządzenie odpisów tych wniosków odbywa się na koszt Spółki.

Ponadto na mocy z art. 407 § 1 Kodeksu spółek handlowych akcjonariusz może przeglądać listę akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu, która powinna być wyłożona w lokalu Zarządu przez trzy dni powszednie przed odbyciem Walnego Zgromadzenia oraz żądać odpisu listy za zwrotem kosztów jego sporządzenia. Akcjonariusz spółki publicznej może ponadto żądać przesłania mu listy akcjonariuszy nieodpłatnie pocztą elektroniczną, podając adres, na który lista powinna być wysłana.

■ **Prawo do zgłaszania projektów uchwał Walnego Zgromadzenia**

Zgodnie z art. 401 § 5 Kodeksu spółek handlowych, każdy z akcjonariuszy może podczas Walnego Zgromadzenia zgłaszać projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad.

Ponadto zgodnie z art. 401 § 4 Kodeksu spółek handlowych akcjonariuszom lub akcjonariuszowi Spółki reprezentującym co najmniej jedną dwadziestą kapitału zakładowego Spółki zostało przyznane prawo do zgłaszania Spółce

przed terminem Walnego Zgromadzenia na piśmie lub przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej projektów uchwał dotyczących spraw wprowadzonych do porządku obrad Walnego Zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad. Spółka niezwłocznie ogłasza projekty uchwał na stronie internetowej.

■ Prawo do podejmowania uchwał na Walnym Zgromadzeniu

Akcjonariusze obecni na Walnym Zgromadzeniu podejmują uchwały przewidziane w porządku obrad. W sprawach nieobjętych porządkiem obrad nie można powziąć uchwały, chyba że cały kapitał zakładowy jest reprezentowany na Walnym Zgromadzeniu, a nikt z obecnych nie zgłosił sprzeciwu dotyczącego powzięcia uchwały.

Kodeks spółek handlowych przyznaje każdej akcji prawo do jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu (art. 411 § 1 Kodeksu spółek handlowych). Statut Spółki nie zawiera w tym względzie żadnych postanowień odmiennych. Postanowienia Statutu Spółki nie zawierają także żadnych ograniczeń w przedmiocie wykonywania prawa głosu przez akcjonariuszy.

Akcjonariusze Spółki mogą głosować odmiennie z każdej z posiadanych akcji (art. 411³ Kodeksu spółek handlowych).

Regulamin Walnego Zgromadzenia Spółki nie przewiduje możliwości głosowania (podejmowania uchwał) korespondencyjnego.

Prawo głosu przysługujące akcjonariuszowi doznaje ograniczenia w przypadku, gdy przedmiotem rozpatrywanej uchwały jest sprawa zakresu odpowiedzialności tego akcjonariusza wobec Spółki z jakiegokolwiek tytułu, w tym udzielenia mu absolutorium, zwolnienia go z zobowiązania wobec Spółki oraz sporu pomiędzy nim a Spółką (art. 413 Kodeksu spółek handlowych); w takim przypadku akcjonariusz jest wyłączony z głosowania.

Głosowanie podczas obrad Walnego Zgromadzenia może odbywać się przy wykorzystaniu elektronicznego systemu liczenia głosów.

■ Prawo żądania sprawdzenia listy obecności akcjonariuszy obecnych na Walnym Zgromadzeniu

Prawo do żądania sprawdzenia listy obecności akcjonariuszy obecnych na Walnym Zgromadzeniu przysługuje akcjonariuszom reprezentującym łącznie co najmniej 1/10 kapitału zakładowego na tym Walnym Zgromadzeniu. Zgodnie z art. 410 § 2 Kodeksu spółek handlowych lista obecności powinna być sprawdzona przez wybraną w tym celu komisję, złożoną co najmniej z trzech osób. Wnioskodawcy mają prawo wyboru jednego członka komisji.

■ Prawo do imiennego świadectwa depozytowego

Zgodnie z art. 328 § 6 Kodeksu spółek handlowych akcjonariuszowi Spółki posiadającemu akcje zdematerializowane przysługuje uprawnienie do imiennego świadectwa depozytowego wystawionego przez podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych zgodnie z przepisami o obrocie instrumentami finansowymi. Świadectwo potwierdza legitymację do realizacji uprawnień wynikających z papierów wartościowych wskazanych w jego treści, które nie są lub nie mogą być realizowane wyłącznie na podstawie zapisów na rachunku papierów wartościowych, z wyłączeniem prawa uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu.

Świadectwo depozytowe zawiera:

- 1) firmę (nazwę), siedzibę i adres wystawiającego oraz numer świadectwa;
- 2) liczbę papierów wartościowych;
- 3) rodzaj i kod papieru wartościowego;
- 4) firmę (nazwę), siedzibę i adres Spółki;
- 5) wartość nominalną papieru wartościowego;

Sprawozdanie Zarządu z działalności VRG S.A. w 2019 roku

- 6) imię i nazwisko lub nazwę (firmę) i siedzibę oraz adres posiadacza rachunku papierów wartościowych;
- 7) informację o istniejących ograniczeniach przenoszenia papierów wartościowych lub o ustanowionych na nich obciążeniach;
- 8) datę i miejsce wystawienia świadectwa;
- 9) cel wystawienia świadectwa;
- 10) termin ważności świadectwa;
- 11) w przypadku, gdy poprzednio wystawione świadectwo, dotyczące tych samych papierów wartościowych, było nieważne albo zostało zniszczone lub utracone przed upływem terminu swojej ważności - wskazanie, że jest to nowy dokument świadectwa;
- 12) podpis osoby upoważnionej do wystawienia w imieniu wystawiającego świadectwa, opatrzony pieczęcią wystawiającego.

■ Prawo do imiennego zaświadczenia o prawie uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu

Zgodnie z art. 328 § 6 Kodeksu spółek handlowych akcjonariuszowi Spółki posiadającemu akcje zdematerializowane przysługuje prawo do żądania od podmiotu prowadzącego rachunek papierów wartościowych wystawienia imiennego zaświadczenia o prawie uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu. Żądanie winno zostać zgłoszone nie wcześniej niż po ogłoszeniu o zwołaniu Walnego Zgromadzenia i nie później niż w pierwszym dniu powszednim po dniu rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu (art. 406³ § 2 Kodeksu spółek handlowych). Zaświadczenie zawiera:

- 1) firmę (nazwę), siedzibę, adres i pieczęć wystawiającego oraz numer zaświadczenia,
- 2) liczbę akcji,
- 3) rodzaj i kod akcji,
- 4) firmę (nazwę), siedzibę i adres spółki publicznej, która wyemitowała akcje,
- 5) wartość nominalną akcji,
- 6) imię i nazwisko albo firmę (nazwę) uprawnionego z akcji,
- 7) siedzibę (miejsce zamieszkania) i adres uprawnionego z akcji,
- 8) cel wystawienia zaświadczenia,
- 9) datę i miejsce wystawienia zaświadczenia,
- 10) podpis osoby upoważnionej do wystawienia zaświadczenia.

Na żądanie uprawnionego ze zdematerializowanych akcji na okaziciela w treści zaświadczenia powinna zostać wskazana część lub wszystkie akcje zarejestrowane na jego rachunku papierów wartościowych.

■ Prawo akcjonariusza do zaskarżenia uchwał Walnego Zgromadzenia

Prawo do zaskarżania uchwał przez akcjonariusza jest jednym z tych praw, którego realizacja wymaga czynnego działania ze strony samego akcjonariusza. Prawo to polega na możliwości wniesienia przez akcjonariusza pozwu do sądu przeciwko Spółce o uchylenie bądź o stwierdzenie nieważności podjętej przez Walne Zgromadzenie uchwały. Sądem właściwym dla tego typu spraw jest sąd gospodarczy.

Przedmiotem zaskarżenia mogą być uchwały Walnego Zgromadzenia sprzeczne ze Statutem Spółki bądź dobrymi obyczajami, a także godzące w interes Spółki lub mające na celu pokrzywdzenie akcjonariusza. Uchwała może być zaskarżona w drodze wytoczonego przeciwko Spółce powództwa.

Sprawozdanie Zarządu z działalności VRG S.A. w 2019 roku

Stwierdzenie nieważności uchwały Walnego Zgromadzenia dotyczy uchwał sprzecznych z ustawą. Uchwała może być zaskarżona w drodze wytoczonego przeciwko Spółce powództwa.

Prawo do wytoczenia powództwa o uchylenie uchwały bądź stwierdzenie nieważności uchwały Walnego Zgromadzenia przysługuje m.in.:

- akcjonariuszowi, który głosował przeciwko uchwale, a po jej powzięciu zażądał zaprotokołowania sprzeciwu,
- akcjonariuszowi bezzasadnie niedopuszczonemu do udziału w Walnym Zgromadzeniu,
- akcjonariuszom, którzy nie byli obecni na Walnym Zgromadzeniu, jednak tylko w przypadku wadliwego zwołania Walnego Zgromadzenia lub też powzięcia uchwały w sprawie nieobjętej porządkiem obrad.

W przypadku spółki publicznej termin do wniesienia powództwa o uchylenie uchwały wynosi miesiąc od dnia otrzymania wiadomości o uchwale, nie później jednak niż trzy miesiące od dnia powzięcia uchwały.

Powództwo o stwierdzenie nieważności uchwały Walnego Zgromadzenia spółki publicznej powinno być wniesione w terminie trzydziestu dni od dnia jej ogłoszenia, nie później jednak niż w terminie roku od dnia powzięcia uchwały.

■ **Prawo do wytoczenia powództwa na rzecz Spółki**

Akcjonariusz ma prawo wnieść pozew o naprawienie szkody wyrządzonej Spółce, jeżeli Spółka nie wytoczy powództwa o naprawienie wyrządzonej jej szkody w terminie roku od dnia ujawnienia czynu wyrządzającego szkodę.

Prawo to regulują zapisy Kodeksu spółek handlowych, w szczególności art. 486 Kodeksu spółek handlowych.

3. Prawo akcjonariusza do informacji:

■ **Prawo żądania udzielenia przez Zarząd Spółki informacji dotyczących Spółki na Walnym Zgromadzeniu i na piśmie poza Walnym Zgromadzeniem**

Co do zasady akcjonariuszowi spółki akcyjnej przysługuje prawo żądania udzielenia informacji o Spółce na Walnym Zgromadzeniu, jeżeli jest to uzasadnione dla oceny sprawy objętej porządkiem obrad oraz udzielenie informacji dotyczących Spółki na piśmie poza Walnym Zgromadzeniem na podstawie art. 428 Kodeksu spółek handlowych.

Przy tym odpowiedź uznaje się za udzieloną, jeżeli odpowiednie informacje są dostępne na stronie internetowej Spółki w miejscu wydzielonym na zadawanie pytań przez akcjonariuszy i udzielanie im odpowiedzi.

Gdy wniosek o udzielenie informacji został złożony na Walnym Zgromadzeniu, Zarząd może udzielić informacji na piśmie poza Walnym Zgromadzeniem wyłącznie jeżeli przemawiają za tym ważne powody. W takim wypadku Zarząd jest obowiązany udzielić informacji nie później niż w terminie dwóch tygodni od dnia zgłoszenia żądania podczas Walnego Zgromadzenia. Informacje takie wraz z podaniem daty ich przekazania i osoby, której udzielono informacji, powinny zostać ujawnione przez Zarząd na piśmie w materiałach przedkładanych najbliższemu Walnemu Zgromadzeniu. Materiały mogą nie obejmować informacji podanych do wiadomości publicznej oraz udzielonych podczas Walnego Zgromadzenia.

Ponadto na podstawie Kodeksu spółek handlowych Zarząd udziela na piśmie informacji o Spółce akcjonariuszowi, także gdy wniosek taki został złożony poza Walnym Zgromadzeniem.

W obydwu wypadkach Zarząd może odmówić udzielenia informacji dotyczących Spółki z powodów określonych poniżej.

Zarząd odmawia udzielenia informacji, jeżeli mogłoby to wyrządzić szkodę Spółce, spółce z nią powiązanej albo spółce lub spółdzielni zależnej, w szczególności przez ujawnienie tajemnic technicznych, handlowych lub organizacyjnych przedsiębiorstwa.

Sprawozdanie Zarządu z działalności VRG S.A. w 2019 roku

Członek Zarządu może ponadto odmówić udzielenia informacji, jeżeli udzielenie informacji mogłoby stanowić podstawę jego odpowiedzialności karnej, cywilnoprawnej bądź administracyjnej.

Ponadto w przypadku spółek publicznych należy uznać, że to prawo do informacji podlega pewnemu ograniczeniu. Powodem jest szczególnie tryb wykonywania obowiązków informacyjnych na rynku regulowanym.

Spółka, jak każda spółka publiczna, ma obowiązek wykonywać obowiązki informacyjne w sposób i zakresie przewidzianym w ustawie z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (tekst jednolity Dz. U. z 2019 roku poz. 623) (dalej: „ustawa o ofercie”).

W praktyce oznacza to przesyłanie informacji w ramach raportów bieżących i okresowych w zakresie przewidzianym przez akty wykonawcze do ustawy o obrocie instrumentami finansowymi. Dane są przesyłane systemem ESPI do Komisji Nadzoru Finansowego, a następnie, po 20 minutach, trafiają do publicznej wiadomości poprzez podanie ich przez jedną z ogólnopolskich agencji informacyjnych. Informacja podana przez spółki publiczne do czasu jej upublicznienia jest poufna, a jej podanie w sposób inny niż wskazany w ustawie o ofercie, wiąże się z odpowiedzialnością administracyjną przewidzianą we wspomnianej ustawie.

Mając na uwadze powyższe, Zarząd Spółki ma prawo odmowy udzielenia informacji akcjonariuszowi, który wystąpił z takim pytaniem na podstawie art. 428 Kodeksu spółek handlowych. Odmowa może jednak dotyczyć tylko tych informacji, które stanowią informację poufną, lub takich, które były publikowane w ramach obowiązków informacyjnych. W przypadku odmowy udzielenia informacji już publikowanych Zarząd ma prawo powołać się na zasadę równego dostępu do informacji oraz na okoliczność, że tryb informowania akcjonariusza spółki publicznej odbywa się w ramach systemu ESPI gwarantującego równy dostęp do informacji.

Tak więc zastosowanie art. 428 Kodeksu spółek handlowych do spółki publicznej dotyczy w zasadzie przypadku, kiedy pytanie zadane przez akcjonariusza dotyczy spraw, których ujawnienie nie musi odbywać się w ramach raportów przesyłanych do Komisji Nadzoru Finansowego. Wówczas mają zastosowanie przepisy przewidziane w ww. artykule.

Akcjonariusz, któremu odmówiono ujawnienia żądanej informacji podczas obrad Walnego Zgromadzenia i który zgłosił sprzeciw do protokołu, może złożyć na podstawie art. 429 Kodeksu spółek handlowych wniosek do sądu rejestrowego o zobowiązanie Zarządu do udzielenia informacji. Wniosek należy złożyć w terminie tygodnia od zakończenia Walnego Zgromadzenia, na którym odmówiono udzielenia informacji. Akcjonariusz może również złożyć wniosek do sądu rejestrowego o zobowiązanie Spółki do ogłoszenia informacji udzielonych innemu akcjonariuszowi poza Walnym Zgromadzeniem.

Prawo do otrzymania informacji odnosi się tylko do Zarządu. Tym samym formalnie Rada Nadzorcza może odmówić odpowiedzi na zadane przez akcjonariusza pytanie lub uchylić się od odpowiedzi.

Prawo do informacji przysługuje tylko akcjonariuszowi, a tym samym Zarząd nie ma formalnie obowiązku odpowiadać na pytanie zastawnika czy użytkownika uprawnionego do wykonywania prawa głosu na Walnym Zgromadzeniu. Obowiązek Zarządu udzielenia informacji powstaje tylko wtedy, gdy jest to uzasadnione dla oceny sprawy objętej porządkiem obrad. Zarząd nie jest zatem zobowiązany do udzielenia informacji w sprawach innych niż objęte porządkiem obrad.

4. Prawa akcjonariuszy wynikające z ustaw regulujących rynek kapitałowy w Polsce:

■ Prawo akcjonariusza do informacji

Spośród uprawnień przyznanych akcjonariuszom przez ustawę o ofercie, za najistotniejsze z punktu widzenia prawidłowości funkcjonowania rynku uznaje się szeroko rozumiane prawo akcjonariusza do informacji.

Prawo do informacji jest podstawowym z praw, wynikających z ustawy o ofercie, choć nie mówi o nim wprost żaden z przepisów ustawy o ofercie. Wynika ono z ogółu praw i obowiązków nakładanych na inwestorów i emitentów.

Najistotniejsze jest, aby każdy z akcjonariuszy spółki publicznej miał zapewniony dostęp do tych samych informacji, w tym samym czasie co wszyscy pozostali akcjonariusze. Innymi słowy najważniejsze jest zapewnienie równych szans w dostępie do informacji. Jest to podstawowe zadanie, realizowane przez przepisy ustawy o ofercie. Każdy akcjonariusz powinien mieć zapewniony dostęp do informacji związanych z kondycją Spółki, sposobem jej działania, planowanym kierunkiem jej rozwoju.

W przypadku Spółki, informacje dotyczące Spółki są przekazywane do publicznej wiadomości w formie raportów bieżących i okresowych za pośrednictwem systemu ESPI.

Nieprzekazanie tych informacji lub podanie informacji nieprawdziwej może prowadzić do podjęcia przez inwestora błędnej decyzji inwestycyjnej i poniesienia szkody. Jeżeli to nastąpi, akcjonariusz/inwestor, który poniósł szkodę na skutek niewypełnienia przez Spółkę obowiązku podania do publicznej wiadomości informacji o takich zdarzeniach lub okolicznościach, które mogłyby w sposób znaczący wpłynąć na ocenę papieru wartościowego, ma prawo żądać jej naprawienia na drodze sądowej.

■ Inne prawa akcjonariusza wynikające z ustaw regulujących rynek papierów wartościowych

W celu realizacji zasad przestrzegania reguł uczciwego obrotu i konkurencji oraz zasady zapewnienia powszechnego dostępu do rzetelnych informacji, ustawa o ofercie nakłada liczne obowiązki na emitentów, akcjonariuszy oraz inwestorów niebędących jeszcze akcjonariuszami, ale planujących nabyć akcje spółek publicznych. Wypełnianie tych obowiązków zwykle wiąże się bezpośrednio z powstaniem konkretnych uprawnień dla akcjonariuszy: m.in. prawa do informacji o Spółce i jej akcjonariacie, prawa do sprzedaży akcji Spółki w odpowiedzi na wezwanie, co umożliwia „wycofanie się” akcjonariusza ze Spółki we właściwym czasie uzyskując godziwą cenę za akcje, prawa do żądania odszkodowania w przypadku poniesienia szkody na skutek podania nieprawdziwej informacji w prospekcie.

Ponadto, ustawa o ofercie przyznaje akcjonariuszom szczególne prawa, niezwiązane z wypełnianiem żadnych obowiązków, związane za to z aktywną działalnością inwestora/akcjonariusza w strukturach Spółki. Należą do nich: prawo do żądania ustanowienia rewidenta do spraw szczególnych oraz prawa wynikające z tytułu posiadania świadectwa depozytowego.

■ Prawo akcjonariuszy do wyznaczenia rewidenta do spraw szczególnych

Prawo kontroli nad sprawami spółki, realizowane poprzez zainicjowanie badania konkretnego zagadnienia przez rewidenta do spraw szczególnych, zostało przyznane akcjonariuszowi lub grupie akcjonariuszy, którzy posiadają co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu akcjonariuszy. Uprawnienie to dotyczy zarówno tych akcjonariuszy spółki publicznej, którzy posiadają akcje spółki publicznej niedopuszczone do obrotu na rynku regulowanym, jak i tych, którzy posiadają akcje już dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym.

Rewidentem do spraw szczególnych może być podmiot, który posiada wiedzę fachową i kwalifikacje niezbędne do zbadania określonej sprawy. W zależności od rodzaju sprawy, takie kwalifikacje mogą posiadać np. osoby legitymujące się uprawnieniami biegłego rewidenta, osoby wpisane na listę biegłych sądowych lub inne posiadające wiedzę z racji zdobytego doświadczenia zawodowego.

Obowiązują dwa tryby powołania rewidenta do spraw szczególnych:

- powołanie w drodze uchwały podjętej przez Walne Zgromadzenie akcjonariuszy oraz
- powołanie w drodze postanowienia wydanego przez sąd rejestrowy.



**42,1 mln zysku
operacyjnego
w 2019 roku**

IX.

Skład osobowy i zmiany, które w nim zaszły w ciągu ostatniego roku obrotowego, oraz opis działania organów zarządzających i nadzorujących Spółki oraz ich komitetów

1. Zarząd Spółki

Skład osobowy Zarządu:

Na dzień bilansowy 31.12.2019 roku w skład Zarządu Spółki wchodziły następujące osoby:

- Grzegorz Pilch – Prezes Zarządu
- Mateusz Żmijewski – Wiceprezes Zarządu
- Michał Wójcik – Wiceprezes Zarządu
- Erwin Bakalarz – Członek Zarządu

W składzie Zarządu Spółki w ciągu 2019 roku nie było zmian.

W okresie od dnia bilansowego, tj. 31.12.2019 roku do dnia 30.03.2020 roku (daty niniejszego oświadczenia) powyższy skład Zarządu Spółki nie uległ zmianie. W dniu 30.12.2019 roku Spółka otrzymała oświadczenie Pana Mateusza Żmijewskiego – Wiceprezesa Zarządu Spółki o złożeniu rezygnacji z pełnienia funkcji w Zarządzie Spółki ze skutkiem na dzień 31.03.2020 roku.

Zasady działania Zarządu:

Zarząd Spółki powołany jest ustawowo do prowadzenia spraw Spółki oraz jej reprezentowania. Zarząd Spółki prowadzi działalność w oparciu o przepisy obowiązującego prawa, w tym w szczególności Kodeksu spółek handlowych i ustawy o rachunkowości, a także zgodnie z postanowieniami Statutu Spółki. Realizacja kompetencji Zarządu Spółki odbywa się przy tym z poszanowaniem obowiązujących zasad ładu korporacyjnego.

Sposób działania Zarządu Spółki wyznaczony został postanowieniami Statutu Spółki oraz Regulaminu Zarządu. Obydwa dokumenty są dostępne na stronie internetowej Spółki pod adresem www.vrg.pl.

Zarząd Spółki składa się z 3-6 osób. Kadencja Zarządu trwa 3 kolejne lata. Liczbę Członków Zarządu określa Rada Nadzorcza. Rada Nadzorcza powołuje Zarząd. Członków Zarządu powołuje się na okres wspólnej kadencji. Prezes, Wiceprezes, Członek Zarządu lub cały Zarząd mogą być odwołani przez Radę Nadzorczą przed upływem kadencji.

Zarząd Spółki pod przewodnictwem Prezesa zarządza Spółką i reprezentuje ją na zewnątrz. Wszystkie sprawy związane z prowadzeniem Spółki nie zastrzeżone ustawą albo statutem do kompetencji Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej należą do zakresu działania Zarządu.

Regulamin Zarządu określa szczegółowo tryb działania Zarządu. Regulamin uchwała Zarząd, a zatwierdza Rada Nadzorcza.

Do składania oświadczeń w imieniu Spółki wymagane jest współdziałanie dwóch członków Zarządu albo jednego członka Zarządu łącznie z prokurentem.

Uchwały Zarządu zapadają bezwzględną większością głosów.

Sprawozdanie Zarządu z działalności VRG S.A. w 2019 roku

W umowie między Spółką a członkiem Zarządu, jak również w sporze z nim Spółkę reprezentuje Rada Nadzorcza albo pełnomocnik powołany uchwałą Walnego Zgromadzenia.

Spółka przyjęła Regulamin Zarządu. Zapisy przedmiotowego Regulaminu zostaną opisane poniżej.

Zarząd składa się z 3-6 członków powołanych przez Radę Nadzorczą na okres 3 lat. Rada Nadzorcza powołuje członków Zarządu na okres wspólnej kadencji.

Członkowie Zarządu pełnią swe obowiązki osobiście. Do Zarządu mogą być powołane osoby spośród akcjonariuszy lub spoza ich grona.

Mandaty członków Zarządu wygasają najpóźniej z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia Spółki zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji członka Zarządu. Po wygaśnięciu mandatów członkowie Zarządu mogą być ponownie powołani w skład Zarządu. Członkowie Zarządu mogą być w każdej chwili odwołani przez Radę Nadzorczą przed upływem kadencji.

Umowy o pracę i inne umowy z członkami Zarządu Spółki może zawierać w imieniu Spółki Rada Nadzorcza lub pełnomocnik powołany uchwałą Walnego Zgromadzenia. W tym samym trybie dokonuje się innych czynności prawnych pomiędzy Spółką a członkami Zarządu.

Zarząd zbiera się na swoje posiedzenia co najmniej raz w miesiącu. Prezes Zarządu może ustalić stałe terminy posiedzeń Zarządu.

Posiedzenie Zarządu zwołuje Prezes, lub w czasie jego nieobecności wskazany przez niego członek Zarządu.

Na odpowiednio uzasadniony wniosek członka Zarządu posiedzenie winno odbyć się nie później niż w ciągu 14 dni od daty zgłoszenia wniosku.

Każdy członek Zarządu ma obowiązek przedstawić Zarządowi sprawę wymagającą powzięcia uchwały Zarządu.

W zawiadomieniach o posiedzeniach Zarządu powinien być podany porządek obrad oraz powinny być doręczone materiały dotyczące spraw objętych porządkiem obrad.

W przypadku ustalenia przez Prezesa stałych terminów posiedzeń Zarządu, porządek posiedzeń ustalany jest na poprzednim posiedzeniu Zarządu, a materiały dotyczące spraw objętych porządkiem obrad powinny być dostarczone w terminie ustalonym przez Prezesa Zarządu. W sytuacji określonej w zdaniu poprzednim, zmiana ustalonego porządku obrad może nastąpić z inicjatywy własnej Prezesa lub na wniosek członka Zarządu skierowany do Prezesa. W przypadku nie przychylenia się Prezesa do wniosku, o którym mowa w zdaniu poprzednim, na odpowiednio uzasadniony wniosek członka Zarządu posiedzenie powinno odbyć się nie później niż w ciągu 14 dni od daty zgłoszenia wniosku.

Na posiedzenia Zarządu mogą być zaproszeni właściwi dla omawianej sprawy pracownicy Spółki lub inne osoby.

Dla ważności uchwał Zarządu wymagane jest zawiadomienie o posiedzeniu wszystkich członków Zarządu oraz obecność co najmniej dwóch trzecich jego składu. W przypadku ustalenia przez Prezesa stałych terminów posiedzeń Zarządu, nie wymagają one odrębnego zwołania i zawiadamiania członków Zarządu.

Uchwały Zarządu zapadają bezwzględną większością głosów. W głosowaniach nad uchwałami biorą udział wszyscy obecni członkowie Zarządu. Wstrzymanie się od głosowania oznacza głos przeciwko uchwale. Każdemu członkowi Zarządu przysługuje jeden głos. Kolejność głosowania nad uchwałami ustala Prezes Zarządu.

Z posiedzeń Zarządu sporządza się protokoły podpisywane przez protokolanta i obecnych na posiedzeniu członków Zarządu. W protokołach należy wymienić członków Zarządu biorących udział w posiedzeniach, porządek obrad, liczbę głosów oddanych na poszczególne uchwały oraz zdania odrębne. Protokoły podlegają zatwierdzeniu

Sprawozdanie Zarządu z działalności VRG S.A. w 2019 roku

na kolejnym posiedzeniu Zarządu i są podpisywane przez członków Zarządu obecnych na poprzednim posiedzeniu. Zatwierdzone protokoły zostają dołączone do księgi protokołów Zarządu. Podjęte uchwały zostają dołączone do księgi uchwał Zarządu.

Do zakresu działania Zarządu należą wszystkie sprawy Spółki niezastrzeżone Statutem Spółki albo przepisami Kodeksu spółek handlowych do kompetencji Walnego Zgromadzenia Spółki lub Rady Nadzorczej.

Zarząd pod przewodnictwem Prezesa zarządza Spółką i reprezentuje ją na zewnątrz. Zarząd zapewnia obsługę organizacyjno-administracyjną funkcjonowania pozostałych organów Spółki, gromadzi protokoły Walnych Zgromadzeń Spółki oraz protokoły ze swoich posiedzeń.

Do składania oświadczeń w imieniu Spółki wymagane jest współdziałanie dwóch członków Zarządu albo jednego członka Zarządu łącznie z prokurentem.

Do spraw wymagających uchwał Zarządu należą:

- 1) zatwierdzanie projektów programów rozwojowych Spółki,
- 2) zatwierdzanie planów produkcyjno-handlowych Spółki,
- 3) podejmowanie decyzji o zakupach inwestycyjnych,
- 4) ustalanie struktury zarządzania przedsiębiorstwa Spółki i zakładów filialnych,
- 5) powoływanie i odwoływanie dyrektorów zakładów filialnych i ich zastępców,
- 6) udzielanie prokury i pełnomocnictwa,
- 7) utworzenie i likwidacja zakładów i innych jednostek organizacyjnych Spółki w ramach wewnętrznej struktury Spółki,
- 8) ustalanie regulaminów świadczeń pieniężnych i materialnych na rzecz pracowników,
- 9) zagospodarowanie zbędnych środków trwałych,
- 10) podpisywanie i odstępowanie od umów długoterminowych oraz umów z których wynikają zobowiązania o wartości wyższej niż 200 tys. zł,
- 11) sprawozdania Zarządu, bilans, rachunek zysków i strat, rachunek przepływów pieniężnych oraz wnioski co do podziału zysku i pokrycia strat,
- 12) wnioskowanie do Walnego Zgromadzenia Spółki w innych sprawach zastrzeżonych do jego kompetencji,
- 13) wnioskowanie o zwołanie obrad Rady Nadzorczej z proponowanym porządkiem obrad,
- 14) zwoływanie Walnych Zgromadzeń Spółki,
- 15) wewnętrzny podział pracy członków Zarządu,
- 16) podejmowanie decyzji o zwolnieniach grupowych,
- 17) ustalanie regulaminu organizacyjnego i regulaminu pracy,
- 18) sprawy przed załatwieniem których, choćby jeden członek Zarządu wyraził sprzeciw,
- 19) udzielanie pożyczek,
- 20) udzielanie gwarancji i poręczeń,
- 21) inne istotne sprawy o charakterze majątkowym i niemajątkowym w przedmiocie działania Spółki.

Sprawozdanie Zarządu z działalności VRG S.A. w 2019 roku

Wewnętrzny podział pracy członków Zarządu określa uchwała Zarządu. Na jej podstawie członkowie Zarządu nadzorują pracę podległych im komórek organizacyjnych. Prezes Zarządu kieruje pracami Zarządu, przewodniczy na posiedzeniach Zarządu oraz koordynuje pracę pozostałych członków Zarządu. W przypadku czasowej niemożności pełnienia obowiązków przez Prezesa Zarządu, zastępuje go wskazany przez niego członek Zarządu.

Koszty działania Zarządu pokrywa Spółka. Obsługę posiedzeń Zarządu zabezpieczają pracownicy wyznaczeni przez Prezesa.

Zmiany regulaminu wymagają uchwały Zarządu zatwierdzonej przez Radę Nadzorczą.

2. Rada Nadzorcza Spółki

Skład osobowy Rady Nadzorczej:

Rada Nadzorcza Spółki, w świetle postanowień Statutu Spółki oraz Kodeksu spółek handlowych, jest organem nadzorującym działalność Spółki.

Na dzień bilansowy 31.12.2019 roku w skład Rady Nadzorczej Spółki wchodziły następujące osoby:

- Jerzy Mazgaj - Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Piotr Kaczmarek - Członek Rady Nadzorczej
- Artur Małek - Członek Rady Nadzorczej
- Jan Pilch - Członek Rady Nadzorczej
- Grażyna Sudzińska-Amroziewicz - Członek Rady Nadzorczej
- Andrzej Szumański - Członek Rady Nadzorczej
- Paweł Tymczyszyn - Członek Rady Nadzorczej

Skład Rady Nadzorczej Spółki w ciągu 2019 roku podlegał poniższym zmianom:

W okresie od dnia 01.01.2019 roku do dnia 17.06.2019 roku w skład Rady Nadzorczej Spółki wchodziły następujące osoby:

- Jerzy Mazgaj - Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Katarzyna Basiak-Gała - Członek Rady Nadzorczej
- Artur Małek - Członek Rady Nadzorczej
- Maciej Matusiak - Członek Rady Nadzorczej
- Jan Pilch - Członek Rady Nadzorczej
- Grażyna Sudzińska-Amroziewicz - Członek Rady Nadzorczej
- Andrzej Szumański - Członek Rady Nadzorczej.

W dniu 9.04.2019 roku Spółka otrzymała oświadczenie Pani Katarzyny Basiak-Gała o rezygnacji z funkcji członka Rady Nadzorczej Spółki z dniem odbycia najbliższego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki.

W dniu 17.06.2019 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło następujące uchwały dotyczące zmian w składzie Rady Nadzorczej Spółki obecnej wspólnej kadencji:

a) na podstawie Uchwały nr 20/06/2019 Walnego Zgromadzenia w sprawie odwołania członka Rady Nadzorczej Spółki, z Rady Nadzorczej Spółki obecnej wspólnej kadencji został odwołany Pan Maciej Matusiak.

Sprawozdanie Zarządu z działalności VRG S.A. w 2019 roku

b) na podstawie Uchwały nr 21/06/2019 Walnego Zgromadzenia w sprawie powołania członka do Rady Nadzorczej Spółki, do Rady Nadzorczej Spółki na okres obecnej wspólnej kadencji został powołany Pan Piotr Kaczmarek.

c) na podstawie Uchwały nr 22/06/2019 Walnego Zgromadzenia w sprawie wyboru nowego członka Rady Nadzorczej Spółki, do Rady Nadzorczej Spółki na okres obecnej wspólnej kadencji został powołany Pan Paweł Tymczyszyn.

W związku z powyższym w okresie od dnia 17.06.2019 roku do dnia 31.12.2019 roku w skład Rady Nadzorczej Spółki wchodziły następujące osoby:

- Jerzy Mazgaj - Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Piotr Kaczmarek - Członek Rady Nadzorczej
- Artur Małek - Członek Rady Nadzorczej
- Jan Pilch - Członek Rady Nadzorczej
- Grażyna Sudzińska-Amroziewicz - Członek Rady Nadzorczej
- Andrzej Szumański - Członek Rady Nadzorczej
- Paweł Tymczyszyn - Członek Rady Nadzorczej

W okresie od dnia bilansowego, tj. 31.12.2019 roku do dnia 30.03.2020 roku (daty sporządzenia oświadczenia) powyższy skład Rady Nadzorczej Spółki podlegał poniższym zmianom:

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 Stępnik,

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 związku z powyższym na dzień 30.03.2020 roku (daty sporządzenia niniejszego oświadczenia) w skład Rady Nadzorczej Spółki wchodziły następujące osoby:

- Jerzy Mazgaj - Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Grzegorz Janas - Członek Rady Nadzorczej
- Piotr Kaczmarek - Członek Rady Nadzorczej
- Piotr Nowjalis - Członek Rady Nadzorczej

Sprawozdanie Zarządu z działalności VRG S.A. w 2019 roku

- Piotr Stępnik - Członek Rady Nadzorczej
- Andrzej Szumański - Członek Rady Nadzorczej
- Paweł Tymczyszyn - Członek Rady Nadzorczej

Zasady działania Rady Nadzorczej:

Rada Nadzorcza powołana jest ustawowo do pełnienia nadzoru we wszelkich aspektach działalności Spółki. Rada Nadzorcza Spółki prowadzi działalność w oparciu o przepisy obowiązującego prawa, a w szczególności Kodeksu spółek handlowych, a także zgodnie z postanowieniami Statutu Spółki. Realizacja kompetencji Rady Nadzorczej odbywa się również z poszanowaniem obowiązujących zasad ładu korporacyjnego.

Sposób działania Rady Nadzorczej Spółki wyznaczony został postanowieniami Statutu Spółki oraz Regulaminu Rady Nadzorczej. Obydwa dokumenty zostały umieszczone na stronie internetowej Spółki pod adresem www.vrg.pl.

Rada Nadzorcza składa się z 5 - 7 członków. Kadencja Rady Nadzorczej trwa 3 lata. Liczbę członków Rady Nadzorczej ustala Walne Zgromadzenie. Członków Rady Nadzorczej powołuje i odwołuje, z zastrzeżeniem postanowień § 22 ust. 3 i 4 Statutu Spółki, Walne Zgromadzenie na okres wspólnej kadencji.

Rada Nadzorcza wybiera ze swego grona Przewodniczącego Rady Nadzorczej i jego Zastępcę, a w miarę potrzeby także Sekretarza Rady Nadzorczej. Przewodniczący Rady Nadzorczej zwołuje posiedzenia Rady Nadzorczej i przewodniczy na nich. Przewodniczący Rady Nadzorczej poprzedniej kadencji zwołuje i otwiera pierwsze posiedzenie nowo wybranej Rady Nadzorczej i przewodniczy na nim do chwili wyboru Przewodniczącego. Rada Nadzorcza może odwołać Przewodniczącego, jego Zastępcę i Sekretarza Rady Nadzorczej.

Rada Nadzorcza odbywa posiedzenia co najmniej raz na kwartał. Przewodniczący Rady Nadzorczej lub jego Zastępcę, ma także obowiązek zwołać posiedzenie Rady Nadzorczej w terminie dwóch tygodni od dnia otrzymania pisemnego żądania zwołania posiedzenia Rady Nadzorczej zawartego we wniosku Zarządu lub członka Rady Nadzorczej.

Rada Nadzorcza może podejmować uchwały:

- na posiedzeniach,
- w trybie pisemnym,
- przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość.

Członek Rady Nadzorczej może brać udział w podejmowaniu uchwał Rady Nadzorczej, oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej.

Uchwała Rady Nadzorczej może być podjęta w formie pisemnej poprzez podpisanie projektu uchwały przez poszczególnych członków Rady Nadzorczej ze wskazaniem daty oddania głosu i określeniem, czy oddają głos za uchwałą, przeciw uchwale czy wstrzymują się od głosu. Nieodesłanie przez członka Rady Nadzorczej podpisanego w powyższy sposób projektu uchwały w terminie 10 dni od dnia wysłania projektu na podany przez Członka Rady Nadzorczej jego adres do doręczeń, uznaje się za wstrzymanie się od głosu.

Dla ważności uchwał Rady Nadzorczej wymagane jest zaproszenie na posiedzenie wszystkich członków Rady Nadzorczej, a w przypadku uchwał podejmowanych w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość – powiadomienie wszystkich członków Rady Nadzorczej o treści projektu uchwały.

Sprawozdanie Zarządu z działalności VRG S.A. w 2019 roku

Rada Nadzorcza podejmuje uchwały bezwzględną większością głosów, przy obecności lub (w przypadku uchwał podejmowanych w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość) przy udziale, co najmniej połowy składu Rady Nadzorczej. W przypadku równej liczby głosów za i przeciw uchwale Rady Nadzorczej - decyduje głos Przewodniczącego Rady Nadzorczej.

Jeżeli treść uchwały nie stanowi inaczej, uchwała Rady Nadzorczej wchodzi w życie z dniem jej podjęcia. Podjęcie uchwały w formie pisemnej poprzez podpisanie projektu uchwały przez poszczególnych członków Rady Nadzorczej ze wskazaniem daty oddania głosu i określeniem, czy oddają głos za uchwałą, przeciw uchwale czy wstrzymują się od głosu następuje z chwilą jej podpisania przez wszystkich członków Rady Nadzorczej albo z upływem 10 dni od dnia wysłania projektu uchwały członkom Rady Nadzorczej.

Rada Nadzorcza może uchylać, zmieniać, uchylać swój regulamin określający tryb jej działania.

Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki.

Oprócz spraw zastrzeżonych postanowieniami Statutu Spółki, do szczególnych uprawnień Rady Nadzorczej należy:

- 1) badanie i ocena sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy,
- 2) badanie i ocena sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz wniosków Zarządu dotyczących podziału zysku albo pokrycia straty,
- 3) składanie Walnemu Zgromadzeniu corocznego pisemnego sprawozdania z wyników oceny o której mowa w poprzednich punktach 1 i 2,
- 4) zawieszanie w czynnościach z ważnych powodów członka Zarządu lub całego Zarządu,
- 5) delegowanie członka Rady Nadzorczej, o ile nie narusza to postanowień § 17 ust.1 Statutu Spółki, do czasowego wykonywania czynności członków Zarządu Spółki nie mogących sprawować swoich czynności,
- 6) zatwierdzanie regulaminu Zarządu Spółki,
- 7) ustalanie wynagrodzenia dla członków Zarządu,
- 8) wybór biegłego rewidenta, przeprowadzającego badanie sprawozdania finansowego,
- 9) przyjmowanie w formie uchwały dla wewnętrznych celów Spółki jednolitego tekstu Statutu Spółki, przygotowanego przez Zarząd Spółki,
- 10) opiniowanie wniosków o umorzenie akcji Spółki.

Nabycie i zbycie nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości wymaga zgody Rady Nadzorczej. Podjęcie powyższych czynności nie wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia.

Członkowie Rady Nadzorczej wykonują swoje prawa i obowiązki osobiście.

Zasady i wysokość wynagrodzenia dla członków Rady Nadzorczej ustala Walne Zgromadzenie z zastrzeżeniem, że wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej delegowanych do czasowego wykonywania czynności członków Zarządu, ustala uchwałą Rada Nadzorcza.

W przypadku rezygnacji lub śmierci członka Rady Nadzorczej, Rada Nadzorcza może uzupełnić swój skład w drodze kooptacji nowego członka na okres do końca jej wspólnej kadencji.

Uchwała Rady Nadzorczej o kooptacji podlega zatwierdzeniu przez najbliższe Walne Zgromadzenie.

Wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej delegowanych do czasowego wykonywania czynności członków Zarządu, ustala uchwałą Rada Nadzorcza.

Sprawozdanie Zarządu z działalności VRG S.A. w 2019 roku

Spółka przyjęła Regulamin Rady Nadzorczej. Zapisy przedmiotowego Regulaminu zostaną opisane poniżej.

Liczbę członków Rady Nadzorczej ustala Walne Zgromadzenie. Członkami Rady Nadzorczej nie mogą być członkowie Zarządu Spółki, pracownicy Spółki zajmujący stanowisko księgowego, radcy prawnego i inni pracownicy podlegający bezpośrednio członkowi Zarządu, prokurenci, a także likwidator lub likwidatorzy Spółki. Członkami Rady Nadzorczej nie mogą być również członkowie Zarządu i likwidatorzy spółek zależnych wobec Spółki.

Członek Rady Nadzorczej powinien posiadać należyłą wiedzę i doświadczenie oraz być w stanie poświęcić niezbędną ilość czasu na wykonywanie swoich obowiązków. Członek Rady Nadzorczej powinien podejmować odpowiednie działania, aby Rada Nadzorcza otrzymywała informacje o istotnych sprawach dotyczących Spółki.

Członek Rady Nadzorczej powinien kierować się w swoim postępowaniu interesem Spółki oraz niezależnością opinii i sądów, a w szczególności: (a) nie przyjmować nieuzasadnionych korzyści, które mogłyby rzutować negatywnie na ocenę niezależności jego opinii i sądów, (b) wyraźnie zgłaszać swój sprzeciw i zdanie odrębne w przypadku uznania, że decyzja Rady Nadzorczej stoi w sprzeczności z interesem Spółki.

Każdy członek Rady Nadzorczej przekazuje Zarządowi informację na temat swoich powiązań z akcjonariuszem Spółki dysponującym akcjami reprezentującymi nie mniej niż 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu. Przez wyrażenie „powiązania” rozumie się powiązania natury ekonomicznej, rodzinnej lub innej, mogące mieć wpływ na stanowisko członka Rady Nadzorczej w sprawie rozstrzyganej przez Radę Nadzorczą. Członek Rady Nadzorczej powinien poinformować Radę Nadzorczą o zaistniałym konflikcie interesów lub możliwości jego powstania. Członek Rady Nadzorczej powinien powstrzymać się od zabierania głosu w dyskusji oraz od głosowania nad uchwałą w sprawie, w której zaistniał konflikt interesów.

Jeżeli w czasie kadencji ulegnie zmniejszeniu skład personalny Rady Nadzorczej na skutek śmierci lub rezygnacji członka Rady Nadzorczej, Rada Nadzorcza działając zgodnie z postanowieniami § 22 ust. 3 Statutu Spółki może uzupełnić swój skład w drodze kooptacji nowego członka na okres do końca jej wspólnej kadencji. Uchwała Rady Nadzorczej o kooptacji podlega zatwierdzeniu przez najbliższe Walne Zgromadzenie. Jeżeli w czasie kadencji ulegnie zmniejszeniu skład personalny Rady Nadzorczej, a Rada Nadzorcza nie skorzysta z uprawnienia, o którym mowa w § 22 ust. 3 Statutu Spółki, Przewodniczący Rady Nadzorczej składa wniosek do Zarządu Spółki o niezwłoczne zwołanie Walnego Zgromadzenia Spółki z porządkiem obrad obejmującym podjęcie uchwały Walnego Zgromadzenia w sprawie uzupełnienia składu Rady Nadzorczej. Członek Rady Nadzorczej nie powinien rezygnować z pełnienia funkcji w sytuacji, gdy mogłoby to negatywnie wpłynąć na możliwość działania Rady Nadzorczej, w tym podejmowania przez nią uchwał.

Rada Nadzorczej wybiera ze swego grona Przewodniczącego, Zastępcę Przewodniczącego oraz w miarę potrzeby także Sekretarza. Kadencja osób pełniących wymienione funkcje kończy się z dniem upływu kadencji ustępującej Rady Nadzorczej, z tym, że Przewodniczący ustępującej Rady Nadzorczej zwołuje pierwsze posiedzenie nowo wybranej Rady Nadzorczej i przewodniczy zebraniu do chwili wyboru Przewodniczącego. Przewodniczący, Zastępca Przewodniczącego oraz Sekretarz mogą być odwołani przed upływem kadencji.

Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki. Rada Nadzorcza realizuje swoje zadania:

- a) na posiedzeniach Rady Nadzorczej,
- b) poprzez bieżące i doraźne czynności nadzorczo - kontrolne, w wykonywaniu których może:
 - i. przeglądać każdy dział czynności Spółki,
 - ii. żądać od Zarządu i pracowników Spółki sprawozdań i wyjaśnień,
 - iii. dokonywać rewizji stanu majątku Spółki,
 - iv. dokonywać kontroli finansowej Spółki,

Sprawozdanie Zarządu z działalności VRG S.A. w 2019 roku

- v. sprawdzać księgi i dokumenty,
- vi. zobowiązać Zarząd do zlecenia rzeczoznawcom opracowania dla użytku Rady Nadzorczej ekspertyz i opinii, jeżeli dany problem wymaga specjalnej wiedzy, kwalifikacji, specjalistycznych czynności lub oceny niezależnego eksperta.

Do szczególnych uprawnień Rady Nadzorczej należy:

- a) badanie i ocena sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy;
- b) badanie i ocena sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz wniosków Zarządu co do podziału zysków lub pokrycia straty;
- c) składanie Walnemu Zgromadzeniu corocznego pisemnego sprawozdania z wyników oceny o których mowa w pkt. a i b;
- d) przedkładanie Walnemu Zgromadzeniu zwięzłej pisemnej oceny sytuacji Spółki, dołączonej do raportu rocznego przekazywanego do wiadomości publicznej;
- e) zawieszenie w czynnościach z ważnych powodów członka Zarządu lub całego Zarządu;
- f) delegowanie członka lub członków Rady Nadzorczej, o ile nie narusza to postanowień § 17 ust. 1 Statutu Spółki, do czasowego wykonywania czynności członka Zarządu w razie odwołania lub zawieszenia członka Zarządu lub gdy Zarząd z innych powodów nie może działać;
- g) zatwierdzenie regulaminu Zarządu Spółki;
- h) ustalanie wynagradzania członków Zarządu;
- i) wybór biegłego rewidenta, przeprowadzającego badanie sprawozdania finansowego;
- j) opiniowanie wniosków o umorzenie akcji Spółki;
- k) wyrażanie zgody na nabycie i zbycie przez Spółkę nieruchomości lub udziału w nieruchomości;
- l) przyjmowanie w formie uchwały dla wewnętrznych celów Spółki jednolitego tekstu Statutu Spółki przygotowanego przez Zarząd Spółki;
- m) uchwalanie, zmiana i uchylanie regulaminu Rady Nadzorczej określającego szczegółowy tryb jej działania;
- n) sporządzanie i przedstawianie raz do roku Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu Spółki zwięzłej oceny sytuacji Spółki, z uwzględnieniem oceny systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla Spółki;
- o) dokonanie i przedstawienie Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu raz do roku ocenę pracy Rady Nadzorczej;
- p) rozpatrywanie i opiniowanie spraw mających być przedmiotem uchwał Walnego Zgromadzenia;
- q) wyrażanie zgody na zawarcie przez Spółkę istotnej transakcji/umowy z podmiotem powiązanim. Powyższemu obowiązkowi nie podlegają transakcje typowe, zawierane na warunkach rynkowych w ramach prowadzonej działalności operacyjnej przez Spółkę z podmiotem zależnym, w którym Spółka posiada większościowy udział kapitałowy. Podmiotem powiązanim jest podmiot spełniający definicję podmiotu powiązanego w rozumieniu przepisów o rachunkowości obowiązujących Spółkę;
- r) inne kompetencje delegowane przez Statut Spółki lub uchwałę Walnego Zgromadzenia Spółki.

Sprawozdanie Zarządu z działalności VRG S.A. w 2019 roku

Rada Nadzorcza zapewnia, aby w Spółce były przestrzegane obowiązujące przepisy związane z rotacją firmy audytorskiej i kluczowego biegłego rewidenta oraz obowiązkowymi okresami karencji.

Członkowie Rady Nadzorczej powinni uczestniczyć w obradach Walnego Zgromadzenia w składzie umożliwiającym udzielenie merytorycznej odpowiedzi na pytania zadawane w trakcie Walnego Zgromadzenia.

Zawiadomienie o planowanym posiedzeniu Rady Nadzorczej powinno być wysłane listem poleconym, faksem lub za pomocą poczty elektronicznej na adresy, numery faksu lub na adresy e-mail członków Rady Nadzorczej wskazane przez nich jako właściwe do doręczeń wszelkich materiałów na posiedzenia Rady Nadzorczej, co najmniej na siedem dni przed jego terminem. Z ważnych powodów Przewodniczący Rady Nadzorczej może ten termin skrócić. Zawiadomienie winno określać termin, miejsce i porządek posiedzenia. W przypadku obecności na danym posiedzeniu wszystkich członków Rady Nadzorczej, za skuteczny sposób zawiadomienia uznaje się również ustne poinformowanie przez Przewodniczącego Rady Nadzorczej o terminie, miejscu i porządku następnego posiedzenia, odnotowane w protokole z posiedzenia Rady Nadzorczej, na którym zawiadomienie w powyższej formie zostało przekazane.

Porządek obrad w trakcie posiedzenia, którego dotyczy, może być zmieniony lub uzupełniony jedynie w przypadkach, gdy wszyscy członkowie Rady Nadzorczej są obecni i wyrażają na to zgodę lub gdy jest to konieczne dla uchronienia Spółki przez szkodą lub w przypadku, gdy przedmiotem uchwały ma być ocena, czy istnieje konflikt interesów pomiędzy członkami Rady Nadzorczej a Spółką.

Dla ważności uchwał Rady Nadzorczej wymagane jest zaproszenie wszystkich jej członków.

Możliwe jest odbycie posiedzenia Rady Nadzorczej w trybie telekonferencji w taki sposób, iż wszyscy jego uczestnicy mogą się wzajemnie porozumiewać przy pomocy środków telekomunikacji. Dla ważności uchwał podjętych podczas takiego posiedzenia wymagane jest podpisanie protokołu przez wszystkich jego uczestników.

Posiedzenia Rady Nadzorczej zwołuje Przewodniczący lub jego Zastępca. Posiedzenia Rady Nadzorczej zwołane są także na wniosek Zarządu albo członka Rady Nadzorczej. Wniosek o zwołanie posiedzenia Rady Nadzorczej powinien przedstawiać proponowany porządek obrad Rady Nadzorczej oraz osoby ze składu Zarządu i inne osoby, których udział w posiedzeniu jest uzasadniony z uwagi na zagadnienia, które mają być rozpatrywane przez Radę Nadzorczą. Zastępca Przewodniczącego może zwołać posiedzenia Rady Nadzorczej jedynie w sytuacji, w której Przewodniczący nie może realizować tego uprawnienia z powodu zdarzeń losowych dotyczących bezpośrednio jego osoby, uniemożliwiających wykonywanie czynności zwołania posiedzenia Rady Nadzorczej, i jedynie za uprzednią pisemną zgodą wszystkich pozostałych członków Rady Nadzorczej (uwzględniając w tym Zastępcę Przewodniczącego). Posiedzenie powinno odbyć się w ciągu dwóch tygodni od chwili złożenia wniosku. W przypadku zwołania posiedzenia przez Przewodniczącego, Zastępca Przewodniczącego nie ma prawa zwołać posiedzenia Rady Nadzorczej, a uprzednio zwołane posiedzenie Rady Nadzorczej przez Zastępcę ulega odwołaniu.

Posiedzenia Rady Nadzorczej powinny odbywać się nie rzadziej niż raz na kwartał. Obrady prowadzi Przewodniczący, a w razie jego nieobecności Zastępca Przewodniczącego. Posiedzenia Rady Nadzorczej odbywają się w siedzibie Spółki lub w innym miejscu wskazanym w zawiadomieniu o zwołaniu posiedzenia Rady Nadzorczej.

W posiedzeniach Rady Nadzorczej mogą uczestniczyć członkowie Zarządu oraz właściwi dla omawianej sprawy pracownicy Spółki oraz inne osoby, o ile zostały zaproszone.

Głosowanie jest jawne. Tajne głosowanie zarządza się:

- a) na wniosek choćby jednego z głosujących, oraz
- b) w następujących sprawach:
 - i. powoływania i odwoływania członków Zarządu,

Sprawozdanie Zarządu z działalności VRG S.A. w 2019 roku

- ii. zawieszenia członków Zarządu z ważnych powodów w czynnościach,
- iii. w sprawach osobowych.

Posiedzenia Rady Nadzorczej są protokołowane. Protokół powinien zawierać:

- a) datę i miejsce posiedzenia,
- b) imienną listę członków Rady Nadzorczej i innych osób obecnych na posiedzeniu,
- c) przyjęty porządek obrad,
- d) treść podjętych uchwał wraz z ilością głosów oddanych za poszczególnymi uchwałami, treść odrębnych zdań lub zgłoszonych zastrzeżeń do uchwał lub postanowień głosowania.

Na posiedzeniach Rady Nadzorczej podejmuje się postanowienia w formie:

- (a) uchwał,
- (b) wniosków i opinii na Walne Zgromadzenie,
- (c) zaleceń pokontrolnych,
- (d) wniosków i zaleceń do Zarządu Spółki.

Uchwały Rady Nadzorczej oznacza się kolejnymi numerami w ramach danego posiedzenia Rady Nadzorczej. Uchwały są podpisywane przez wszystkich członków Rady Nadzorczej biorących udział w posiedzeniu.

Protokół podpisują wszyscy członkowie Rady Nadzorczej uczestniczący w posiedzeniu i protokolant.

Oryginały protokołów z posiedzenia Rady Nadzorczej wraz z załącznikami przechowuje się w księdze protokołów Rady Nadzorczej. Księga protokołów jest przechowywana w siedzibie Spółki. Na wniosek członka Rady Nadzorczej Spółka wydaje kopie protokołów i poszczególnych uchwał.

Rada Nadzorcza może powoływać komitety stałe lub ad hoc, działające jako kolegialne organy doradcze i opinotwórcze Rady Nadzorczej, w tym Komitet Audytu oraz Komitet ds. Nominacji i Wynagrodzeń.

Komitet powoływany jest przez Radę Nadzorczą uchwałą, spośród jej członków, przy czym w przypadku Komitetu Audytu, większość jego członków musi spełniać kryteria niezależności, o których mowa w art. 129 ust. 3 Ustawy o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym, a ponadto przynajmniej jeden członek Komitetu Audytu musi posiadać wiedzę i umiejętności w zakresie rachunkowości lub badania sprawozdań finansowych. Członkowie Komitetu Audytu powinni posiadać również wiedzę i umiejętności z zakresu branży, w której działa Spółka, a warunek ten uznaje się za spełniony, jeżeli przynajmniej jeden członek Komitetu Audytu posiada wiedzę i umiejętności z zakresu tej branży lub poszczególni członkowie w określonych zakresach posiadają wiedzę i umiejętności z zakresu tej branży.

Komitety wybierają Przewodniczącego komitetu spośród swoich członków, przy czym w przypadku Komitetu Audytu, jego Przewodniczący musi spełniać kryteria niezależności, o których mowa w art. 129 ust. 3 Ustawy o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym.

W skład komitetu wchodzi od trzech (3) do pięciu (5) członków, z tym, że Komitet Audytu liczy od trzech (3) do czterech (4) członków.

Pracami komitetu kieruje Przewodniczący komitetu. Sprawuje on również nadzór nad przygotowywaniem porządku obrad. Posiedzenia komitetu zwołuje Przewodniczący komitetu, który zaprasza na posiedzenia członków komitetu oraz zawiadamia wszystkich pozostałych członków Rady Nadzorczej o posiedzeniu. Wszyscy członkowie Rady Nadzorczej mają prawo uczestniczyć w posiedzeniach komitetu. Przewodniczący komitetu może zapraszać na

Sprawozdanie Zarządu z działalności VRG S.A. w 2019 roku

posiedzenia komitetu członków Zarządu, pracowników Spółki i inne osoby, których udział w posiedzeniu jest przydatny dla realizacji zadań komitetu. Zawiadomienie o zwołaniu posiedzenia komitetu należy przekazać członkom komitetu oraz pozostałym członkom Rady Nadzorczej nie później niż na 7 dni przed posiedzeniem komitetu, a w sprawach nagłych nie później niż na 1 dzień przed posiedzeniem komitetu. Komitet może odbyć posiedzenie bez formalnego zawiadomienia, jeżeli wszyscy członkowie Komitetu wyrażą zgodę na odbycie tego posiedzenia i projektowany porządek obrad. Posiedzenia Komitetu otwiera i prowadzi jego Przewodniczący, a w razie jego nieobecności inny członek Komitetu wskazany przez Przewodniczącego. Członkowie komitetu mogą głosować nad podjęciem uchwał osobiście, biorąc udział w posiedzeniu komitetu, lub przy wykorzystaniu środków porozumiewania się na odległość. Uchwały Komitetu mogą być również podejmowane w trybie obiegowym, przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumienia się na odległość. Uchwały podjęte w tym trybie są ważne, jeśli wszyscy członkowie Komitetu zostali powiadomieni o treści projektu uchwały. Uchwały komitetu są podejmowane zwykłą większością głosów oddanych. W przypadku głosowania, w którym oddano równą liczbę głosów „za” oraz „przeciw”, głos rozstrzygający przysługuje Przewodniczącemu komitetu. Komitety składają Radzie Nadzorczej sprawozdanie ze swojej działalności co najmniej raz w roku, w terminie zatwierdzania sprawozdań rocznych.

Obowiązek działania Komitetu Audytu dotyczy Rady Nadzorczej w której składzie powołanych będzie sześciu członków Rady Nadzorczej. W przypadku gdy Rada Nadzorcza składać się będzie z pięciu członków zadania Komitetu Audytu mogą być wykonywane przez całą Radę Nadzorczą.

Rada Nadzorcza może postanowić o powołaniu stałego Komitetu d/s Nominacji i Wynagrodzeń. Komitet d/s Nominacji i Wynagrodzeń doradza Radzie Nadzorczej w kwestiach odpowiedniego kształtowania polityki Spółki w zakresie zatrudnienia i wynagradzania członków zarządu Spółki.

W ramach Rady Nadzorczej działa aktualnie stały Komitet Audytu oraz stały Komitet ds. Nominacji i Wynagrodzeń.

Koszty działalności Rady Nadzorczej pokrywa Spółka. Rada Nadzorcza korzysta z pomieszczeń biurowych, urządzeń i materiałów Spółki. Obsługę administracyjno-techniczną Rady zapewnia Biuro Zarządu Spółki.

Członkowie Rady Nadzorczej otrzymują wynagrodzenie ustalone przez Walne Zgromadzenie. Członkowie Rady Nadzorczej składają pisemne oświadczenie o zapoznaniu się treścią zasad ładu korporacyjnego w zakresie dobrych praktyk rad nadzorczych, wynikających z dokumentu „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW” z uwzględnieniem jego późniejszych nowelizacji dokonywanych przez Radę Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Członkowie Rady Nadzorczej wykonują swoje prawa i obowiązki osobiście i są zobowiązani do udziału w posiedzeniach Rady Nadzorczej. Rada Nadzorcza może delegować ze swego grona członków do indywidualnego wykonywania poszczególnych czynności nadzorczych, w tym do uczestniczenia, w zależności od potrzeb, w posiedzeniach i pracach Zarządu.

3. Komitet Audytu działający w ramach Rady Nadzorczej

Skład osobowy Komitetu Audytu:

W ramach Rady Nadzorczej Spółki w roku obrotowym 2019 działał Komitet Audytu jako stały organ kolegialny i doradczy Rady Nadzorczej. Komitet Audytu po raz pierwszy powołany został w Spółce uchwałą Rady Nadzorczej Spółki z dnia 14 maja 2012 roku, na podstawie art. 86 ustawy z dnia 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym.

Rada Nadzorcza Spółki obecnej kadencji na posiedzeniu odbytym w dniu 03.07.2018 roku działając na podstawie art. 128 ust. 1 i art. 129 ust. 1 ustawy z dnia 11 maja 2017 roku o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz

Sprawozdanie Zarządu z działalności VRG S.A. w 2019 roku

nadzorze publicznym (dalej: „Ustawa o biegłych rewidentach”), powołała stały Komitet Audytu i ustaliła jego liczebność na trzy osoby. W skład Komitetu Audytu zostali powołani następujący członkowie Rady Nadzorczej: Pan Artur Małek (Przewodniczący Komitetu Audytu), Pan Maciej Matusiak, Pani Grażyna Sudzińska-Amroziewicz.

Skład Komitetu Audytu w ciągu 2019 roku podlegał poniżej opisanym zmianom wynikającym ze zmian w składzie Rady Nadzorczej dokonanych na podstawie uchwał Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 17.06.2019 roku, które dokonało zmian w składzie Rady Nadzorczej obecnej wspólnej kadencji.

W okresie od dnia 01.01.2019 roku do dnia 17.06.2019 roku w skład trzyosobowego Komitetu Audytu wchodził następujący członkowie Rady Nadzorczej Spółki:

- Pan Artur Małek – Przewodniczący Komitetu Audytu,
- Pan Maciej Matusiak – Członek Komitetu Audytu.
- Pani Grażyna Sudzińska-Amroziewicz – Członek Komitetu Audytu.

W związku z faktem, iż na podstawie Uchwały nr 20/06/2019 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z Rady Nadzorczej Spółki obecnej wspólnej kadencji został odwołany Pan Maciej Matusiak, w okresie od dnia 17.06.2019 roku do dnia 15 lipca 2019 roku w skład Komitetu Audytu wchodził:

- Pan Artur Małek – Przewodniczący Komitetu Audytu,
- Pani Grażyna Sudzińska-Amroziewicz – Członek Komitetu Audytu.

Na posiedzeniu odbytym w dniu 15.07.2019 roku Rada Nadzorcza Spółki uzupełniła skład trzyosobowego Komitetu Audytu i powołała w jego skład Pana Jana Pilcha. W związku z powyższym w okresie od dnia 15.07.2019 roku do dnia 30.09.2019 roku w skład Komitetu Audytu wchodził:

- Pan Artur Małek – Przewodniczący Komitetu Audytu,
- Pan Jan Pilch – Członek Komitetu Audytu
- Pani Grażyna Sudzińska-Amroziewicz – Członek Komitetu Audytu.

Na posiedzeniu odbytym w dniu 30.09.2019 roku Rada Nadzorcza Spółki obecnej kadencji zwiększyła liczebność Komitetu Audytu do czterech członków i powołała w jego skład Pana Piotra Kaczmarka. W związku z powyższym w okresie od dnia 30.09.2019 roku do dnia 31.12.2019 roku w skład Komitetu Audytu wchodził:

- Pan Artur Małek – Przewodniczący Komitetu Audytu,
- Pan Piotr Kaczmarek – Członek Komitetu Audytu
- Pan Jan Pilch – Członek Komitetu Audytu
- Pani Grażyna Sudzińska-Amroziewicz – Członek Komitetu Audytu.

W okresie od dnia bilansowego, tj. 31.12.2019 roku do dnia 30.03.2020 roku (daty niniejszego oświadczenia) powyższy skład Komitetu Audytu podlegał następującym zmianom:

W dniu 19.02.2020 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., tj. Komitecie Audytu oraz Komitecie ds. Nominacji i Wynagrodzeń.

W dniu 20.02.2020 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie odwołało ze składu Rady Nadzorczej Spółki Pana Jana Pilcha co spowodowało ustanie jego członkostwa w komitetach działających w ramach Rady Nadzorczej VRG S.A., tj. Komitecie Audytu oraz Komitecie ds. Nominacji i Wynagrodzeń.

Sprawozdanie Zarządu z działalności VRG S.A. w 2019 roku

Na posiedzeniu Rady Nadzorczej Spółki w dniu 27.02.2020 roku do czteroosobowego Komitetu Audytu działającego w ramach Rady Nadzorczej obecnej kadencji powołani zostali: Pan Piotr Kaczmarek, Pan Grzegorz Janas, Pan Piotr Nowjalis, Pan Piotr Stępnik.

W związku z powyższym na dzień 30.03.2020 roku (daty sporządzenia niniejszego oświadczenia) w skład Komitetu Audytu wchodziły następujące osoby:

- Pan Piotr Nowjalis – Przewodniczący Komitetu Audytu
- Pan Grzegorz Janas - Członek Komitetu Audytu
- Pan Piotr Kaczmarek - Członek Komitetu Audytu
- Pan Piotr Stępnik - Członek Komitetu Audytu.

Zasady działania Komitetu Audytu:

Zasady działania Komitetu Audytu (dalej: „**Komitet**”) określone zostały postanowieniami § 15, 16, 17, 18 i 19 Regulaminu Rady Nadzorczej, który jest dostępny na stronie internetowej Spółki pod adresem www.vrg.pl.

Komitet Audytu doradza Radzie Nadzorczej w kwestiach właściwego wdrażania zasad sprawozdawczości budżetowej i finansowej, kontroli wewnętrznej Spółki oraz w sprawach związanych ze współpracą z firmami audytorskimi oraz biegłymi rewidentami Spółki.

W szczególności do zadań Komitetu należy:

- a) monitorowanie:
 - procesu sprawozdawczości finansowej,
 - skuteczności systemów kontroli wewnętrznej i systemów zarządzania ryzykiem oraz audytu wewnętrznego, w tym w zakresie sprawozdawczości finansowej,
 - wykonywania czynności rewizji finansowej, w szczególności przeprowadzania przez firmę audytorską badania, z uwzględnieniem wszelkich wniosków i ustaleń Komisji Nadzoru Audytowego wynikających z kontroli przeprowadzonej w firmie audytorskiej;
- b) kontrolowanie i monitorowanie niezależności biegłego rewidenta i firmy audytorskiej, w szczególności w przypadku, gdy na rzecz jednostki zainteresowania publicznego świadczone są przez firmę audytorską inne usługi niż badanie;
- c) informowanie Rady Nadzorczej o wynikach badania oraz wyjaśnianie, w jaki sposób badanie to przyczyniło się do rzetelności sprawozdawczości finansowej w jednostce zainteresowania publicznego, a także jaka była rola komitetu audytu w procesie badania;
- d) dokonywanie oceny niezależności biegłego rewidenta oraz wyrażanie zgody na świadczenie przez niego dozwolonych usług niebędących badaniem w jednostce zainteresowania publicznego;
- e) opracowywanie polityki wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzania badania i przedstawienie jej Radzie Nadzorczej w celu zatwierdzenia;
- f) opracowywanie polityki świadczenia przez firmę audytorską przeprowadzającą badanie, przez podmioty powiązane z tą firmą audytorską oraz przez członka sieci firmy audytorskiej dozwolonych usług niebędących badaniem;
- g) określanie procedury wyboru firmy audytorskiej przez jednostkę zainteresowania publicznego;
- h) przedstawianie Radzie Nadzorczej rekomendacji dotyczącej wyboru firmy audytorskiej, o której mowa w art. 16 ust. 2 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 537/2014 z dnia 16 kwietnia

Sprawozdanie Zarządu z działalności VRG S.A. w 2019 roku

2014 roku w sprawie szczegółowych wymogów dotyczących ustawowych badań sprawozdań finansowych jednostek interesu publicznego, uchylające decyzję Komisji 2005/909/WE (dalej: „rozporządzenie nr 537/2014”), zgodnie z politykami, o których mowa w lit. e) i f);

- i) przedkładanie zaleceń mających na celu zapewnienie rzetelności procesu sprawozdawczości finansowej w jednostce zainteresowania publicznego.

W uzasadnionych przypadkach Komitet może korzystać z pomocy ekspertów. Posiedzenia Komitetu powinny odbywać się nie rzadziej niż raz na trzy miesiące, przed opublikowaniem przez Spółkę jej sprawozdań finansowych.

W posiedzeniach Komitetu Audytu na jego zaproszenie może brać udział Prezes Zarządu, pracownicy wysokiego szczebla odpowiedzialni za poszczególne funkcje, główny księgowy i biegły rewident badający ostatnio sprawozdanie finansowe lub biegły rewident aktualnie badający sprawozdanie finansowe Spółki.

Komitet Audytu powinien składać Radzie Nadzorczej sprawozdanie ze swojej działalności co najmniej raz w roku, w terminie zatwierdzania sprawozdań rocznych. Komitet Audytu może żądać omówienia przez kluczowego biegłego rewidenta z Komitetem Audytu, zarządem lub Radą Nadzorczą lub kluczowy biegły rewident może żądać omówienia z Komitetem Audytu, zarządem lub Radą Nadzorczą kluczowych kwestii wynikających z badania, które zostały wymienione w sprawozdaniu dodatkowym, o którym mowa w art. 11 rozporządzenia nr 537/2014. Sprawozdanie dodatkowe firmy audytorskiej lub biegłego rewidenta dla Komitetu Audytu, o którym mowa w art. 11 rozporządzenia nr 537/2014, przedkłada się Radzie Nadzorczej, a także zarządowi. Komitet Audytu może udostępnić sprawozdanie dodatkowe dla Komitetu Audytu walnemu zgromadzeniu.

Rada Nadzorcza jest zobowiązana zapewnić w razie powstania takiej potrzeby niezwłoczne uzupełnienie składu Komitetu do ustalonego w § 16 ust. 4 Regulaminu Rady Nadzorczej minimum. Komitet Audytu może, bez pośrednictwa Rady Nadzorczej, żądać udzielenia informacji, wyjaśnień i przekazania dokumentów niezbędnych do wykonywania swoich zadań.

Komitet na pisemny jego wniosek powinien być informowany o programie prac biegłego rewidenta dokonującego badania sprawozdania finansowego Spółki i otrzymywać sprawozdanie od tego biegłego, zawierające opis wszystkich stosunków pomiędzy biegłym a Spółką lub jej grupą. Komitet powinien otrzymywać w odpowiednim terminie informacje dotyczące kwestii wynikłych z badania.

W przypadku Komitetu Audytu, większość jego członków, w tym przewodniczący musi spełniać kryteria niezależności, o których mowa w art. 129 ust. 3 Ustawy o biegłych rewidentach, a ponadto przynajmniej jeden członek Komitetu Audytu musi posiadać wiedzę i umiejętności w zakresie rachunkowości lub badania sprawozdań finansowych. Członkowie Komitetu Audytu powinni posiadać również wiedzę i umiejętności z zakresu branży, w której działa Spółka, a warunek ten uznaje się za spełniony, jeżeli przynajmniej jeden członek Komitetu Audytu posiada wiedzę i umiejętności z zakresu tej branży lub poszczególni członkowie w określonych zakresach posiadają wiedzę i umiejętności z zakresu tej branży.

W 2019 roku następujący Członkowie Komitetu Audytu spełniali kryteria niezależności w rozumieniu art. 129 ust. 3 Ustawy o biegłych rewidentach: Pan Artur Małek, Pan Piotr Kaczmarek, Pani Grażyna Sudzińska-Amroziewicz, Pan Maciej Matusiak. W przypadku Spółki wiedzę i umiejętności w zakresie rachunkowości posiadali w szczególności członkowie Komitetu Audytu w osobach: Pan Artur Małek, Pan Piotr Kaczmarek, Pani Grażyna Sudzińska-Amroziewicz, Pan Maciej Matusiak: Wiedzę i umiejętności w powyższym zakresie członkowie Komitetu Audytu nabyli poprzez uzyskanie wykształcenia w zakresie nauk ekonomicznych i pokrewnych w ramach studiów wyższych, studiów podyplomowych, specjalistycznych kursów i szkoleń oraz poprzez doświadczenie zawodowe związane z pełnieniem funkcji w organach zarządzających i nadzorczych spółek kapitałowych (w tym także pełnienie funkcji członka Komitetu Audytu tych organów). W szczególności w odniesieniu do posiadanego wykształcenia członków Komitetu Audytu można wskazać, iż:

Sprawozdanie Zarządu z działalności VRG S.A. w 2019 roku

Pan Artur Małek w 2000 roku ukończył Wydział Finanse i Bankowość na Uniwersytecie Ekonomicznym w Krakowie (magister). W 2001 roku ukończył Studia Podyplomowe w Szkole Przedsiębiorczości i Zarządzania Uniwersytetu Ekonomicznego w Krakowie, Wydział Rachunkowość i Finanse. Pan Artur Małek jest absolwentem studiów Executive MBA – Oxford Brookes University/ Polish Open University w Warszawie (2009 – 2011) oraz absolwentem studiów ICAN Institute – The Strategic Leadership Academy w Warszawie (2012 – 2013). Ponadto uczestniczył w szeregu kursów i szkoleń z obszaru zarządzania i finansów.

Pan Maciej Matusiak w latach 1986 – 1992 studiował na Politechnice Łódzkiej. W 1994 roku uzyskał licencję maklera papierów wartościowych (nr 1203) wydaną przez ówczesną Komisję Papierów Wartościowych (obecnie KNF). W 2002 roku otrzymał tytuł Chartered Financial Analyst (nadany przez CFA Institute, Charlottesville, VA, USA). Ponadto ukończył szereg szkoleń z zakresu analizy finansowej, doradztwa inwestycyjnego.

Pani Grażyna Sudzińska-Amroziewicz studiowała Ekonomikę i Organizację Handlu Zagranicznego na Uniwersytecie Gdańskim oraz była uczestniczką programów rozwojowych London Business School (Wielka Brytania, Londyn), Institut Européen d'Administration des Affaires (Fontainebleau, Francja), CeDEP. Realizowała również podyplomowe studia Międzywydziałowe przy Centrum Nauk Sądowych Uniwersytetu Warszawskiego.

Pan Piotr Kaczmarek posiada tytuł CFA (Chartered Financial Analyst) oraz licencję maklera papierów wartościowych. Od początku kariery zawodowej związany z rynkiem kapitałowym. Ma 19 lat doświadczenia w analizie i wycenie instrumentów finansowych. Zarządzał portfelami akcji dwóch największych funduszy emerytalnych w Polsce: ING OFE i Aviva OFE. Jest współautorem pierwszych na rynku funduszy emerytalnych, wzorcowych „Zasad Ładu Korporacyjnego”. Początkowo pracował jako makler papierów wartościowych w Domu Maklerskim BMT S.A. (1994 – 1995), oraz w Banku Handlowym w Warszawie (1997-1998), a następnie jako dealer rynku kapitałowego w Banku Amerykańskim w Polsce S.A. (1999 – 2000). W latach 2000-2008 związany z ING Nationale-Nederlanden Polska PTE S.A., gdzie pełnił kolejno funkcje: analityka akcji, zarządzającego portfelem akcji oraz dyrektora inwestycyjnego ds. akcji. W 2006 r. został powołany na członka Zarządu Towarzystwa oraz objął stanowisko dyrektora departamentu inwestycyjnego. W latach 2009-2010 był zatrudniony na stanowisku zarządzającego w Skarbiec TFI S.A. Od 2011r. do maja 2016r. pracował w Aviva PTE BZWBK S.A. zajmując kolejno stanowiska starszego analityka i zarządzającego portfelem akcji.

Posiada wieloletnie doświadczenie w pracy w komitetach audytu spółek giełdowych. W latach 2016-2018 pełnił funkcję członka rady nadzorczej i przewodniczącego komitetu audytu w ROBYG S.A. oraz członka rady nadzorczej i komitetu audytu w HARPER HYGIENICS S.A.

Obecnie pełni funkcję członka rad nadzorczych i komitetów audytu w spółkach publicznych: GRUPA KĘTY S.A., FERRO S.A., DEVELIA S.A., Erbud S.A., VRG S.A. oraz członka rady nadzorczej w spółce niepublicznej NOVASERVIS spol. s.r.o.

Wiedzę i umiejętności z zakresu branży, w której działa Spółka w 2019 posiadali członkowie Rady Nadzorczej w osobie Pana Artura Małka, Pana Macieja Matusiaka oraz Pana Jana Pilcha. Pan Artur Małek wiedzę z zakresu branży uzyskał w szczególności pełniąc funkcję członka Rady Nadzorczej Spółki oraz członka Komitetu Audytu Rady Nadzorczej Spółki od kwietnia 2016 roku. Pan Maciej Matusiak uzyskał wiedzę z zakresu branży, w której działa Spółka pełniąc funkcję członka Rady Nadzorczej spółki LPP S.A. w latach 2004-2017. Pan Jan Pilch uzyskał wiedzę z zakresu branży między innymi jako założyciel i wieloletni Wiceprezes Zarządu spółki Artman S.A. z siedzibą w Krakowie, notowanej na GPW w Warszawie w latach 2004-2009, gdzie był odpowiedzialny za obszary związane z zarządzaniem strategicznym. W latach 1991-2004 pracował w Artman Spółka Akcyjna (do 2003 roku Artman Sp. z o.o.) na stanowisku Wiceprezesa Zarządu, w latach 2004-2009 na stanowisku Wiceprezesa Zarządu. Ponadto Pan Jan Pilch w przeszłości pełnił między innymi funkcje Przewodniczącego Rady Nadzorczej Simple Creative Products, Przewodniczącego Rady Nadzorczej Gino Rossi S.A. Ponadto Pan Jan Pilch był Przewodniczącym Rady Nadzorczej Bytom S.A. od grudnia 2010 roku do listopada 2018 roku.

Sprawozdanie Zarządu z działalności VRG S.A. w 2019 roku

W roku 2019 Komitet Audytu odbył siedem posiedzeń plenarnych, których głównym tematem były: zakres, przebieg i metodologia prac audytora związanych z przeglądem i badaniem jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych Spółki oraz badaniem sprawozdań finansowych spółek zależnych W.KRUK S.A. i DCG S.A., przeglądy systemu kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem pod kątem zapewnienia, iż główne ryzyka strategiczne, operacyjne i finansowe są prawidłowo identyfikowane i zarządzane, monitorowanie i ocena działalności komórki audytu wewnętrznego działającej w strukturze organizacyjnej Spółki, szczegółowa analiza projektów jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych wchodzących w skład przekazywanych do wiadomości publicznej raportów okresowych Spółki, uzyskiwanie dodatkowych informacji i wyjaśnień na ich temat od Zarządu Spółki oraz wskazywanie konieczności wprowadzenia ewentualnych sprostowań, dodatkowych wyjaśnień lub komentarzy, ocena niezależności firmy audytorskiej oraz członków zespołu dokonującego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki za rok 2018, przeprowadzenie badania sprawozdania Zarządu VRG S.A. z działalności Spółki w roku 2018, jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki za rok 2018, sprawozdania Zarządu Spółki z działalności Grupy Kapitałowej Spółki w roku 2018 i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Spółki za rok 2018 i udzielenie na podstawie jego wyników Radzie Nadzorczej Spółki rekomendacji w sprawie przyjęcia pozytywnej oceny z badania powyższych sprawozdań oraz rekomendacji dotyczącej wniosku Rady Nadzorczej do Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki o ich zatwierdzenie, przedstawienie Radzie Nadzorczej rekomendacji dotyczącej wyboru firmy audytorskiej dla celów przeprowadzenia badania ustawowego sprawozdań finansowych Spółki oraz Grupy Kapitałowej Spółki w 2019 r. i 2020 r.

Główne założenia opracowanej przez Komitet Audytu i przyjętej do stosowania w Spółce polityki wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzania badania sprawozdań finansowych obejmują następujące zasady i postanowienia:

- 1.) Spółka zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa poddaje swoje jednostkowe i skonsolidowane sprawozdania finansowe przeglądom raz badaniom przeprowadzanym przez firmę audytorską.
- 2.) Wybór podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych Spółki powinien być realizowany w oparciu o następujące zasady:
 1. Firma audytorska uprawniona do badania oraz przeglądu jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych Spółki oraz Grupy Kapitałowej Spółki wybierana jest przez Radę Nadzorczą Spółki po przedstawieniu rekomendacji komitetu audytu. Decyzja o wyborze firmy audytorskiej podejmowana jest w formie uchwały Rady Nadzorczej.
 2. Dokonując wyboru firmy audytorskiej, Rada Nadzorcza Spółki zwraca uwagę na:
 - 2.1. Ilość biegłych rewidentów zatrudnionych przez firmę audytorską oraz ich kwalifikacje zawodowe, doświadczenie i umiejętności, a w szczególności biegłego rewidenta mającego pełnić funkcję kluczowego biegłego rewidenta i zespołu audytowego;
 - 2.2. Doświadczenie firmy audytorskiej - z uwzględnieniem przychodów uzyskiwanych w okresie ostatnich 3 lat z badania jednostek zainteresowania publicznego;
 - 2.3. Doświadczenie firmy audytorskiej w zakresie badania sprawozdań finansowych spółek notowanych na rynku regulowanym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.;
 - 2.4. Zakres oferowanej odpowiedzialności za szkodę poniesioną z tytułu nienależytego wykonania umowy o badanie sprawozdań Spółki oraz Grupy Kapitałowej Spółki;
 - 2.5. Możliwość przeprowadzenia przeglądu oraz badania w terminach określonych przez Spółkę (dostępność);
 - 2.6. Specjalizacja branżowa firmy audytorskiej - doświadczenie w obszarach działalności detalicznej, zarządzania ryzykiem, kontroli wewnętrznej i ładu korporacyjnego;
 - 2.7. Wyniki inspekcji kontrolnych firmy audytorskiej oraz zaktualizowane publiczne sprawozdanie z przejrzystości;

Sprawozdanie Zarządu z działalności VRG S.A. w 2019 roku

- 2.8. Dostęp firmy audytorskiej do ekspertów z zakresu podatków, finansów przedsiębiorstw, systemów informatycznych i kontroli wewnętrznej, z których pomocy będzie mogła skorzystać w razie potrzeby przy badaniu Spółki;
 - 2.9. Sposób przeprowadzenia badania: charakter zakres, częstotliwość kontaktów z Komitetem Audytu, Radą Nadzorczą i Zarządem Spółki;
 - 2.10. Kryterium kosztowe, które nie ma charakteru decydującego w wyborze firmy audytorskiej (wysokość wynagrodzenia za wykonanie badania sprawozdań finansowych - jednostkowego i skonsolidowanego);
 - 2.11. Zasięg geograficzny działania, tj. możliwość przeprowadzenia badania sprawozdań finansowych jednostek objętych konsolidacją, a znajdujących się poza granicami RP, o ile ma zastosowanie w przypadku Spółki;
 - 2.12. Inne kryteria, która może ustalić Komitet Audytu, z uwzględnieniem konieczności zapewnienia niezależności i bezstronności.
- 3.) Wybór jest dokonywany z uwzględnieniem zasad bezstronności i niezależności firmy audytorskiej oraz analizy prac realizowanych przez nią na rzecz Spółki, a wykraczających poza zakres badania sprawozdań finansowych celem uniknięcia konfliktu interesów (zachowanie bezstronności i niezależności).
 - 4.) Podstawą prowadzonego badania i przeglądu przez firmę audytorską są obowiązujące przepisy prawa, w szczególności ustawa o rachunkowości, Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej oraz wymogi Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
 - 5.) Rada Nadzorcza Spółki kieruje się zasadą rotacji firmy audytorskiej zgodnie z Ustawą oraz Rozporządzeniem Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 537/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 roku w sprawie szczegółowych wymogów dotyczących ustawowych badań sprawozdań finansowych jednostek interesu publicznego, uchylające decyzję Komisji 2005/909/WE („Rozporządzenie”).
 - 6.) Firma audytorska rozpoczyna badanie lub przegląd po podpisaniu umowy ze Spółką. Umowa z firmą audytorską zawierana jest na okresy oraz na warunkach zgodnych z Ustawą i Rozporządzeniem.

Główne założenia opracowanej przez Komitet Audytu i przyjętej do stosowania w Spółce polityki świadczenia przez firmę audytorską przeprowadzającą badanie, przez podmioty powiązane z tą firmą audytorską oraz przez członka sieci firmy audytorskiej (dalej: „Podmioty Objęte Procedurą”) dozwolonych usług niebędących badaniem (usług dodatkowych) obejmują:

- 1.) Spółka zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa poddaje swoje jednostkowe i skonsolidowane sprawozdania finansowe przeglądom oraz badaniom przeprowadzanym przez firmę audytorską.
- 2.) Świadczenie przez Podmiot Objęty Procedurą dozwolonych usług niebędących badaniem (usług dodatkowych), powinno być realizowane w oparciu o przepisy wynikające z Ustawy o biegłych rewidentach i innych przepisów prawa, standardy zawodowe biegłego rewidenta oraz powinno uwzględniać następujące zasady:
 - 2.1. Podmioty Objęte Procedurą nie mogą świadczyć bezpośrednio ani pośrednio na rzecz Spółki ani jednostek powiązanych żadnych zabronionych usług niebędących badaniem sprawozdań finansowych ani czynnościami rewizji finansowej (dalej: „Usługi Zabronione”).

Sprawozdanie Zarządu z działalności VRG S.A. w 2019 roku

- 2.2. Usługami Zabronionymi niebędącymi badaniem sprawozdań finansowych są usługi wskazane w art. 5 ust. 1 Rozporządzenia,
- 2.3. Usługami Zabronionymi nie są usługi wskazane w art. 136 ust. 2 Ustawy o biegłych rewidentach,
- 2.4. Spółka może zlecić świadczenie usług wskazanych w art. 136 ust. 2 Ustawy o biegłych rewidentach, Podmiotom Objętym Procedurą jedynie w zakresie niezwiązanym z polityką podatkową Spółki, po przeprowadzeniu przez Komitet Audytu oceny zagrożeń i zabezpieczeń niezależności, o której mowa w art. 69-73 Ustawy o biegłych rewidentach,
- 2.5. Przed zleceniem Podmiotom Objętym Procedurą świadczenia Usług Dozwolonych, Spółka zwraca się do biegłego rewidenta lub firmy audytorskiej z pytaniem, czy nie są to Usługi Zabronione w rozumieniu Ustawy o biegłych rewidentach;
- 2.6. Komitet Audytu dokonuje oceny zagrożeń i zabezpieczeń niezależności, o której mowa w art. 69-73 Ustawy o biegłych rewidentach na wniosek Zarządu Spółki, zawierający: wskazanie usług dodatkowych jakie mają być świadczone, a także informację o tym czy biegły rewident lub firma audytorska potwierdziła, że wskazana usługa dodatkowa nie jest Usługą Zabronioną.

Rekomendacja Komitetu Audytu dotycząca wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzenia badania sprawozdań spełniała obowiązujące warunki.

4. Komitet ds. Nominacji i Wynagrodzeń działający w ramach Rady Nadzorczej

W ramach Rady Nadzorczej Spółki w roku obrotowym 2019 działał Komitet ds. Nominacji i Wynagrodzeń jako stały organ kolegialny i doradczy Rady Nadzorczej. Komitet ds. Nominacji i Wynagrodzeń po raz pierwszy powołany został w Spółce uchwałą Rady Nadzorczej Spółki z dnia 12.06.2019 roku, na podstawie § 20. ust. 1 Regulaminu Rady Nadzorczej oraz uwzględniając postanowienia rekomendacji VI.R.3. oraz zasady II.Z.7. dokumentu „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016”. Wyżej wymieniona uchwała ustaliła liczebność Komitetu ds. Nominacji i Wynagrodzeń na trzy osoby.

Do pierwszego składu Komitet ds. Nominacji i Wynagrodzeń powołani zostali: Pan Jerzy Mazgaj, Pani Grażyna Sudzińska-Amroziewicz, Pan Jan Pilch.

W okresie od dnia 01.01.2019 roku do dnia 30.09.2019 roku w skład trzyosobowego Komitetu ds. Nominacji i Wynagrodzeń wchodziły następujący członkowie Rady Nadzorczej Spółki:

- Pan Jerzy Mazgaj – Przewodniczący Komitetu ds. Nominacji i Wynagrodzeń
- Pan Jan Pilch – Członek Komitetu ds. Nominacji i Wynagrodzeń.
- Pani Grażyna Sudzińska-Amroziewicz – Członek Komitetu ds. Nominacji i Wynagrodzeń.

Na posiedzeniu odbytym w dniu 30.09.2019 roku Rada Nadzorcza Spółki obecnej kadencji zwiększyła liczebność Komitetu ds. Nominacji i Wynagrodzeń do czterech członków i powołała w jego skład Pana Pawła Tymczyszyna. W związku z powyższym w okresie od dnia 30.09.2019 roku do dnia 31.12.2019 roku w skład Komitetu ds. Nominacji i Wynagrodzeń wchodził:

- Pan Jerzy Mazgaj – Przewodniczący Komitetu ds. Nominacji i Wynagrodzeń
- Pan Jan Pilch – Członek Komitetu ds. Nominacji i Wynagrodzeń.

Sprawozdanie Zarządu z działalności VRG S.A. w 2019 roku

- Pani Grażyna Sudzińska-Amroziewicz – Członek Komitetu ds. Nominacji i Wynagrodzeń
- Pan Paweł Tymczyszyn – Członek Komitetu ds. Nominacji i Wynagrodzeń.

W okresie od dnia bilansowego, tj. 31.12.2019 roku do dnia 30.03.2020 roku (daty niniejszego oświadczenia) powyższy skład Komitetu ds. Nominacji i Wynagrodzeń podlegał następującym zmianom:

W dniu 19.02.2020 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., tj. Komitecie Audytu oraz Komitecie ds. Nominacji i Wynagrodzeń.

W dniu 20.02.2020 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie odwołało ze składu Rady Nadzorczej Spółki Pana Jana Pilcha co spowodowało ustanie jego członkostwa w komitetach działających w ramach Rady Nadzorczej VRG S.A., tj. Komitecie Audytu oraz Komitecie ds. Nominacji i Wynagrodzeń.

Na posiedzeniu Rady Nadzorczej Spółki w dniu 27.02.2020 roku Rada Nadzorcza obecnej kadencji zwiększyła liczebność Komitetu ds. Nominacji i Wynagrodzeń do pięciu osób. Do pięcioosobowego Komitetu ds. Nominacji i Wynagrodzeń działającego w ramach Rady Nadzorczej obecnej kadencji powołani zostali: Pan Grzegorz Janas, Pan Jerzy Mazgaj, Pan Andrzej Szumański, Pan Piotr Stępiak, Pan Paweł Tymczyszyn.

W związku z powyższym na dzień 30.03.2020 roku (daty sporządzenia niniejszego oświadczenia) w skład Komitetu ds. Nominacji i Wynagrodzeń wchodziły następujące osoby:

- Pan Piotr Stępiak – Przewodniczący Komitetu ds. Nominacji i Wynagrodzeń
- Pan Grzegorz Janas - Członek Komitetu ds. Nominacji i Wynagrodzeń
- Pan Jerzy Mazgaj - Członek Komitetu ds. Nominacji i Wynagrodzeń
- Pan Andrzej Szumański - Członek Komitetu ds. Nominacji i Wynagrodzeń
- Pan Paweł Tymczyszyn - Członek Komitetu ds. Nominacji i Wynagrodzeń

Komitet d/s Nominacji i Wynagrodzeń doradza Radzie Nadzorczej w kwestiach odpowiedniego kształtowania polityki Spółki w zakresie zatrudnienia i wynagradzania członków zarządu Spółki. W szczególności do zadań Komitetu ds. Nominacji i Wynagrodzeń należy dokonywanie poniższych czynności w odniesieniu do Spółki oraz spółek należących do grupy kapitałowej Spółki:

- a) planowanie polityki wynagrodzeń członków Zarządu, w szczególności pod kątem interesów Spółki oraz jej wyników finansowych,
- b) przeprowadzanie analiz wynagrodzeń oraz innych świadczeń i wypłat na rzecz członków organów Spółki oraz warunków umów zawieranych z nimi w celu rekomendowania Radzie Nadzorczej decyzji o zawarciu tych umów,
- c) przedstawianie propozycji, do zatwierdzenia przez Radę Nadzorczą, dotyczących zasad wynagradzania członków Zarządu,
- d) przygotowanie raportów zawierających ocenę i analizę w sprawie wypłat wynagrodzeń dla członków organów Spółki przedkładanych Radzie Nadzorczej przed podjęciem uchwał wymaganych przepisami prawa, Statutem oraz wewnętrznymi regulaminami Spółki,
- e) nadzorowanie polityki w zakresie obowiązującego systemu wynagrodzeń, w tym monitorowanie polityki płacowej i premiowej, na tle warunków rynkowych,
- f) przedstawianie Radzie Nadzorczej propozycji dotyczących odpowiednich form i treści umowy z członkami Zarządu,

Sprawozdanie Zarządu z działalności VRG S.A. w 2019 roku

- g) wydawanie ogólnych zaleceń dyrektorom wykonawczym lub zarządzającym odnośnie do poziomu i struktury wynagradzania kadry kierowniczej wysokiego szczebla,
- h) monitorowanie poziomu i struktury wynagrodzeń kadry kierowniczej wysokiego szczebla na podstawie odpowiednich informacji przekazywanych przez członków Zarządu,
- i) omawianie ogólnych zasad realizowania systemów motywacyjnych opartych na akcjach, w szczególności opcji na akcje, i przedstawianie Radzie Nadzorczej propozycji w tym zakresie,
- j) przeglądanie informacji na temat systemów motywacyjnych zawartych w sprawozdaniu rocznym i przedstawione na Walnym Zgromadzeniu, zależnie od sytuacji,
- k) merytoryczna ocena kandydatur na stanowiska członków Zarządu Spółki oraz przedstawienie Radzie Nadzorczej opinii w tej sprawie,
- l) merytoryczna ocena wniosku o odwołanie członka Zarządu Spółki ze stanowiska oraz przedstawienie Radzie Nadzorczej opinii w tej sprawie,
- m) ustalanie i rekomendowanie, do zatwierdzenia przez Radę Nadzorczą, kandydatów na członków Zarządu Spółki; w tym celu Komitet ocenia bilans umiejętności, wiedzy i doświadczenia Zarządu, przygotowuje opis roli i kompetencji wymaganych od kandydata i oszacowuje przewidywany wymiar czasu pracy,
- n) okresowe dokonywanie oceny struktury, liczby członków, składu i wyników Członków Zarządu i rekomendowanie zmian Radzie Nadzorczej,
- o) okresowe dokonywanie oceny umiejętności, wiedzy i doświadczenia poszczególnych Członków Zarządu i przedstawianie wyników oceny Radzie Nadzorczej,
- p) dokonywanie przeglądu polityki Zarządu pod kątem wyboru i powołania kadry kierowniczej wysokiego szczebla.

X.

Opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji

Zasady dotyczące powoływania i odwoływania osób zarządzających w Spółce oraz ich uprawnień zostały opisane w części IX punkt 1) niniejszego oświadczenia dotyczącej zasad funkcjonowania Zarządu Spółki.

Zarządowi Spółki nie przysługują uprawnienia do podejmowania samodzielnej decyzji w sprawie emisji akcji. Zgodnie ze Statutem Spółki przeprowadzenie przez Spółkę emisji akcji i podwyższenia kapitału zakładowego wymaga stosownej uchwały Walnego Zgromadzenia.

Zarządowi Spółki przysługują uprawnienia do nabywania akcji Spółki na zasadach określonych w przepisach Kodeksu spółek handlowych dotyczących nabywania akcji własnych.

XI.

Opis polityki różnorodności stosowanej do organów administrujących, zarządzających i nadzorujących emitenta w odniesieniu do aspektów takich jak na przykład wiek, płeć lub wykształcenie i doświadczenie zawodowe, celów tej polityki różnorodności, sposobu jej realizacji oraz skutków w okresie sprawozdawczym

Spółka informuje, że nie posiada regulaminu zawierającego opis stosowanej przez Spółkę polityki różnorodności w odniesieniu do władz Spółki oraz jej kluczowych menedżerów z uwzględnieniem takich elementów polityki różnorodności jak płeć, kierunek wykształcenia, wiek, doświadczenie zawodowe. Zgodnie z obowiązującą w Polsce zasadą równości wobec prawa, Spółka uznaje, że wszyscy mają prawo do równego traktowania oraz, że nikt nie może być dyskryminowany w życiu politycznym, społecznym lub gospodarczym z jakiegokolwiek przyczyny, w tym w zakresie zatrudnienia. Spółka kieruje się tą zasadą w prowadzonych procesach rekrutacyjnych. Jednocześnie

Sprawozdanie Zarządu z działalności VRG S.A. w 2019 roku

w stosunku do członków organów Spółki, wyboru osób pełniących funkcje członków zarządu i rady nadzorczej dokonuje Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy oraz Rada Nadzorcza, kierując się decyzjami właścicielskimi, korporacyjnymi oraz zasadami fachowości. W odniesieniu natomiast do kluczowych menedżerów, Spółka podejmuje decyzje o nawiązaniu współpracy z kandydatami, oceniając ich doświadczenie zawodowe, staż pracy, posiadane wykształcenie stosownie do zakresu zadań dla danego stanowiska. Spółka zatrudnia zarówno kobiety, jak i mężczyzn w różnym przedziale wiekowym, mając na względzie kryteria merytoryczne oraz przestrzegając w pełni zasady, iż niedopuszczalne jest ograniczanie wolności i praw człowieka i obywatela wyłącznie z powodu rasy, płci, języka, wyznania lub jego braku, pochodzenia społecznego, urodzenia oraz majątku.

W ramach Grupy Kapitałowej Spółki zarówno wśród członków organów zarządzających i nadzorujących jak też wśród ogółu pracowników uznaje się zasadę, że dostępność szerokiej puli talentów pomaga w rozwoju i realizacji celów organizacji jako całości. Z tego względu odmienność i różnorodność są cenione i pożądane jako ważne składniki kapitału ludzkiego wspomagające kreatywność i otwartość na nowe sposoby działania wobec kolejnych wyzwań związanych z procesem przemian ekonomicznych, społecznych i kulturowych mających wpływ na warunki działania Spółki i jej Grupy Kapitałowej. To właśnie efekt kumulacji i współdziałania różnych doświadczeń i kompetencji pozwala na nieustanny rozwój organizacji. Rozwój Spółki i jej Grupy Kapitałowej oraz realizacja celów biznesowych będą skuteczniejsze, jeśli dostrzeże się i wykorzysta różne doświadczenia oraz potrzeby występujące w organizacji i w jej otoczeniu. W ramach Grupy Kapitałowej Spółki szanuje się pracowników bez względu na wiek, płeć, wyznanie, różnice w poglądach, odmienność kulturową czy orientację seksualną. Grupa Kapitałowa przykłada wagę, aby żaden z wewnętrznych dokumentów nie stał w sprzeczności z zasadą równouprawnienia płci oraz różnorodności. W spółkach Grupy Kapitałowej nie występują jakikolwiek unormowania lub praktyki mogące wskazywać, by którakolwiek płeć czy grupa pracowników miała utrudniony bądź ułatwiony dostęp do wiedzy, świadczeń, przywilejów czy też byłaby w szczególnie sposób obciążona obowiązkami.

Grzegorz Pilch

Podpis jest prawidłowy

Dokument podpisany przez
Grzegorz Pilch
Data: 2020.03.30 18:42:27
CEST

Prezes Zarządu

Michał Wójcik

Podpis jest prawidłowy

Dokument podpisany przez
Michał Antoni Wójcik
Data: 2020.03.30 19:13:29 CEST

Wiceprezes Zarządu

Mateusz Żmijewski

Podpis jest prawidłowy

Dokument podpisany przez
Mateusz Marek Żmijewski
Data: 2020.03.30 16:48:22 CEST

Wiceprezes Zarządu

Erwin Bakalarz

Podpis jest prawidłowy

Dokument podpisany przez
Erwin Zdzisław Bakalarz
Data: 2020.03.30 19:12:20
CEST

Członek Zarządu

Kraków, dnia 30 marca 2020 roku

W. KRUK
1840
DENICLER
MILANO

W. KRUK
1840

BYTOM
SZTUKA KRAMIECTWA OD 1945

WÓLCZANKA

VISTULA

VRG Spółka Akcyjna

ul. Pilotów 10

31-462 Kraków



www.vrg.pl

VRG

VISTULA RETAIL GROUP

Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta
z badania rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego
VRG S.A.
za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2019 roku

Mazars Audyt Sp. z o.o.
ul. Piękna 18
00-549 Warszawa

SPRAWOZDANIE NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z BADANIA ROCZNEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Dla Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej VRG S.A.

Sprawozdanie z badania rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego

Opinia

Przeprowadziliśmy badanie rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego VRG S.A. („Spółka”), które zawiera jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2019 r. oraz jednostkowy rachunek zysków i strat i jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów, jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2019 r. oraz informacje i objaśnienia do jednostkowego sprawozdania finansowego zawierające opis przyjętych zasad rachunkowości i inne informacje objaśniające („sprawozdanie finansowe”).

Naszym zdaniem, załączone sprawozdanie finansowe:

- przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31 grudnia 2019 r. oraz jej wyniku finansowego i przepływów pieniężnych za rok obrotowy zakończony w tym dniu zgodnie z mającymi zastosowanie Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską oraz przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości;
- jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Spółkę przepisami prawa oraz statutem Spółki;
- zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych zgodnie z przepisami rozdziału 2 ustawy z dn. 29 września 1994 r. o rachunkowości („Ustawa o rachunkowości” – Dz. U. z 2019 r., poz. 351 z późn. zm.).

Niniejsza opinia jest spójna ze sprawozdaniem dodatkowym dla Komitetu Audytu, które wydaliśmy dnia 30 marca 2020 roku.

Podstawa opinii

Nasze badanie przeprowadziliśmy zgodnie z Krajowymi Standardami Badania w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętymi uchwałą nr 3430/52a/2019 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 21 marca 2019 r. w sprawie krajowych standardów badania oraz innych dokumentów (z późn. zm.) („KSB”), a także stosownie do ustawy z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym („Ustawa o biegłych rewidentach” – Dz. U. z 2019 r., poz. 1421 z późn. zm.) oraz Rozporządzenia UE nr 537/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie szczegółowych wymogów dotyczących ustawowych badań sprawozdań finansowych jednostek interesu publicznego („Rozporządzenie UE” – Dz. U. UE L158). Nasza odpowiedzialność zgodnie z tymi standardami została dalej opisana w sekcji naszego sprawozdania „Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie sprawozdania finansowego”.

Jesteśmy niezależni od Spółki zgodnie z Kodeksem etyki zawodowych księgowych Międzynarodowej Federacji Księgowych („Kodeks IFAC”) przyjętym uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów nr 2042/38/2018 z dnia 13 marca 2018 r. w sprawie zasad etyki zawodowej biegłych rewidentów oraz z innymi wymogami etycznymi, które mają zastosowanie do badania sprawozdań finansowych w Polsce. Wypełniliśmy nasze inne obowiązki etyczne zgodnie z tymi wymogami i Kodeksem IFAC. W trakcie przeprowadzania badania kluczowy biegły rewident oraz firma audytorska pozostali niezależni od Spółki zgodnie z wymogami niezależności określonymi w Ustawie o biegłych rewidentach oraz w Rozporządzeniu UE.

Uważamy, że dowody badania, które uzyskaliśmy są wystarczające i odpowiednie, aby stanowić podstawę dla naszej opinii.

Objaśnienie – znacząca niepewność dotycząca kontynuacji działalności

Zwracamy uwagę na punkt 1.4 oraz notę 31a informacji i objaśnień do jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki, w których opisano zdarzenia po dniu bilansowym związane z wystąpieniem pandemii koronawirusa oraz ich wpływ na działalność Spółki. Sytuacja ta wskazuje na istnienie znaczącej niepewności, która może budzić poważne wątpliwości co do możliwości kontynuowania działalności przez Spółkę. Nasza opinia nie zawiera zastrzeżenia do tej sprawy.

Kluczowe sprawy badania

Kluczowe sprawy badania są to sprawy, które według naszego zawodowego osądu były najbardziej znaczące podczas badania sprawozdania finansowego za bieżący okres sprawozdawczy. Obejmują one najbardziej znaczące ocenione rodzaje ryzyka istotnego zniekształcenia, w tym ocenione rodzaje ryzyka istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem. Do spraw tych odnieśliśmy się w kontekście naszego badania sprawozdania finansowego jako całości oraz przy formułowaniu naszej opinii oraz podsumowaliśmy naszą reakcję na te rodzaje ryzyka, a w przypadkach, w których uznaliśmy za stosowne przedstawiliśmy najważniejsze spostrzeżenia związane z tymi rodzajami ryzyka.

Nie wyrażamy osobnej opinii na temat tych spraw.

Kluczowa sprawa badania**Jak nasze badanie odniosło się do tej sprawy**

Utrata wartości udziałów i akcji

Wykazana w sprawozdaniu finansowym na dzień 31 grudnia 2019 roku wartość udziałów i akcji wyniosła 283 834 tys. złotych.

Analiza utraty wartości była kluczowym zagadnieniem badania ze względu na saldo wartości udziałów i akcji, które jest istotne dla sprawozdania finansowego. Proces dokonania szacunku przez Zarząd jest oparty na istotnych założeniach i szacunkach takich jak: budżety, przyszłe przychody, koszty i przepływy pieniężne, stopa dyskontowa, długoterminowa stopa wzrostu, które są zależne od oczekiwań w odniesieniu do przyszłych warunków rynkowych i gospodarczych.

Spółka zaprezentowała ujawnienia dotyczące przeprowadzonych testów na utratę wartości w nocie nr 13 oraz 13a informacji i objaśnień do sprawozdania finansowego.

Nasze procedury badania obejmowały krytyczną ocenę prawidłowości przeprowadzenia testu na utratę wartości oraz założeń przyjętych w modelu, ze szczególną uwagą zwróconą na:

- ocenę kluczowych założeń dotyczących parametrów rynkowych testu na utratę wartości, w tym przyjęte stopy dyskontowe, współczynniki ryzyka oraz długoterminowe stopy wzrostu;
- sprawdzenie poprawności matematycznej i arytmetycznej modelu zdyskontowanych przepływów pieniężnych i uzgodnieniu danych źródłowych do zatwierdzonych przez Zarząd prognoz finansowych;
- ocenę racjonalności przyjętych przez Zarząd prognoz finansowych poprzez analizę realizacji przyjętych wcześniej prognoz oraz zmian w otoczeniu mającym wpływ na przyjęte prognozy;
- ocenę przygotowanej przez Zarząd analizy wrażliwości, z uwzględnieniem oceny zmian stopy dyskontowej oraz zmianami na poziomie zysku operacyjnego;
- ocenę poprawności i kompletności ujawnień w tym zakresie.

Dokonane w ramach badania oceny i porównania opisane powyżej dostarczyły nam wystarczających i odpowiednich dowodów badania niezbędnych do zaadresowania opisanego ryzyka związanego z utratą wartości udziałów i akcji.

Wycena zapasów

Wykazana w sprawozdaniu finansowym na dzień 31 grudnia 2019 roku wartość zapasów wyniosła 286 515 tys. złotych.

Analiza wyceny zapasów była kluczowym zagadnieniem badania ze względu na saldo wartości zapasów, które jest istotne dla sprawozdania finansowego. Wycena

Nasze procedury badania obejmowały w szczególności:

- przegląd zasad rachunkowości dotyczących wyceny zapasów i związanych z nimi istotnych osądów i szacunków;

zapasów na dzień bilansowy w zakresie ich ostrożnej wyceny, jak również w zakresie ewentualnych odpisów z tytułu utraty wartości wymaga uwzględnienia ich specyfiki i przyjęcia wielu założeń. W szczególności konieczna jest estymacja cen możliwych do uzyskania, ocena zalegania i wiekowania poszczególnych grup asortymentowych oraz weryfikacja poziomów odpisów aktualizujących uwzględniających charakter zapasów.

Spółka zaprezentowała ujawnienia dotyczące zapasów w nocie nr 15 informacji i objaśnień do sprawozdania finansowego

- ocenę polityki tworzenia odpisu aktualizującego; jej zasadność oraz zgodność z przyjętą metodologią;

- analizę modelu kalkulacji odpisu aktualizującego, w tym kompletność i poprawność wyliczeń;

- ocenę poprawności wyceny oraz zasadność odpisu poprzez porównanie ceny jednostkowej sprzedaży do aktualnych cen sprzedaży możliwych do uzyskania;

- ocenę poprawności i kompletności ujawnień w tym zakresie.

Przeprowadzone testy szczegółowe opisane powyżej dostarczyły nam wystarczających i odpowiednich dowodów badania niezbędnych do zaadresowania opisanego powyżej ryzyka związanego z wyceną zapasów.

Rozpoznanie przychodów

Wykazana w rachunku zysków i strat za okres od 1 stycznia 2019 roku do 31 grudnia 2019 roku wartość przychodów netto ze sprzedaży wyniosła 637 318 tys. złotych.

Prawidłowość rozpoznania przychodów jest nieodłącznym ryzykiem branżowym. Wynika to ze złożoności warunków zawartych w umowach sprzedażowych. Warunki te podlegają częstym zmianom i wymagają odpowiedniego odzwierciedlenia w systemie sprzedażowym, co zwiększa ryzyko błędów.

Spółka zaprezentowała ujawnienia dotyczące przychodów w nocie nr 1 oraz nr 2 informacji i objaśnień do sprawozdania finansowego.

Nasze procedury badania obejmowały w szczególności:

- przegląd zasad rachunkowości dotyczących rozpoznawania przychodów i związanych z nimi istotnych osądów i szacunków;

- zrozumienie i ocenę środowiska kontroli wewnętrznej w tym, dotyczących ujęcia ustalenia i prezentacji przychodów ze sprzedaży;

- analizę istotnych warunków umów i ich ujęcia w systemie sprzedażowym;

- ocenę systemów informatycznych wykorzystanych w związku z rozpoznaniem przychodów;

- analizę potwierdzeń sald uzyskanych od klientów oraz zestawienie otrzymanych płatności w związku ze zrealizowaną sprzedażą;

- ocenę poprawności i kompletności ujawnień w tym zakresie.

Przeprowadzone testy szczegółowe w połączeniu z oceną środowiska kontroli wewnętrznej opisane

powyżej dostarczyły nam wystarczających i odpowiednich dowodów badania niezbędnych do zaadresowania opisanego powyżej ryzyka związanego z ujęciem przychodów.

Odpowiedzialność Zarządu i Rady Nadzorczej za sprawozdanie finansowe

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za sporządzenie, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, sprawozdania finansowego, które przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej i wyniku finansowego Spółki zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską, przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości oraz obowiązującymi Spółkę przepisami prawa i statutem, a także za kontrolę wewnętrzną, którą Zarząd uznaje za niezbędną, aby umożliwić sporządzenie sprawozdania finansowego niezawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Sporządzając sprawozdanie finansowe, Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za ocenę zdolności Spółki do kontynuowania działalności, ujawnienie, jeżeli ma to zastosowanie, spraw związanych z kontynuacją działalności oraz za przyjęcie zasady kontynuacji działalności jako podstawy rachunkowości, z wyjątkiem sytuacji, kiedy Zarząd albo zamierza dokonać likwidacji Spółki, albo zaniechać prowadzenia działalności albo nie ma żadnej realnej alternatywy dla likwidacji lub zaniechania działalności.

Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w Ustawie o rachunkowości. Członkowie Rady Nadzorczej są odpowiedzialni za nadzorowanie procesu sprawozdawczości finansowej Spółki.

Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie sprawozdania finansowego

Naszymi celami są uzyskanie racjonalnej pewności, czy sprawozdanie finansowe jako całość nie zawiera istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem oraz wydanie sprawozdania z badania zawierającego naszą opinię. Racjonalna pewność jest wysokim poziomem pewności, ale nie gwarantuje, że badanie przeprowadzone zgodnie z KSB zawsze wykryje istniejące istotne zniekształcenie. Zniekształcenia mogą powstawać na skutek oszustwa lub błędu i są uważane za istotne, jeżeli można racjonalnie oczekiwać, że pojedynczo lub łącznie mogłyby wpłynąć na decyzje gospodarcze użytkowników podjęte na podstawie tego sprawozdania finansowego.

Zakres badania nie obejmuje zapewnienia co do przyszłej rentowności Spółki ani efektywności lub skuteczności prowadzenia jej spraw przez Zarząd Spółki obecnie lub w przyszłości.

Podczas badania zgodnego z KSB stosujemy zawodowy osąd i zachowujemy zawodowy sceptycyzm, a także:

- identyfikujemy i oceniamy ryzyka istotnego zniekształcenia sprawozdania finansowego spowodowanego oszustwem lub błędem, projektujemy i przeprowadzamy procedury badania odpowiadające tym ryzykom i uzyskujemy dowody badania, które są

wystarczające i odpowiednie, aby stanowić podstawę dla naszej opinii. Ryzyko niewykrycia istotnego zniekształcenia wynikającego z oszustwa jest większe niż tego wynikającego z błędu, ponieważ oszustwo może dotyczyć zmywy, fałszerstwa, celowych pominięć, wprowadzenia w błąd lub obejścia kontroli wewnętrznej;

- uzyskujemy zrozumienie kontroli wewnętrznej stosownej dla badania w celu zaprojektowania procedur badania, które są odpowiednie w danych okolicznościach, ale nie w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności kontroli wewnętrznej Spółki;
- oceniamy odpowiedniość zastosowanych zasad (polityki) rachunkowości oraz zasadność szacunków księgowych oraz powiązanych ujawnień dokonanych przez Zarząd Spółki;
- wyciągamy wniosek na temat odpowiedności zastosowania przez Zarząd Spółki zasady kontynuacji działalności jako podstawy rachunkowości oraz, na podstawie uzyskanych dowodów badania, czy istnieje istotna niepewność związana ze zdarzeniami lub warunkami, która może poddawać w znaczącą wątpliwość zdolność Spółki do kontynuacji działalności. Jeżeli dochodzimy do wniosku, że istnieje istotna niepewność, wymagane jest od nas zwrócenie uwagi w naszym sprawozdaniu biegłego rewidenta na powiązane ujawnienia w sprawozdaniu finansowym lub, jeżeli takie ujawnienia są nieadekwatne, modyfikujemy naszą opinię. Nasze wnioski są oparte na dowodach badania uzyskanych do dnia sporządzenia naszego sprawozdania biegłego rewidenta, jednakże przyszłe zdarzenia lub warunki mogą spowodować, że Spółka zaprzestanie kontynuacji działalności;
- oceniamy ogólną prezentację, strukturę i zawartość sprawozdania finansowego, w tym ujawnienia, oraz czy sprawozdanie finansowe przedstawia będące ich podstawą transakcje i zdarzenia w sposób zapewniający rzetelną prezentację.

Przekazujemy Radzie Nadzorczej informacje o, między innymi, planowanym zakresie i czasie przeprowadzenia badania oraz znaczących ustaleniach badania, w tym wszelkich znaczących słabościach kontroli wewnętrznej, które zidentyfikujemy podczas badania.

Składamy Radzie Nadzorczej oświadczenie, że przestrzegaliśmy stosownych wymogów etycznych dotyczących niezależności oraz, że będziemy informować ją o wszystkich powiązaniach i innych sprawach, które mogłyby być racjonalnie uznane za stanowiące zagrożenie dla naszej niezależności, a tam gdzie ma to zastosowanie, informujemy o zastosowanych zabezpieczeniach.

Spośród spraw przekazywanych Radzie Nadzorczej ustaliliśmy te sprawy, które były najbardziej znaczące podczas badania sprawozdania finansowego za bieżący okres sprawozdawczy i dlatego uznaliśmy je za kluczowe sprawy badania. Opisujemy te sprawy w naszym sprawozdaniu biegłego rewidenta, chyba że przepisy prawa lub regulacje zabraniają publicznego ich ujawnienia lub gdy, w wyjątkowych okolicznościach, ustalimy, że kwestia nie powinna być przedstawiona w naszym sprawozdaniu, ponieważ można byłoby racjonalnie oczekiwać, że negatywne konsekwencje przeważąby korzyści takiej informacji dla interesu publicznego.

Inne informacje, w tym sprawozdanie z działalności

Na inne informacje składa się sprawozdanie z działalności Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2019 r. („Sprawozdanie z działalności”) wraz z oświadczeniem o stosowaniu ładu korporacyjnego, które jest wyodrębnioną częścią tego Sprawozdania z działalności, a także odrębne sprawozdanie na temat informacji niefinansowych, o którym mowa w art. 49b ust. 9 Ustawy o rachunkowości oraz Raport Roczny za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2019 r. („Raport roczny”) (razem „Inne informacje”).

Odpowiedzialność Zarządu i Rady Nadzorczej

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za sporządzenie Innych informacji zgodnie z przepisami prawa.

Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby Sprawozdanie z działalności Spółki wraz z wyodrębnioną częścią spełniało wymagania przewidziane w Ustawie o rachunkowości.

Odpowiedzialność biegłego rewidenta

Nasza opinia z badania sprawozdania finansowego nie obejmuje Innych informacji. W związku z badaniem sprawozdania finansowego naszym obowiązkiem jest zapoznanie się z Innymi informacjami, i czyniąc to, rozpatrzenie, czy Inne informacje nie są istotnie niespójne ze sprawozdaniem finansowym lub naszą wiedzą uzyskaną podczas badania, lub w inny sposób wydają się istotnie zniekształcone. Jeśli na podstawie wykonanej pracy, stwierdzimy istotne zniekształcenia w Innych informacjach, jesteśmy zobowiązani poinformować o tym w naszym sprawozdaniu z badania. Naszym obowiązkiem zgodnie z wymogami Ustawy o biegłych rewidentach jest również wydanie opinii czy sprawozdanie z działalności zostało sporządzone zgodnie z przepisami oraz czy jest zgodne z informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym. Ponadto jesteśmy zobowiązani do poinformowania, czy Spółka sporządziła odrębne sprawozdanie na temat informacji niefinansowych oraz wydania opinii, czy Spółka w oświadczeniu o stosowaniu ładu korporacyjnego zawarła wymagane informacje.

Sprawozdanie z działalności Spółki uzyskaliśmy przed datą niniejszego sprawozdania z badania, a Raport Roczny będzie dostępny po tej dacie. W przypadku, kiedy stwierdzimy istotne zniekształcenie w Raporcie Rocznym jesteśmy zobowiązani poinformować o tym Radę Nadzorczą Spółki.

Opinia o Sprawozdaniu z działalności

Na podstawie wykonanej w trakcie badania pracy, naszym zdaniem, Sprawozdanie z działalności Spółki:

- zostało sporządzone zgodnie z art. 49 Ustawy o rachunkowości oraz paragrafem 70 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa

państwa niebędącego państwem członkowskim („Rozporządzenie o informacjach bieżących” – Dz. U. z 2018 r., poz. 757),

- jest zgodne z informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym.

Ponadto, w świetle wiedzy o Spółce i jej otoczeniu uzyskanej podczas naszego badania oświadczamy, że nie stwierdziliśmy w Sprawozdaniu z działalności Spółki istotnych zniekształceń.

Opinia o oświadczeniu o stosowaniu ładu korporacyjnego

Naszym zdaniem w oświadczeniu o stosowaniu ładu korporacyjnego Spółka zawarła informacje określone w paragrafie 70 ust. 6 punkt 5 Rozporządzenia o informacjach bieżących. Ponadto, naszym zdaniem, informacje wskazane w paragrafie 70 ust. 6 punkt 5 lit. c-f, h oraz lit. i tego Rozporządzenia zawarte w oświadczeniu o stosowaniu ładu korporacyjnego są zgodne z mającymi zastosowanie przepisami oraz informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym.

Informacja na temat informacji niefinansowych

Zgodnie z wymogami Ustawy o biegłych rewidentach potwierdzamy, że Spółka zamieściła w Sprawozdaniu z działalności informację o sporządzeniu odrębnego sprawozdania na temat informacji niefinansowych, o którym mowa w art. 49b ust. 9 Ustawy o rachunkowości oraz że Spółka sporządziła takie odrębne sprawozdanie.

Nie wykonaliśmy żadnych prac atestacyjnych dotyczących odrębnego sprawozdania na temat informacji niefinansowych i nie wyrażamy jakiegokolwiek zapewnienia na jego temat.

Sprawozdanie na temat innych wymogów prawa i regulacji

Oświadczenie na temat świadczonych usług niebędących badaniem sprawozdań finansowych

Zgodnie z naszą najlepszą wiedzą i przekonaniem oświadczamy, że usługi niebędące badaniem sprawozdań finansowych, które świadczyliśmy na rzecz Spółki i jej spółek zależnych są zgodne z prawem i przepisami obowiązującymi w Polsce oraz że nie świadczyliśmy usług niebędących badaniem, które są zakazane na mocy art. 5 ust.1 Rozporządzenia UE oraz art.136 Ustawy o biegłych rewidentach. Usługi niebędące badaniem sprawozdań finansowych, które świadczyliśmy na rzecz Spółki i jej spółek zależnych w badanym okresie zostały wymienione w punkcie 2 Jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki oraz punkcie 2 Sprawozdania zarządu z działalności Spółki.

Wybór firmy audytorskiej

Zostaliśmy wybrani po raz pierwszy do badania sprawozdania finansowego Spółki uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 19 czerwca 2017 oraz ponownie uchwałami z dnia 20 lutego 2018 roku oraz 15 lipca 2019 roku. Sprawozdania finansowe Spółki badamy nieprzerwanie począwszy od roku obrotowego zakończonego 31 grudnia 2017 r., to jest przez 3 kolejne lata.

Kluczowym biegłym rewidentem odpowiedzialnym za badanie, którego rezultatem jest niniejsze sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta, jest Jarosław Bochenek.

Działający w imieniu Mazars Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, ul. Piękna 18, wpisanej na listę firm audytorskich pod numerem 186, w imieniu której kluczowy biegły rewident zbadał sprawozdanie finansowe.

Jarosław BOCHENEK

Dokument
podpisany przez
Jarosław
Bochenek; Mazars
Audyt Sp. z o.o.
Data: 2020.03.30
21:19:22 CEST

Kluczowy Biegły Rewident

Nr 90086

Partner

Warszawa, dnia 30 marca 2020 roku

Załącznik do Uchwały nr 5 Rady Nadzorczej VRG S.A. z siedzibą w Krakowie z dnia 30 marca 2020 r. w sprawie przyjęcia oceny dotyczącej sprawozdania z działalności Spółki VRG S.A. i sprawozdania finansowego Spółki VRG S.A. za 2019 rok w zakresie ich zgodności z księgami, dokumentami oraz ze stanem faktycznym.

Ocena dotycząca sprawozdania z działalności Spółki VRG S.A. i sprawozdania finansowego Spółki VRG S.A. za 2019 rok w zakresie ich zgodności z księgami, dokumentami oraz ze stanem faktycznym

Ocena dotycząca sprawozdania z działalności Spółki VRG S.A. z siedzibą w Krakowie („Spółka”) i sprawozdania finansowego Spółki za 2019 rok w zakresie ich zgodności z księgami, dokumentami oraz ze stanem faktycznym została sporządzona na podstawie art. 382 § 3 w związku z art. 395 § 2 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych, art. 68 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości, § 21 ust. 2 pkt 1 i pkt 2 Statutu Spółki oraz § 70 ust. 1 pkt. 14) Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim („Rozporządzenie”).

Przedmiotem niniejszej oceny jest:

1. sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki za rok 2019;
2. jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki za rok 2019.

Ocena sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za rok 2019:

Rada Nadzorcza poddała ocenie sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki za 2019 rok oraz zapoznała się z przedstawionymi przez audytora Mazars Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie wynikami przeprowadzonego badania zawartymi w sprawozdaniu niezależnego biegłego rewidenta z badania rocznego sprawozdania finansowego Spółki dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej Spółki za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2019 roku obejmującym również opinię audytora na temat sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za rok 2019, a także zapoznała się rekomendacją Komitetu Audytu w zakresie dotyczącym sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za rok 2019 i stwierdza, że sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki za 2019 rok:

1. zostało sporządzone zgodnie z art. 49 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości oraz § 70 Rozporządzenia;
2. jest zgodne z informacjami zawartymi w jednostkowym sprawozdaniu finansowym Spółki za 2019 rok.

Rada Nadzorcza stwierdza, że sprawozdanie z działalności Spółki w 2019 roku rzetelnie przedstawia sytuację ekonomiczno-finansową i majątkową Spółki i jest zgodne z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym.

W związku z powyższym Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki za 2019 rok.

Ocena sprawozdania finansowego Spółki za rok 2019:

Rada Nadzorcza poddała ocenie sprawozdanie finansowe Spółki za 2019 rok składające się z:

- a) sprawozdania z sytuacji finansowej sporządzonego na dzień 31 grudnia 2019 roku,
- b) rachunku zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia 2019 roku do 31 grudnia 2019 roku;
- c) sprawozdania z całkowitych dochodów za rok obrotowy od 1 stycznia 2019 roku do 31 grudnia 2019 roku;
- d) sprawozdania z przepływów pieniężnych w roku obrotowym od 1 stycznia 2019 roku do 31 grudnia 2019 roku;
- e) sprawozdania ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia 2019 roku do 31 grudnia 2019 roku,
- f) informacji i objaśnień do sprawozdania finansowego,

zapoznała się z przedstawionymi przez audytora Mazars Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie wynikami przeprowadzonego badania zawartymi w sprawozdaniu niezależnego biegłego rewidenta z badania rocznego sprawozdania finansowego Spółki dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej Spółki za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2019 roku, a także zapoznała się rekomendacją Komitetu Audytu w zakresie dotyczącym sprawozdania finansowego Spółki za rok 2019 i stwierdza, że sprawozdanie finansowe Spółki za rok 2019 zostało sporządzone we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej i jest zgodne z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym.

W związku z powyższym Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia sprawozdanie finansowe Spółki za rok 2019.

Uwzględniając powyższą ocenę dotyczącą sprawozdania z działalności Spółki i sprawozdania finansowego Spółki za 2019 rok w zakresie ich zgodności z księgami, dokumentami oraz ze stanem faktycznym, Rada Nadzorcza Spółki rekomenduje Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu ich zatwierdzenie oraz udzielenie członkom Zarządu Spółki, którzy pełnili funkcje w roku obrotowym 2019, absolutorium z wykonania przez nich obowiązków.

Rada Nadzorcza VRG S.A.

Pismo Prezesa Zarządu do Akcjonariuszy Spółki VRG S.A.

Szanowni Państwo,

Mamy za sobą bardzo udany 2019 rok. Skonsolidowane przychody ze sprzedaży Grupy Kapitałowej VRG przekroczyły w minionym roku po raz pierwszy w naszej historii miliard złotych i wyniosły 1,068 mld zł, co daje 33% dynamikę wzrostu do przychodów osiągniętych w analogicznym okresie poprzedniego roku. Efekt ten został osiągnięty pomimo dalszego rozszerzenia zakazu handlu w niedziele. Grupa zakończyła rok posiadając 590 salonów w 104 miastach w całej Polsce, co przełożyło się na 54,4 tys. m² powierzchni. Rozwój miał miejsce zarówno poprzez salony własne jak i franczyzowe. Skonsolidowany zysk netto wyniósł 64 mln zł, co dało 20% dynamikę rok do roku. Najważniejszym wyzwaniem dla Grupy Kapitałowej VRG w minionym roku było efektywne przeprowadzenie integracji operacyjnej ze spółką Bytom S.A. Wypracowana dzięki zapowiadany przez nas synergiiom przychodowym i kosztowym skonsolidowana marża brutto była wyższa o 0,9% w stosunku do roku poprzedniego i okazała się zgodna z naszymi założeniami z początku roku, w których obiecywaliśmy jej poprawę o 1%. Zgodnie z zapowiedziami dodatkowe synergie uzyskaliśmy w obszarze zakupów i produkcji zlecanej. Dzięki lepszej alokacji procesu tworzenia naszych kolekcji, wykorzystaniu bazy wspólnych dostawców i producentów, zwiększonym wolumenom zamówień i uzyskanej przez to silniejszej pozycji negocjacyjnej, obniżyliśmy koszty zakupów produktów oraz towarów, a także koszty produkcji zlecanej. Należy podkreślić, iż uzyskana poprawa marży jest również wynikiem koordynacji polityki promocyjnej stosowanej przez poszczególne marki odzieżowe zarządzane przez VRG S.A. Stanowi to pozytywną zmianę wynikającą z połączenia z Bytom S.A., po którym ostra rynkowa konkurencja, zwłaszcza pomiędzy markami Vistula i Bytom, zastąpiona została zróżnicowaną komunikacją z klientem i pracą nad wyraźnym rozróżnieniem stylistycznym obu marek.

Grupa Kapitałowa zanotowała w roku ubiegłym wzrost sprzedaży zarówno w segmencie odzieżowym jak i jubilerskim. Część odzieżowa, osiągnęła przychody w wysokości 692 mln zł i dynamikę około 43% głównie dzięki przejęciu spółki Bytom S.A. Potwierdziły się ostatnie tendencje modowe ukierunkowujące popyt naszych klientów w stronę kolekcji casual. Wszystkie nasze marki aktywnie podążając za tym trendem, z sukcesem wprowadziły swoje kolekcje na rynek osiągając wzrosty sprzedaży. Zgodnie z przyjętą przez nas koncepcją wzajemnego pozycjonowania marek w ramach Grupy Kapitałowej, Bytom utrzymał swoją bardziej klasyczną linię, a Vistula pozostała marką bardziej modową. Podkreśleniu i utrzymaniu tożsamości obu marek służy zachowanie w strukturze organizacyjnej VRG S.A. odrębnych zespołów projektowych i marketingowych marek Vistula i Bytom. Odzież formalna, której symbolem jest nadal klasyczny garnitur, ma coraz mniejszy udział w naszych przychodach, ale dzięki umiejętności dostosowania kolekcji do aktualnych trendów i elastycznej polityce cenowej potrafimy generować wzrosty przychodów.

Nasza marka luksusowej odzieży damskiej Deni Cler również z sukcesem rozwijała się w roku 2019. Przy braku wzrostu powierzchni handlowej jej przychody wzrosły o 7%, przy wzroście marży do 60%. Poprawę efektywności sprzedaży w tej marce zawdzięczamy wprowadzeniu udanych kolekcji kapsułowych, rozwojowi konceptu shop in shop i zwiększeniu obecności marki Deni Cler w wybranych salonach multibrandowych.

Reprezentująca segment jubilerski marka W.KRUK może pochwalić się dwucyfrowym tempem wzrostu. Przychody detaliczne marki W.KRUK wyniosły 371 mln zł, co dało 19% dynamikę w stosunku do roku 2019. W roku ubiegłym oferta W.KRUK wzbogaciła się również o nowe kategorie produktowe obejmujące diamenty stworzone przez człowieka w laboratoriach (New Diamond by W.KRUK) oraz kolekcję perfum. W tym roku W.KRUK obchodzi jubileusz 180-lecia i będzie to doskonała okazja do tego, aby podkreślić, iż jest to marka o najdłuższej historii na polskim rynku jubilerskim.

Zgodnie z zapowiedziami, oprócz inwestycji w salony stacjonarne, 2019 rok był również rokiem dynamicznego rozwoju sprzedaży internetowej. W 2019 roku sprzedaż sklepów internetowych Grupy Kapitałowej VRG wyniosła 145 mln zł, co stanowi wzrost o 50% rok do roku. W przychodach Grupy za 2019 rok udział kanału internetowego wyniósł już prawie 14%. Sprzedaż naszych sklepów internetowych rozwija się systematycznie od lat w tempie wielokrotnie wyższym od sprzedaży w sieci stacjonarnej, zgodnie ze zmianami w zachowaniach konsumentów, w coraz większym stopniu korzystających z możliwości zakupów w sieci. Podobnie jak w latach ubiegłych liderem sprzedaży internetowej wśród wszystkich marek Grupy była Wólczanka, której sprzedaż w internecie wzrosła o 40% i udział kanału internetowego w przychodach tej marki wyniósł już prawie 37 %.

W związku z rozwijającą się epidemią koronawirusa w Polsce w ostatnich tygodniach doszło do sytuacji absolutnie nadzwyczajnej, która jeszcze nigdy nie wystąpiła w trakcie długoletniego funkcjonowania naszych marek na rynku. Wszystkie sklepy stacjonarne naszej Grupy znajdujące się w centrach handlowych zostały zamknięte, a perspektywa ich otwarcia w najbliższym czasie jest niepewna. Oznacza to, iż w okresie ich zamknięcia stracimy ponad 80% naszych przychodów. A po tym okresie, spodziewając się istotnej zmiany sentymentów zakupowych naszych klientów oraz obniżenia popytu konsumpcyjnego przewidujemy, że również po otwarciu sklepów przychody będą niższe. Szacujemy, że perspektywa powrotu do poziomów sprzedaży zbliżonych do poprzedniego roku pojawi się dopiero wraz ze startem kolekcji jesiennej. Utrata przychodów, która nastąpi w pierwszej połowie roku nie będzie możliwa do zrekompensowania w pozostałej części roku. Oznacza to również, że w bieżącym roku po raz pierwszy od 7 lat nie będziemy mogli osiągnąć dwucyfrowej dynamiki przychodów i zysków do której przyzwyczailiśmy naszych akcjonariuszy.

Obecna sytuacja wymaga przededefiniowania celów, które sobie stawiamy w roku 2020. Będziemy się teraz koncentrować przede wszystkim na zachowaniu płynności finansowej i poprawie zarządzania kapitałem obrotowym. W ramach podjętych działań będziemy dążyć do ograniczenia kosztów działalności, ograniczymy inwestycje z planowanych 25 mln zł do około 15 mln zł, przystąpimy do renegocjacji stawek czynszowych i przyspieszymy zamknięcia nierentownych sklepów. Będziemy jeszcze mocniej skupiać swoje działania na intensyfikacji sprzedaży w sklepach internetowych poprzez optymalizację procesu zakupowego w zakresie maksymalnego skrócenia czasu dostawy, ułatwienia zwrotów oraz rozwijania systemu rekomendacji kolejnych zakupów. Przewidujemy, że udział sklepów internetowych w naszych przychodach przekroczy wyraźnie 20%. Dokonamy również znaczącej optymalizacji wolumenu zamówień na drugą połowę bieżącego roku, dostosowując ją do spodziewanego popytu. Wszystkie te działania mają przeprowadzić naszą Grupę Kapitałową przez bezprecedensowy kryzys, którego doświadczamy jako branża detaliczna od połowy marca bieżącego roku i którego skutków nie możemy do końca przewidzieć. Wierzymy, iż podjęte działania w połączeniu z solidarną postawą naszych pracowników, za którą serdecznie dziękuję, pozwolą na powstrzymanie i skuteczne opanowanie sytuacji, jaką epidemia koronawirusa stworzyła dla zdrowia i życia obywateli, a w konsekwencji dla naszej Grupy i całej polskiej gospodarki.

Nasza Grupa Kapitałowa będąc w bardzo dobrej kondycji finansowej i realizując strategię budowy „Domu Marek” jest przygotowana na długoterminowy i dynamiczny rozwój. Jestem przekonany, że obecna nadzwyczajna sytuacja związana z epidemią koronawirusa, która tak mocno nas obecnie dotyka, nie przekreśli naszych długofalowych zamierzeń i planów, a jedynie odracza je w czasie. Wierzę, że dzięki aktywności i zaangażowaniu całego naszego zespołu przetrwamy ten trudny okres i wkrótce powrócimy na ścieżkę dalszego dynamicznego wzrostu.

Grzegorz Pilch
Prezes Zarządu

Kraków, dn. 30 marca 2020 roku

VISTULA

WÓLCZANKA

BYTOM
SZTUKA KRAWIECTWA OD 1945

W. KRUK
1 8 4 0

DENI CLER
MILANO

2019



SPRAWOZDANIE NA TEMAT INFORMACJI NIEFINANSOWYCH

Grupy Kapitałowej
VRG S.A. i VRG S.A. za 2019 rok

Kraków, 30 marca 2020 roku

VRG
VISTULA RETAIL GROUP

SPIS TREŚCI

1.	WPROWADZENIE	3
2.	MODEL BIZNESOWY	4
2.1.	Opis działalności Grupy Kapitałowej.....	4
2.2.	Łańcuch wartości.....	8
2.3.	Strategia Grupy Kapitałowej i jej wyniki.....	14
2.4.	Nagrody i wyróżnienia.....	19
2.5.	Organizacje i stowarzyszenia.....	20
3.	ŁAD KORPORACYJNY	21
4.	INTERESARIUSZE	23
5.	KWESTIE SPOŁECZNE I PRACOWNICZE	26
5.1.	Polityki.....	26
5.2.	Ryzyka.....	37
6.	KWESTIE ZWIĄZANE Z POSZANOWANIEM PRAW CZŁOWIEKA	38
6.1.	Polityki.....	38
6.2.	Ryzyka.....	43
7.	KWESTIE ŚRODOWISKOWE I KLIMATYCZNE	44
7.1.	Polityki.....	44
7.2.	Ryzyka.....	50
8.	PRZECIWDZIAŁANIE KORUPCJI I ŁAPOWNICTWU	55
8.1.	Polityki.....	55
8.2.	Ryzyka.....	56
9.	ZARZĄDZANIE RYZYKIEM	56
10.	WSKAŹNIKI NIEFINANSOWE	59

1. Wprowadzenie

Grupa Kapitałowa VRG S.A. oraz VRG S.A. jako trzecia największa nieżywnościowa grupa detaliczna notowana na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie, zarządzająca pięcioma rozpoznawalnymi w Polsce markami, zarówno odzieżowymi jak i jubilerskimi, w swoich działaniach uwzględnia kwestie odpowiedzialności społecznej oraz zrównoważonego rozwoju. Prowadząc swoją działalność zarówno Grupa Kapitałowa VRG S.A. jak i VRG S.A. wykorzystują zarówno kapitał naturalny, ludzki jak i społeczny. Z tego względu Zarząd angażuje się w działania, które mają na celu pogłębienie zrozumienia oczekiwani nie tylko swoich akcjonariuszy, ale wszystkich interesariuszy. Wychodząc naprzeciw tym oczekiwaniom, Zarząd VRG S.A. prezentuje Sprawozdanie na temat Informacji Niefinansowych Grupy Kapitałowej VRG S.A. oraz VRG S.A. obejmujące okres od 1 stycznia 2019 roku do 31 grudnia 2019 roku jak i dane porównywalne.

Niniejsze Sprawozdanie zostało stworzone zgodnie z przepisami Ustawy o Rachunkowości, w szczególności zawartymi w artykule 49b ust. 1 oraz artykule 55 ust. 2b. W 2019 jak i w 2018 roku Grupa Kapitałowa zatrudniała powyżej 500 osób średniorocznie na etatach oraz przekroczyła 102 mln PLN w przypadku sumy aktywów bilansu na koniec roku obrotowego i 204 mln PLN w przypadku przychodów netto ze sprzedaży towarów i produktów za rok obrotowy (przed dokonaniem wyłączeń konsolidacyjnych). W 2019 jak i 2018 roku VRG S.A. zatrudniała powyżej 500 osób średniorocznie na etatach oraz przekroczyła 85 mln PLN w przypadku sumy aktywów bilansu na koniec roku obrotowego i 170 mln PLN w przypadku przychodów netto ze sprzedaży towarów i produktów za rok obrotowy.

Rok 2019 był rokiem znaczących zmian dla Grupy Kapitałowej VRG S.A. i VRG S.A. W dniu 30 listopada 2018 roku Sąd Rejestrowy w Krakowie wpisał do Krajowego Rejestru Sądowego połączenie Vistuli Group S.A. z Bytom S.A. oraz zmianę nazwy połączonej spółki na VRG S.A. W 2019 roku trwały intensywne prace polegające na fizycznym, a nie tylko formalnym połączeniu podmiotów, których celem było wygenerowanie zadeklarowanych przez Zarząd synergii. Połączenie wpłynęło zarówno na jednostkowe jak i skonsolidowane sprawozdanie finansowe w 2018 i 2019 roku. Wyniki Grupy Kapitałowej Bytom S.A. były konsolidowane tylko przez miesiąc grudzień w 2018 roku, ale odzwierciedlone były w bilansie na koniec 2018 roku. W 2019 roku wyniki Grupy Kapitałowej Bytom były konsolidowane przez cały rok. Były one częścią zarówno sprawozdania jednostkowego jak i skonsolidowanego. Dane niefinansowe zostały przedstawione w takim sam sposób, aby zachować możliwość porównania danych niefinansowych z finansowymi. Jednocześnie, aby ułatwić czytelnikowi porównanie rok-do-roku w wybranych miejscach przedstawione zostały wartości pro-forma za 2018 rok, czyli pokazujące jakby wyglądały dane za 2018 rok gdyby Grupa Kapitałowa Bytom była konsolidowana przez cały ten rok lub informacje bez marki Bytom, pozwalające ocenić wzrost organiczny Spółki i Grupy Kapitałowej VRG S.A.

Podobnie jak w poprzednim roku, podstawą do stworzenia Sprawozdania były praktyki i polityki spółki matki VRG S.A. (dla której właściwe opisy zaprezentowane są w segmencie odzieżowym) oraz jej spółek zależnych tworzących razem Grupę Kapitałową. Mimo intensywnych prac związanych z połączeniem z Bytom S.A., Grupa Kapitałowa VRG S.A. i VRG S.A. w ciągu ostatniego roku wprowadziły nowe polityki w postaci Kodeksu dla Dostawców i Kontrahentów oraz Strategii Zrównoważonego Rozwoju na lata 2020-22, które przedstawione są w niniejszym Sprawozdaniu. Jednocześnie, w porównaniu do poprzedniego roku, Sprawozdanie zawiera również opis wybranych zagadnień klimatycznych, wychodząc naprzeciw niewiążącym Wytycznym dotyczącym sprawozdawczości w zakresie informacji niefinansowych: Suplement dotyczący zgłaszania informacji związanych z klimatem (2019/C 209/01) wydanym przez Komisję Europejską w czerwcu 2019 roku. Aby umożliwić lepsze zrozumienie wpływu Grupy i Spółki na pracowników, społeczeństwo, środowisko i klimat w niniejszym Sprawozdaniu zawarto rozszerzony zestaw wskaźników niefinansowych.

Przygotowanie treści Sprawozdania z informacji niefinansowych przebiegało w pięciu etapach. Etap pierwszy to potwierdzenie istotnych kwestii dla każdego z obszarów raportowania oraz potwierdzenie wcześniej przeprowadzonej analizy istotności. Drugi etap to potwierdzenie aktualności mapy interesariuszy oraz opisu relacji z otoczeniem. Etap trzeci to aktualizacja danych i informacji niefinansowych podanych w latach poprzednich wraz z analizą relacji i trendów. Etap czwarty to uzupełnienie informacji niefinansowych o nowe elementy podlegające raportowaniu. Etap piąty to zestawienie Sprawozdania z informacji niefinansowych.

Tworząc niniejsze Sprawozdanie Grupa i Spółka skorzystały z własnej metodologii wypracowanej w poprzednich latach. Choć Spółka i Grupa Kapitałowa nie skorzystały z międzynarodowych i krajowych metodologii, opracowując niniejszy materiał wzięły pod uwagę wytyczne GRI Standards jak i SIN. Przygotowując niniejsze Sprawozdanie Zarząd skorzystał z oszacowania istotności z poprzednich dwóch publikacji, gdyż połączenie z Bytom S.A. nie dodało nowych grup interesariuszy ani oczekiwań. Przedstawione w niniejszym Sprawozdaniu informacje zawierają większość tematów, które uznane zostały za istotne w macierzy istotności SIN dla segmentu sieci handlowe. Przygotowując niniejszy dokument Zarząd starał się w jak największym stopniu uwzględnić Wytyczne dotyczące sprawozdawczości w zakresie informacji niefinansowych (metodyka sprawozdawczości niefinansowej) (2017/C 215/01) wydane przez Komisję Europejską w 2017 roku, tak aby zawrzeć informacje w stopniu niezbędnym do zrozumienia przez interesariuszy rozwoju, wyników i sytuacji Spółki i Grupy Kapitałowej. W niniejszym Sprawozdaniu podobnie jak w latach poprzednich, zaprezentowane dane nie podlegały niezależnej weryfikacji. W 2019 roku Spółka i Grupa zdecydowały się na publikację informacji niefinansowych w formie sprawozdania. W poprzednich dwóch latach publikacja miała miejsce w formie oświadczenia.

PODSTAWOWE DANE NIEFINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ VRG S.A. ZA 2019 ROK






2. Model biznesowy

2.1. Opis działalności Grupy Kapitałowej

Grupa Kapitałowa VRG S.A. specjalizuje się w projektowaniu oraz dystrybucji wysokiej jakości kolekcji mody dla mężczyzn i kobiet oraz biżuterii. Grupa jest właścicielem dobrze rozpoznawalnych znaków towarowych w pięciu głównych markach: Vistula, Wólczanka, Bytom, Deni Cler Milano (segment odzieżowy) oraz W.KRUK (segment jubilerski). Dodatkowo, w obrębie marek znajdują się linie i submarki. Grupa Kapitałowa koncentruje się na zarządzaniu markami, projektowaniu odzieży i biżuterii oraz rozwoju własnej sieci sprzedaży w dwóch kluczowych segmentach: odzieżowym i jubilerskim. Oferta Grupy kierowana jest zarówno do kobiet jak i mężczyzn.



SEGMENT ODZIEŻOWY	SEGMENT JUBILERSKI	POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ
 VRG S.A. (spółka matka) Marki Vistula, Wólczanka, BYTOM (od XII.2018) ----- DCG S.A. Marka Deni Cler ----- Wólczanka Shirts Manufacturing sp. z o.o. Produkcja	 W.KRUK S.A. Biżuteria, zegarki, akcesoria	 VG Property sp. z o.o. Nieruchomości

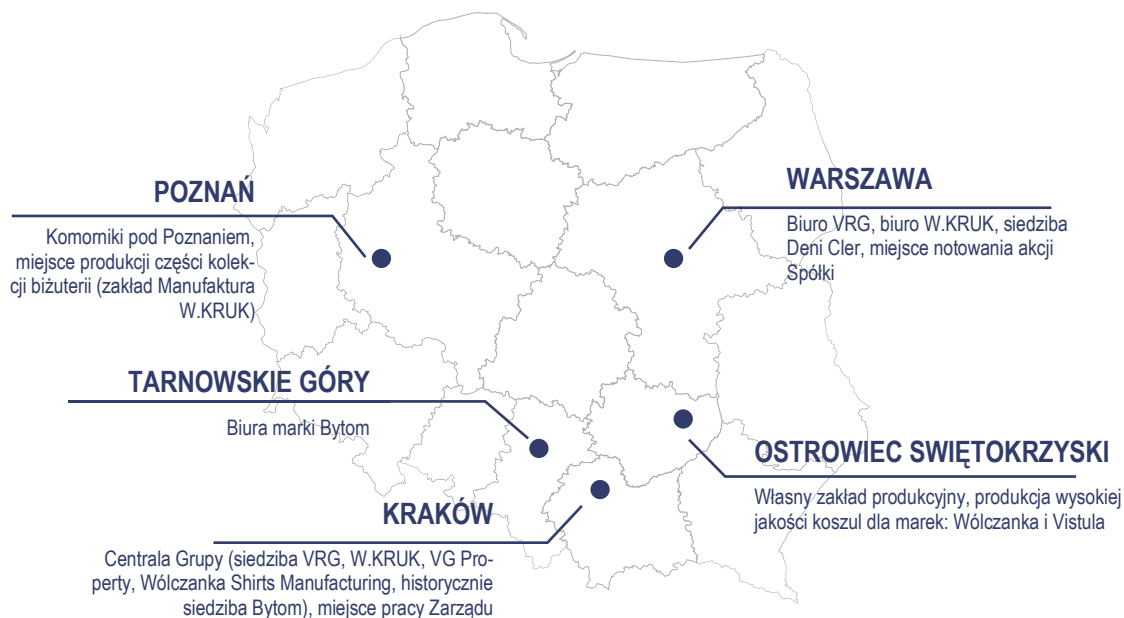
Ponadto, poza ww. podmiotami zależnymi wchodzącymi w skład Grupy Kapitałowej, VRG S.A. posiada 100% udziałów w spółce powiązanej Vistula Market Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie, nad którą nie sprawuje kontroli na skutek złożonego wniosku o ogłoszenie upadłości oraz braku zarządu.

Za datę powstania samodzielnego przedsiębiorstwa, którego następcą prawnym jest Spółka VRG S.A. można uznać 10 października 1948 roku czyli datę wydania zarządzenia Ministra Przemysłu i Handlu w sprawie utworzenia przedsiębiorstwa państwowego pod nazwą „Krakowskie Zakłady Przemysłu Odzieżowego”. Dnia 30 kwietnia 1991 roku zostało zarejestrowane przez Sąd Rejonowy dla Krakowa Śródmieścia w Krakowie przekształcenie przedsiębiorstwa państwowego w Jednoosobową Spółkę Skarbu Państwa. Spółka jest jedną z pierwszych firm, które zadebiutowały na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Debiut giełdowy Spółki miał miejsce 30 września 1993 roku. W.KRUK S.A. (wraz ze spółką DCG S.A. i marką Deni Cler) dołączył do Grupy Kapitałowej w 2008 roku w wyniku przejęcia. W 2018 roku Grupa powiększyła się o Bytom S.A. Akcje VRG S.A. notowane są na rynku podstawowym i należą m.in.: do indeksu mWIG40, WIG, WIG-ODZIEŻ oraz WIG ESG.

Grupa Kapitałowa opiera swą pozycję w segmencie odzieżowym na projektowaniu oraz sprzedaży eleganckiej odzieży męskiej i damskiej typu formalnego, smart-casual oraz casual. Po przejęciu Bytom S.A. kompetencje Grupy Kapitałowej w obszarze oferty segmentu odzieżowego wywodzą się z nie tylko z wieloletniej tradycji projektowania (sięgającej 1945 roku), szycia i sprzedaży klasycznej odzieży męskiej, sięgającej przedwojennych zakładów krawieckich z Krakowa, ale również z Bytomia (a w szczególności Tarnowskich Gór, w których zlokalizowane były zakłady szyczące garnitury, obecnie poza Grupą Kapitałową). Sukces segmentu biżuterii opiera się na najstarszej firmie jubilerskiej w Polsce, której początki sięgają rodzinnego warsztatu założonego w 1840 roku w Poznaniu.

Spółka i Grupa Kapitałowa prowadzą działalność głównie na terenie Polski. Przy ulicy Pilotów 10 w Krakowie znajduje się nie tylko siedziba VRG S.A. (Spółki), ale również spółek zależnych: W.KRUK S.A., VG Property Sp. z o.o. oraz Wólczanka Shirts Manufacturing Sp. z o.o. Jest to miejsce, w którym pracuje Zarząd Spółki i większość spółek zależnych, jak również m.in. projektanci, dział rozwoju i inwestycji, dział zakupów, dział HR oraz dział IT. Dodatkowo, Grupa posiada swoje biura również w Warszawie, w których pracuje m.in. dział marketingu. W stolicy swoją siedzibę posiada spółka zależna DCG S.A. zarządzająca marką Deni Cler, a biura W.KRUK S.A. Oprócz biur, Grupa Kapitałowa posiada również zakłady produkcyjne. W Ostrowcu Świętokrzyskim znajduje się zakład produkujący damskie i męskie koszule na potrzeby marek Wólczanka i Vistula oraz zagranicznych kontrahentów, natomiast w Komornikach pod Poznaniem (zmiana lokalizacji w 2019, poprzednia Poznań) zakład produkcyjny (Manufaktura) należący do spółki W.KRUK S.A., wykonujący m.in. kolekcje jubilerskie oraz naprawę biżuterii.

Dodatkowo wraz z połączeniem z Bytom S.A. pojawiła się piąta lokalizacja – Tarnowskie Góry. Choć zakład produkcyjny, specjalizujący się w garniturach nie jest już własnością Spółki i Grupy, Spółka wynajmuje w nim powierzchnię biurową, wykorzystywaną przez dział zakupów i przygotowania produkcji marki Bytom.



SEGMENT ODZIEŻOWY

VISTULA na rynku polskim od 1967 roku, life-stylowa moda męska obejmująca także klasyczną kolekcję krawiecką submarki Lantier oraz kolekcję submarki Vistula Red będącej odbiciem najnowszych trendów w modzie, a także markę Vesari skierowaną do odbiorców hurtowych.		
VISTULA	 VISTULA FINE TAILORING	
Podstawowa formalna linia mody męskiej, zaspokajająca potrzebę codziennej klasyki. Marka Vistula posiada szeroką ofertę garniturów, marynarek, spodni i koszul oraz akcesoriów, umożliwiających skompletowanie męskiej garderoby.	Klasyczna odzież wykonana metodą półtradycyjną, wykańczana ręcznie. Uszyta z tkanin od najlepszych włoskich producentów. Skierowana jest do najbardziej wymagających klientów, szukających ponadczasowej elegancji połączonej z modowymi trendami.	Marka mniej formalna i mocno osadzona w aktualnych trendach mody, reprezentująca najnowsze kroje, nowoczesne materiały i mniej konserwatywną kolorystykę w połączeniu z wysoką jakością wykonania.
Liczba salonów		
2018: 148 2019: 154		
Powierzchnia salonów (m2)		
2018: 18 230 2019: 19 320		
Średnia wielkość salonu (m2)		
2018: 123 2019: 125		

WÓLCZANKA

marka istniejąca od 1948 roku, występuje na rynku jako butik z ofertą koszul męskich i damskich, w tym także ekskluzywnej linii submarki Lambert.

WÓLCZANKA

LAMBERT
LONDON STYLE SHIRTING

Damskie i męskie koszule, dzianiny i dodatki. Marka oferuje kolekcje koszul dedykowanych do pracy, na weekendy, a także przeznaczonych na specjalne okazje.

Marka skierowana do najbardziej wymagających klientów. Ekskluzywna linia koszul i dodatków, charakteryzująca się najwyższą jakością wykonania.

Liczba salonów

2018: 139
2019: 140

Powierzchnia salonów (m2)

2018: 4 979
2019: 4 954

Średnia wielkość salonu (m2)

2018: 36
2019: 35

BYTOM

to polska marka z historią sięgającą 1945 roku, kiedy powstała Państwowa Fabryka Konfekcyjna w Bytomiu. Bazując na 75-letnim dziedzictwie, marka oferuje kolekcje, w których tradycja spotyka się ze współczesną wizją krawiectwa i mody męskiej.

DENI CLER

to marka wywodząca się z Mediolanu, oferująca luksusową odzież dla kobiet.

BYTOM

III Intermoda

DENI CLER
MILANO

Kolekcja mody męskiej, posiadająca szeroką ofertę garniturów, marynarek, spodni, koszul, płaszczy, kurtek oraz akcesoriów, umożliwiających skompletowanie męskiej garderoby. Flagowym produktem Bytomia są garnitury, stworzone ze szlachetnych włoskich tkanin i uszyte w polskich szwalniach.

Marka stworzona dla mężczyzn, oferująca klasykę: garnitury, marynarki i spodnie. Przeznaczona jest do sprzedaży hurtowej.

Marka ubiera kobiety świadome własnej kobiecości a przez to również wartości i siły. W 1991 roku marka pojawiła się na polskim rynku wprowadzając nową jakość do rodzimego świata mody. Marka jest wierna klasycznemu włoskiemu stylowi oraz najwyższej jakości tkanin i wykonania.

Liczba salonów

2018: 122
2019: 126

2018: 31
2019: 31

Powierzchnia salonów (m2)

2018: 15 816
2019: 16 421

2018: 3 047
2019: 3 037

Średnia wielkość salonu (m2)

2018: 130
2019: 130

2018: 98
2019: 98

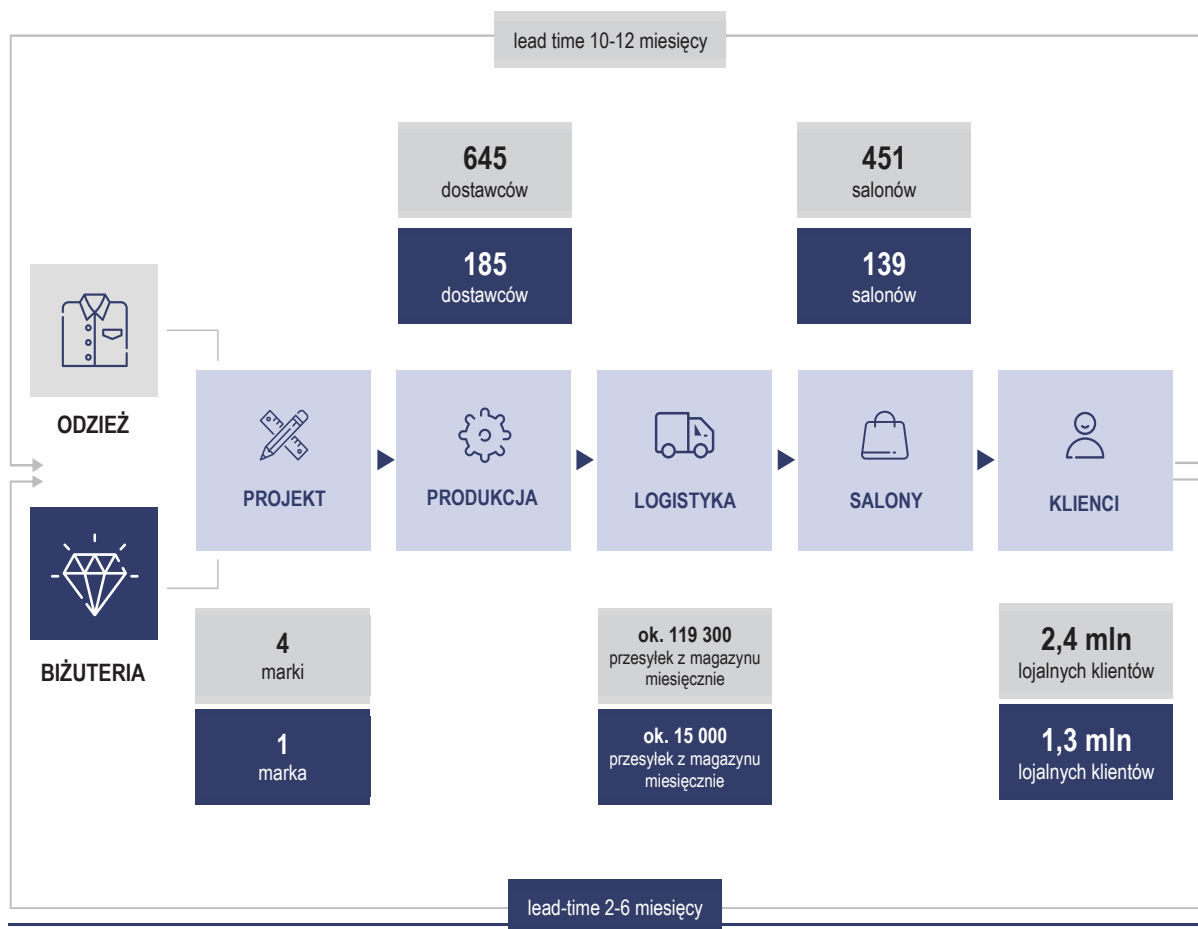
SEGMENT JUBILERSKI

W.KRUK		
najstarsza marka jubilerska w Polsce o rodowodzie sięgającym 1840 roku. Ekspert w dziedzinie brylantów, kamieni szlachetnych i wytwórstwa biżuterii. Oferuje zegarki najlepszych szwajcarskich producentów.		
		ZEGARKI
W.KRUK oferuje najwyższej jakości złotą i srebrną biżuterię, brylanty, kamienie szlachetne oraz autorskie kolekcje inspirowane najnowszymi trendami. Produkty jubilerskie W.KRUK charakteryzuje najwyższa jakość wzornictwa oraz wykonania. Marka posiada limitowaną kolekcję akcesoriów sygnowanych logo W.KRUK.	Kolekcje KRUK FASHION to biżuteria stanowiąca odpowiedź na aktualne trendy w modzie i wyróżniająca się na rynku pod względem wzornictwa. Celem KRUK FASHION jest umacnianie wizerunku W.KRUK jako marki oferującej różnorodne i unikalne kolekcje jubilerskie.	W.KRUK posiada w swojej ofercie zegarki luksusowych szwajcarskich marek jak Rolex (jako jedyny dystrybutor tej marki w Polsce), Cartier, Jaeger-LeCoultre, Hublot, Panerai, Chopard, Breitling, Girard-Perregaux, Omega, Tudor, Tag Heuer, Longines, Rado, Frédérique Constant, Tissot, Certina, Doxa, Gucci, Swatch i wielu innych.
Liczba salonów		
2018: 128 2019: 139		
Powierzchnia salonów (m2)		
2018: 9 554 2019: 10 647		
Średnia wielkość salonu (m2)		
2018: 75 2019: 77		

2.2. Łańcuch wartości

2.2.1. Opis łańcucha wartości

Łańcuch wartości Spółki i Grupy Kapitałowej obejmuje pięć najważniejszych elementów, jakimi są: (1) pomysły na odzież i biżuterię, których źródłem są projektanci i pracownicy, (2) wytworzenie produktów na bazie tych pomysłów, (3) logistyka, czyli dostarczenie produktów od producenta do salonów, (4) ekspozycja i sprzedaż produktów w salonach oraz (5) klientów. Łańcuch wartości różni się między segmentem odzieżowym a segmentem jubilerskim. Tzw. lead time czyli czas od pomysłu do momentu dostarczenia produktu do salonu to 10-12 miesięcy dla segmentu odzieżowego oraz 2-6 miesięcy dla segmentu jubilerskiego. Najważniejszy jest klient, od którego łańcuch wartości się rozpoczyna (dla którego tworzone są projekty) i kończy w momencie dokonania zakupu odzieży i biżuterii.



Projekt

Spółka oraz spółki z Grupy Kapitałowej zatrudniają starannie dobrane zespoły specjalistów, których zadaniem jest tworzenie kolekcji odzieży i biżuterii chętnie noszonych przez świadomych i wymagających klientów oraz dbanie o wizerunek Spółki i Grupy i kreowanych przez nie marek.

Segment odzieżowy

Zarówno w odzieży damskiej jak i męskiej, proces projektowania zaczyna się od klienta, zidentyfikowania jego stylu życia, potrzeb i estetyki. Prace nad kolekcją marek odzieżowych rozpoczynają się od działów kreacji zwyczajowo do 12 miesięcy przed rozpoczęciem sezonu. Projektanci odpowiedzialni są za stworzenie i dokumentację projektów, przygotowanie propozycji trendów i kolorów na dany sezon, analizę asortymentu oraz śledzenie zmian w postawach konsumentów. Projektanci poszukują inspiracji na targach tkanin i targach modowych. Nacisk położony jest na wybór tkanin, nie tylko pod względem koloru czy wzorów, ale także innowacyjności i wykończeń. Aby dostarczyć klientom jak najlepszy produkt, producenci tkanin i dzianin przygotowują dla Grupy specjalne materiały, np. o określonym splocie i kolorze. Priorytetem jest jakość i zadowolenie klienta. Projektantów wspierają konstruktorzy, którzy odpowiedzialni są za przygotowanie właściwych konstrukcji, szczególnie istotnych w przypadku garniturów, koszul, marynarek, płaszczy czy spodni. Dział kreacji wykorzystuje sprawdzone modele, wprowadza ulepszenia do istniejących wzorów, jak i tworzy nowe rozwiązania. Gdy wszystkie wzory są gotowe i odszyte, następuje wybór najlepszej propozycji i tworzone są ich dodatkowe wersje kolorystyczne. W przypadku odzieży tzw. komplementarnej, czyli smart-casual oraz casual Spółka i Grupa współpracują z producentami nad powstaniem nowych produktów. Dział kreacji przygotowuje dwie podstawowe kolekcje: Wiosna/Lato oraz Jesień/Zima, które podzielone są na podkolekcje oraz specjalne linie. Ostatnim etapem pracy nad kolekcją jest praca z gotowym wzorem – każdy wzór finalnie wybrany do kolekcji zostaje poddany ocenie jakościowej.

Segment jubilerski

Proces projektowania biżuterii zaczyna się od klienta, jego potrzeb i wymagań. Proces jest dwutorowy i obejmuje kolekcje podstawowe oraz kolekcje autorskie i okazjonalne. Wprowadzenie nowych kolekcji i produktów rozpoczyna się od analizy aktualnej strategii wzorniczej, trendów, zachowań konsumentów oraz sprzedanego asortymentu. Na tej podstawie projekty biżuterii przygotowywane są przez projektantów marki. Projektantów wspierają menedżerowie poszczególnych kategorii produktów i eksperci ds. produkcji biżuterii. Od 2016 roku W.KRUK oferuje również akcesoria, zaprojektowane przez zespół kreatywny marki i produkowane w renomowanych włoskich i polskich manufakturach. Dwa razy w roku W.KRUK S.A. przedstawia nowości w ofercie akcesoriów, odpowiadające aktualnym tendencjom. W przypadku zegarków, eksperci marki W.KRUK wybierają najciekawsze i najbardziej pożądane modele proponowane przez najlepsze i najpopularniejsze marki, z którymi W.KRUK S.A. współpracuje. W 2019 roku W.KRUK S.A. zaprezentował linię zapachów sygnowanych logo marki i dedykowanych dla kobiet i mężczyzn.

Produkcja

Produkcja to ważny dla Spółki i Grupy Kapitałowej obszar łańcucha wartości, do jakości i przejrzystości którego Zarząd przywiązuje dużą uwagę. Zarówno w segmencie odzieżowym jak i jubilerskim, Grupa Kapitałowa posiada własną produkcję, jak i sprawdzonych zewnętrznych dostawców.

Grupa Kapitałowa stawia na długoterminowe relacje z dostawcami i długofalową współpracę, oparte na wzajemnym zaufaniu. Grupie Kapitałowej zależy na dostawcach, którzy dysponują odpowiednim doświadczeniem w produkcji i know-how, zwracają uwagę na jakość wykończenia produktów, ale także posiadają potencjał rozwoju współpracy w dłuższym okresie czasu. Z wieloma dostawcami Grupa współpracuje od kilku, a nawet kilkudziesięciu lat. Przy wyborze dostawców oprócz oferowanej jakości, brane pod uwagę są także: konkurencyjne ceny, akceptowalne terminy realizacji zamówień oraz przestrzeganie zasad poufności w procesie projektowym i produkcyjnym.

Rozpoczęcie współpracy z nowym producentem wymaga znacznego zaangażowania z obu stron. Nowych dostawców Grupa pozyskuje głównie na targach branżowych, które odbywają się w Europie, jak i na Dalekim Wschodzie oraz poprzez kontakty biznesowe partnerów handlowych. Nowi potencjalni dostawcy sprawdzani są pod kątem ich możliwości produkcyjnych, doświadczenia, standardów jakościowych i technologicznych, jak również kwestii cenowych. Weryfikacja odbywa się w trakcie spotkań z dostawcami, wzorcowania wyrobów, jak i wizyt w fabrykach, które mają być potencjalnym miejscem produkcji wyrobów. Grupa współpracuje ze zróżnicowanymi pod względem wielkości dostawcami. Są to zarówno duże koncerny międzynarodowe, jak i małe rodzinne firmy. Jest to uzależnione od kraju produkcji, danego asortymentu i jego specyfiki. Większość zakładów zlokalizowanych w Polsce, z którymi Grupa współpracuje to małe i średnie przedsiębiorstwa. Natomiast producenci zagraniczni to raczej średnie i duże firmy, które zatrudniają od kilkuset do kilku tysięcy osób.

Segment odzieżowy

Spółki z segmentu odzieżowego powierzają produkcję swoich kolekcji zaufanym podmiotom krajowym i zagranicznym, gwarantującym usługi szycia i konfekcjonowania na najwyższym poziomie. Wybór i zakup tkanin (przede wszystkim włoskich) oraz wszelkich dodatków krawieckich, a także sporządzenie projektów i dokumentacji technicznej konkretnej odzieży należy do VRG S.A. Spółka nabywa asortyment uzupełniający: koszule obuwie, krawaty, dzianinę, spodnie, kurtki i dodatki skórzane oraz inne akcesoria u sprawdzonych dostawców zewnętrznych, produkujących z własnych materiałów, w większości według jej projektów. Odzież i akcesoria kupowane przez VRG S.A. produkowane są w wielu krajach Europy, Azji oraz Afryki Północnej, w zależności od asortymentu i specyfiki danego produktu. Zdecydowana większość towarów sprzedawanych przez Spółkę powstaje w Polsce oraz w innych krajach europejskich: we Włoszech, Portugalii, na Ukrainie oraz w Turcji. W Azji Spółka korzysta głównie z dostawców z Chin, Kambodży, Bangladeszu, Indii, ale rozwija również sourcing w Myanmarze i na Mauritiusie. Część odzieży produkowana jest w Egipcie i Tunezji. Podobnie jak w przypadku gotowych wyrobów, tkaniny pozyskiwane są z różnych krajów, w zależności od oczekiwanych właściwości, ostatecznego zastosowania, jakości i kryteriów kosztowych. Zdecydowana większość tkanin pochodzi z Europy – głównie z Włoch – ze znanych włoskich tkalni, które oferują najwyższej jakości wełny i bawełny, a także z Austrii, Czech, Słowenii, Portugalii, Hiszpanii, Wielkiej Brytanii i Francji. Część tkanin Spółka kupuje w Chinach, w Indiach, w Turcji oraz w Egipcie, w mniejszym stopniu korzystając z dostawców tajlandzkich, wietnamskich, koreańskich (Korea Południowa), brazylijskich, japońskich oraz marokańskich. Pozostałe surowce (głównie dodatki) w zdecydowanej części kupowane są w Polsce, we Włoszech i w Niemczech. Część polskich kontrahentów to przedstawicielstwa międzynarodowych koncernów, a ich produkcja jest lokowana w różnych krajach Europy i Azji. W Spółce w roku 2019 ok. 25% dostawców z obszaru

produkcji to dostawcy, z którymi marki Vistula, Wólczanka i Bytom współpracują od ponad 10 lat, ok. 31% to dostawcy z historią współpracy 5-10 lat, a pozostałe 44% to dostawcy, z którymi pracujemy poniżej 5 lat. W Deni Cler proces przebiega podobnie. Główne kraje produkcji odzieży i obuwia to: Polska, Włochy, Chiny, Portugalia, natomiast biżuteria do kolekcji kupowana jest w Polsce, Francji, Chinach, Korei Południowej, Wielkiej Brytanii.

W segmencie odzieży Grupa Kapitałowa posiada również własny zakład produkcyjny, zlokalizowany w Ostrowcu Świętokrzyskim, zarządzany przez spółkę zależną Wólczanka Shirts Manufacturing sp. z o.o. Specjalizuje się on w produkcji koszul męskich, ale jego oferta obejmuje również m.in. koszule i bluzki damskie. Jego zdolności produkcyjne wynoszą około 500 tysięcy sztuk koszul rocznie. Zakład realizuje zamówienia zarówno dla marki Wólczanka i Vistula, jak i zagranicznych podmiotów w ramach eksportu przerobowego. W 2019 roku około 11% produkcji zakładu było wyprodukowane dla VRG S.A. w porównaniu do 13,5% w 2018 roku.

Segment jubilerski

Biżuteria wytwarzana jest przez sprawdzonych dostawców krajowych i zagranicznych, przy czym znacząca część biżuterii, w tym większość kolekcji autorskich, wytwarzana jest w Manufakturze W.KRUK w Komornikach pod Poznaniem oraz w innych polskich pracowniach. W.KRUK współpracuje ze sprawdzonymi dostawcami biżuterii. Głównymi dostawcami, z których żaden nie przekracza poziomu istotności, są jubilerzy z Polski, Włoch, innych krajów Europy (m.in. z Hiszpanii, Francji, Belgii, Niemiec czy Irlandii) oraz z krajów Dalekiego Wschodu (m.in. z Chin, Indii, Tajlandii, Korei Południowej oraz Turcji). W segmencie zegarków dostawcami są bezpośrednio właściciele, operatorzy lub polscy przedstawiciele operatorów poszczególnych marek. Wybór dostawcy biżuterii jest uzależniony od specyfiki towaru. Dostawcy najczęściej specjalizują się w produkcji konkretnego rodzaju biżuterii. Główny podział przebiega pomiędzy dostawcami produkującymi złoto lub srebro. Ponadto dostawcy W.KRUK wyspecjalizowani są w zależności od tego jakich kamieni używają do produkcji. Podział współpracy z dostawcami jest odmienny niż w segmencie odzieżowym. Na potrzeby obliczeń wzięci zostali zarówno dostawcy kamieni szlachetnych, biżuterii jak i gotowych produktów, których W.KRUK jest dystrybutorem tzw. external brands. Ok. 58% dostawców biżuterii to dostawcy, z którymi W.KRUK współpracuje mniej niż 5 lat, ok. 17% to dostawcy, współpraca z którymi trwa między 5 a 10 lat, natomiast ok. 25% to firmy, z którymi W.KRUK współpracuje powyżej 10 lat. Wysoki udział dostawców ze stażem niższym niż 5 lat wynika ze strategii modyfikacji portfolio dostawców i dążenia do współpracy z dostawcami z nowymi możliwościami technicznymi oraz rosnący udział zakupów tzw. external brands. Statystyki podane w Oświadczeniu Niefinansowym za 2018 rok nie uwzględniały dostawców produktów gotowych tzw. external brands. W.KRUK zbiera oświadczenia od swoich dostawców biżuterii złotej i z kamieniami szlachetnymi, potwierdzające, że złoto i platyna oraz kamienie użyte w biżuterii są naturalne, pozyskane z legalnych źródeł. Ponadto, autentyczność komponentów potwierdzana jest również na etapie kontroli jakości przez rzeczoznawców W.KRUK. Spółka prowadzi też rejestr certyfikatów i podobnych dokumentów, jakimi dysponują kontrahenci i które gwarantują rzetelność oraz transparentność ich usług.

Logistyka

Logistyka Grupy Kapitałowej to proces dostawy produktów od producenta do centrów logistycznych/ magazynów centralnych a poprzez nie do salonów lub do klienta zamawiającego on-line. Grupa Kapitałowa inwestuje w rozwój szybszych i bardziej efektywnych ekonomicznie dostaw. Realizacja dostaw do magazynu centralnego z miejsc produkcji i od dostawców odbywa się przez operatorów zewnętrznych lub firmy kurierskie.

Segment odzieżowy

Towar wysyłany jest przez dostawców transportem morskim, lotniczym i drogowym. Przyjmowany jest w magazynie centralnym zewnętrznego operatora logistycznego. Dla kanału sprzedażowego off-line towar jest kompletowany przez operatora logistycznego i wysyłany do salonów własnych i franczyzowych za jego pośrednictwem/jego transportem. W kanale on-line towar do klientów indywidualnych wysyłany jest za pośrednictwem firm kurierskich. Towar może także zostać zwrócony do magazynu z salonu lub może być przesuwany pomiędzy salonami wyłącznie za pośrednictwem firm kurierskich lub operatora logistycznego. W 2017 roku logistyka segmentu odzieżowego została usprawniona poprzez przejście od własnej logistyki na kompletację zamówień przez zewnętrznego operatora logistycznego on-line i off-line. W 2018 roku w magazynie centralnym wdrożony został system automatyki kompletacji zamówień dla kanału off-line. W 2019 roku wdrożono automatykę do kontroli jakości towaru (rozumianej jako jego przydatności do sprzedaży) wycofywanego z kanału tradycyjnego, a docelowo kierowanego do kanału inter-

netowego. Zoptymalizowano także poprzez poprawę procesów komplementacyjnych wysyłkę towarów zakupionych w sklepach internetowych marek, dzięki czemu znacznie skrócono czas dostawy zamówień e-commerce do klientów. W Deni Cler dostawy do salonów realizowane są własnym transportem.

Segment jubilerski

W segmencie jubilerskim towar od dostawców po sprawdzeniu przyjmowany jest do własnego magazynu biżuterii i zegarków. Towar następnie przesyłany jest w części wymaganej (od 1g w złocie i platynie oraz 5g w srebrze) do Urzędu Probierczego w celu dopuszczenia do obrotu, następnie po ocechowaniu odbierany jest z Urzędu Probierczego. Po odbiorze produktów następuje szczegółowa kontrola jakości. W kolejnym kroku dołączana jest do produktu metka co kończy proces przyjęcia i powoduje że produkt gotowy jest do dystrybucji do salonów własnych lub wysyłki bezpośrednio do klienta. Operacje magazynowe dla biżuterii i zegarków realizowane są własnymi zasobami W.KRUK S.A., a do transportu towarów do salonów bądź przesunięć między salonami W.KRUK S.A wykorzystuje transport konwojowy oraz firmę kurierską. Dla kanału sprzedaży on-line, towar wydawany jest z magazynu internetowego i po kompletacji dostarczany do klienta.

Salony

Salony Grupy Kapitałowej to miejsce kontaktu z klientem i ekspozycji oferty, zarówno w sieci stacjonarnej (off-line) jak i w internecie (poprzez monobrandowe e-sklepy poszczególnych marek). Grupa Kapitałowa posiada sieć salonów stacjonarnych własnych jak i franczyzowych. Sklepy firmowe poszczególnych marek Grupy Kapitałowej zlokalizowane są przede wszystkim w nowoczesnych centrach handlowych, a także przy najbardziej prestiżowych ciągach handlowych dużych miast jak i na międzynarodowym lotnisku Warszawa-Okęcie. Grupa Kapitałowa prowadzi także outlets, do których kierowane są końcówki serii w okresie powyprzedażowym.

Grupa Kapitałowa dynamicznie rozwija sieć salonów franczyzowych (w markach Vistula, Wólczanka, Bytom, W.KRUK) oraz koncepcji shop-in-shop dla marki Deni Cler (odzież marki dostępna jest w wybranych sklepach multibrandowych), które pozwalają jej poszerzyć liczbę miast, w których znajdują się salony. Grupa stawia na długoterminowe relacje ze sprawdzonymi partnerami, których pozyskuje na targach franczyzowych, przy pomocy własnych kontaktów oraz zgłoszeń, które trafiają do Spółki i Grupy poprzez stronę internetową. Franczyzobiorcy prowadzą salony w imieniu spółek z Grupy, za co otrzymują wynagrodzenie prowizyjne. Spółka i Grupa upewniają się, iż wszystkie salony franczyzowe (mimo iż nie są prowadzone bezpośrednio przez nią) spełniają standardy, podążając za posiadanymi procedurami i wytycznymi dotyczącymi pozyskiwania nowych franczyzobiorców. W rezultacie dynamicznego rozwoju sieci detalicznej, liczba miast, w których znajdują się salony Grupy wzrosła z 98 w 2018 roku do 104 w 2019 roku. Na koniec 2019 roku, sieć Grupy Kapitałowej obejmowała 590 salonów (w porównaniu do 568 na koniec 2018 roku). Powierzchnia Grupy Kapitałowej wyniosła 54 378 m² (w porównaniu do 51 626 m² na koniec 2018 roku, wzrost o 5% r/r). Wzrost ten był wzrostem organicznym – powierzchnia marki Bytom (przejętej 30 listopada 2018 roku) była konsolidowana na koniec 2018 roku.

Umowy najmu negocjowane są przez dział najmu, który posiada długoterminowe relacje z największymi operatorami centrów handlowych w kraju. Lokalizacje wybierane są po dokładnej analizie: miasta, dzielnicy a w przypadku istniejących centrów trafficu i piętra. Umowy negocjowane są z uwzględnieniem planów rozwojowych całej Grupy Kapitałowej. Długość umowy najmu jest zróżnicowana, najkrótsza zawarta umowa to pół roku, najdłuższa to 15 lat, a nieznaczna część podpisana jest na okres nieokreślony. Zwyczajowo umowy najmu podpisywane są na 5 lat. Średnia długość umowy najmu w 2019 na poziomie Grupy Kapitałowej to 5,2 lata w porównaniu do 5,1 w 2018 roku (dla salonów własnych). Na poziomie VRG S.A. analogiczne wielkości wynoszą 5,0 dla 2019 i 2018 roku.

Coraz ważniejszym dla Grupy Kapitałowej kanałem dystrybucji są sklepy internetowe. Grupa Kapitałowa prowadzi e-sklepy dla wszystkich pięciu marek detalicznych. Udział internetu w sprzedaży marki różni się ze względu na ich specyfikę – najwyższy udział notuje marka Wólczanka, a najniższy marka W.KRUK.

Udział powierzchni franczyzowej	2018	2019
Grupa Kapitałowa VRG S.A.	17%	19%
Segment odzieżowy	20%	22%
Segment jubilerski	7%	8%
VRG S.A.	20%	22%

Udział internetu w sprzedaży	Z uwzględnieniem Bytom S.A. za XII 2018	Bytom pro-forma za 2018 rok
Grupa Kapitałowa VRG S.A.	2018: 12,0% 2019: 13,6%	2018: 11,4% 2019: 13,6%
Segment odzieżowy	2018: 15,6% 2019: 17,9%	2018: 13,7% 2019: 17,9%
Segment jubilerski	2018: 6,7% 2019: 7,5%	2018: 6,7% 2019: 7,5%
VRG S.A.	2018: 16,5% 2019: 18,4%	2018: 14,2% 2019: 18,4%

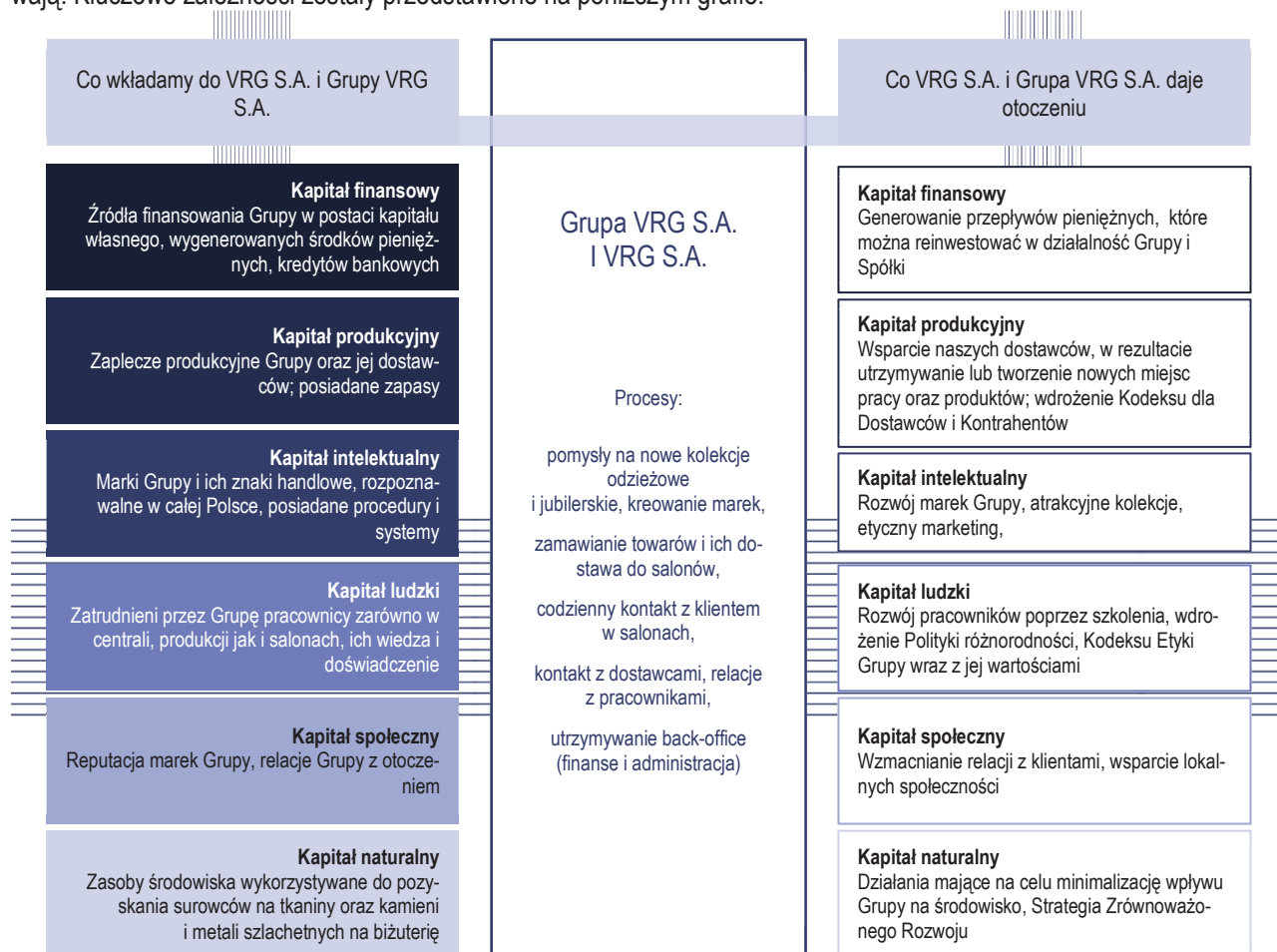
Klienci

Klienci to najważniejszy element łańcucha wartości. Są to osoby, które identyfikują się z markami posiadanymi przez Grupę Kapitałową, które odwiedzają salony oraz sklepy internetowe tych marek oraz kupują i korzystają z produktów oferowanych przez te marki. Ze względu na korzystne pozycjonowanie marek oraz umiejętny marketing, Grupa Kapitałowa konsekwentnie notuje znaczące wzrosty zainteresowania klientów jej markami. W 2019 roku salony Grupy Kapitałowej odwiedziło około 17,6 mln osób, wzrost o 4% r/r, mimo dynamicznego rozwoju sprzedaży internetowej (bez uwzględnienia marki Bytom zarówno w 2018 jak i 2019 roku ze względu na zmiany w licznikach zbierających dane).

Atrakcyjność marek w oczach klientów zwiększają również dobrze sprofilowane programy lojalnościowe. Marki Vistula i Wólczanka posiadają wspólny program lojalnościowy The Men's World Club. Przystępując do klubu klient rejestruje się poprzez aplikację mobilną Vistula lub Wólczanka, dzięki której może zbierać punkty oraz wymieniać je na rabaty przy zakupach w salonach obu marek. Lojalni klienci otrzymują pierwszeństwo korzystania z wyprzedaży, specjalne akcje promocyjne i rabatowe oraz bieżącą informację o kolekcjach. Na koniec 2019 roku The Men's World Club posiadał ok. 1,7 mln uczestników, co dało wzrost o 10% r/r. Marka Bytom posiada dedykowany program lojalnościowy Bytom Klub, w którym na koniec 2019 roku zarejestrowanych było ok. 0,7 mln lojalnych klientów (wzrost o 15% r/r). Osobny program lojalnościowy posiada marka Deni Cler. Deni Club oferuje rabaty i prezenty jak również dostęp do unikatowej oferty produktów i usług przeznaczonych dla uczestniczek. Program marki zgromadził ok. 45 tys. uczestniczek, 6% więcej r/r na koniec 2019 roku. Popularnością cieszy się też program lojalnościowy marki W.KRUK – Klub Dla Przyjaciół W.KRUK. Na koniec 2019 roku posiadał on ponad 1,3 mln uczestników, co dało wzrost o 6% r/r. Przystępując do programu lojalnościowego, w zamian za dokonane zakupy uzyskuje się punkty, które dają możliwość rabatu przy zakupach jak i naprawach biżuterii. Łącznie na poziomie Grupy Kapitałowej liczba lojalnych klientów wyniosła 3,7 mln osób na koniec 2019 roku, wzrost o 9% r/r.

2.2.2. Zależności i wykorzystanie kapitałów

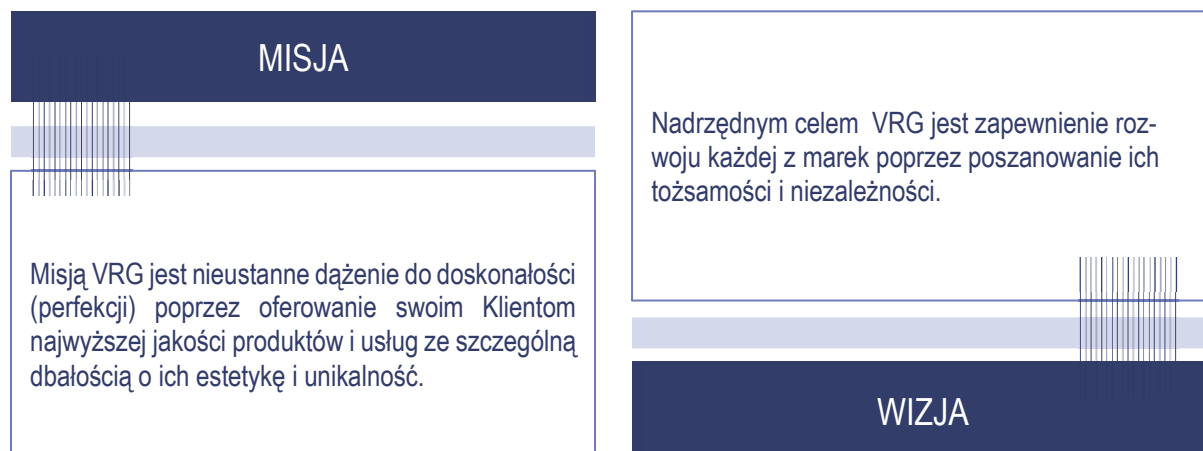
W swoim łańcuchu wartości zarówno Spółka jak i Grupa korzystają z wielu rodzajów kapitałów oraz na nie wpływają. Kluczowe zależności zostały przedstawione na poniższym grafie.



2.3. Strategia Grupy Kapitałowej i jej wyniki

2.3.1. Misja i Wizja Grupy Kapitałowej

Wyznacznikami działania Grupy Kapitałowej są jej misja, wizja i strategia. Misja to uniwersalny cel naszych działań, określający sens istnienia i aktywności Grupy Kapitałowej. Wizja jest wyobrażeniem naszych dążeń i motywuje nas do działania na rzecz jej realizacji.



2.3.2. Strategia Grupy Kapitałowej

Strategia jest planem, przybliżającym nas do realizacji wizji. Nadrzędnym celem strategii jest wzrost wartości Spółki i Grupy Kapitałowej. Priorytetem dla Zarządu jest zrównoważony rozwój organiczny, zarówno w segmencie odzieżowym jak i w segmencie jubilerskim. Wzrost organiczny budowany jest na czterech filarach: (1) wzrost powierzchni Grupy Kapitałowej, (2) rozwój sprzedaży internetowej, (3) ciągle doskonalenie produktów i podążanie za preferencjami klientów jak również (4) efektywny marketing, zwiększający rozpoznawalność marek.



Grupa Kapitałowa zamierza w średnim-terminie kontynuować rozwój powierzchni handlowej w kraju poprzez pozyskiwanie nowych lokalizacji na salony własne oraz franczyzowe najważniejszych marek. Będzie to możliwe po ustabilizowaniu sytuacji związanej z koronawirusem. Niezmiennym celem Grupy Kapitałowej jest bycie jak największym beneficjentem popularyzacji zakupów przez internet (który to jest na moment publikacji Sprawozdania jedynym działającym kanałem sprzedaży, po zamknięciu centrów handlowych ze względu na stan epidemii). Po wprowadzonych usprawnieniach w logistyce dostaw, Grupa spodziewa się kontynuacji dynamicznych wzrostów w sprzedaży internetowej. Celem Grupy Kapitałowej pozostaje też utrzymanie dyscypliny kosztowej w obu segmentach (a w krótkim terminie minimalizacja kosztów stałych).



Jednocześnie, zgodnie z wizją Grupy Kapitałowej, Zarząd realizuje strategię Domu Marek (ang. House of Brands). Celem jest uzyskanie, również poprzez przejęcia, portfela marek, które byłyby silne na lokalnych dla siebie rynkach. Strategia ta pozwala na przyspieszenie wzrostu Grupy Kapitałowej, umożliwia jej dywersyfikację poprzez wyjście poza Polskę oraz realizację synergii z nowymi podmiotami. W obszarze zainteresowania pozostają projekty detaliczne o rozpoznawalnych markach i uznanej pozycji rynkowej, które mogłyby wzmocnić silną trzecią pozycję Grupy Kapitałowej wśród notowanych na GPW spółek z segmentu nieżywnościowej sprzedaży detalicznej.

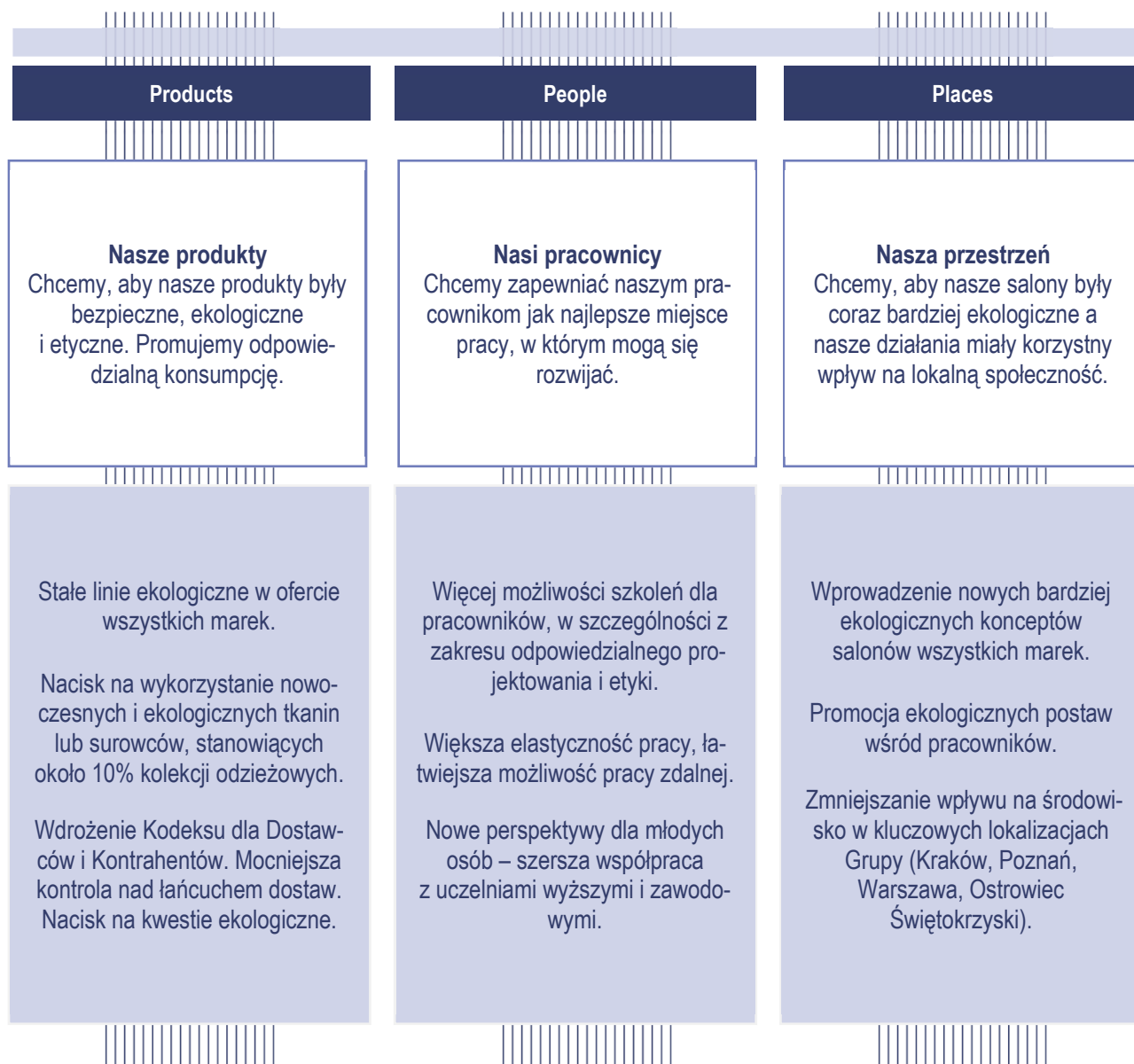
Realizacją tej strategii było z sukcesem przeprowadzone połączenie z Bytom S.A., które zakończyło się 30 listopada 2018 roku. W jego wyniku powstała Grupa Kapitałowa VRG S.A., posiadająca pięć marek o mocnej pozycji na polskim rynku odzieżowym. Zadaniem dla Zarządu na 2020 rok jest utrzymanie bezpiecznej pozycji płynnościowej Spółki i Grupy w obliczu zawirowań spowodowanych epidemią koronawirusa.

Istotnym wyróżnikiem działań Grupy Kapitałowej pozostanie łączenie tradycji z nowoczesnością we wszystkich swoich markach. W modzie męskiej oznacza to współczesną wizję krawiectwa, w modzie damskiej przywiązanie do klasyki w nowoczesnym wydaniu, a w jubilerstwie zachowanie tradycji rzemieślniczej w połączeniu z innowacyjnymi technologiami wytwórstwa.



2.3.3. Strategia Zrównoważonego Rozwoju Grupy Kapitałowej

Wychodząc naprzeciw oczekiwaniom swoich interesariuszy, Zarząd Grupy VRG stworzył również Strategię Zrównoważonego Rozwoju na lata 2020-2022. Ta trzyletnia strategia jest pierwszą strategią społecznej odpowiedzialności stworzoną przez Grupę Kapitałową VRG S.A. Jej celem jest zasygnalizowanie ważności kwestii związanych ze zrównoważonym rozwojem zarówno interesariuszom zewnętrznym jak i wewnętrznym. Zarówno dla Grupy jak i Spółki istotnym jest, aby przyszłe pokolenia, które będą reprezentować zarówno jej klientów, pracowników jak i dostawców mogły realizować swoje marzenia, cele i potrzeby.



Strategia bazuje na dotychczasowych osiągnięciach Grupy w postaci wdrożenia wewnętrznych polityk i Kodeksu Etyki. Jest też punktem startu do kolejnych kroków w kierunku społecznej odpowiedzialności Grupy i wspierania zrównoważonego rozwoju. Strategia ta nie jest strategią środowiskową ani klimatyczną. Grupa i Spółka rozpoczęły zbieranie danych oraz działania, które pozwolą w przyszłości sformułować taką strategię.

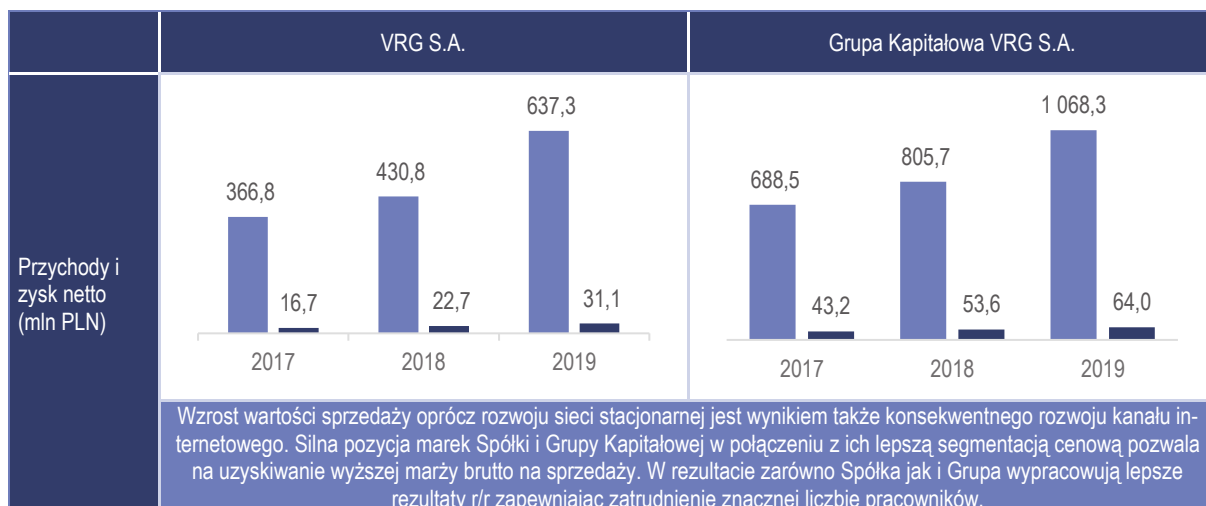
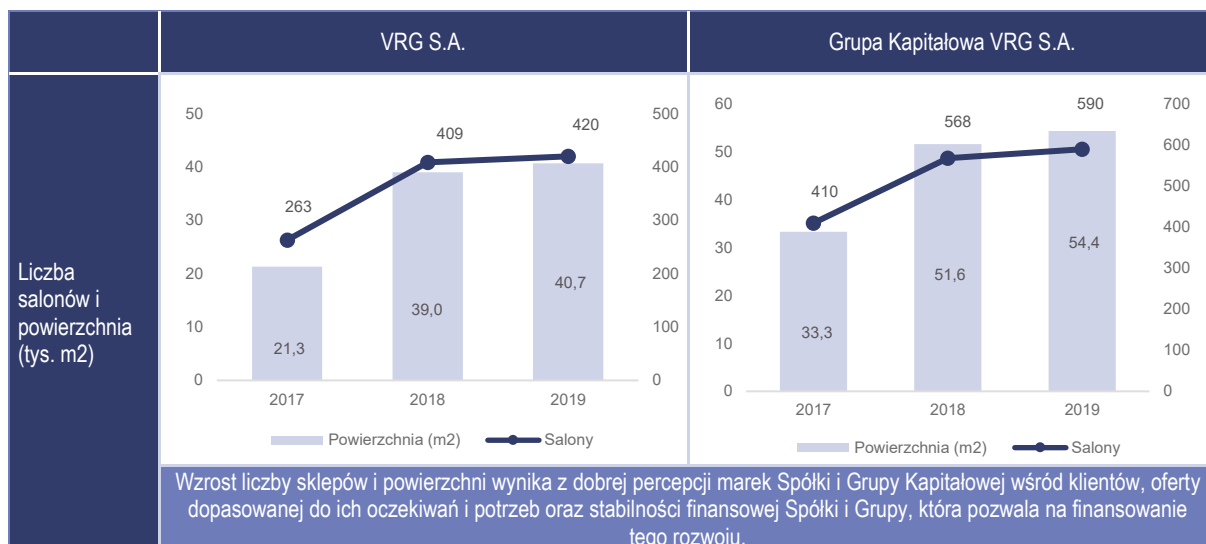
2.3.4. Cele zrównoważonego rozwoju ONZ

Obecnie kluczowa działalność operacyjna VRG S.A. i Grupy Kapitałowej VRG S.A ogranicza się do Polski, jednak Zarząd nie pozostaje obojętny na globalne wyzwania dotyczące zrównoważonego rozwoju. Swoimi działaniami opisanymi w niniejszym Sprawozdaniu Grupa Kapitałowa VRG S.A. i VRG S.A. przyczyniają się do realizacji Celów Zrównoważonego Rozwoju ONZ na lata 2015-2030. Realizacja Strategii Zrównoważonego Rozwoju Grupy Kapitałowej powinna się dodatkowo przyczynić do realizacji poniżej opisanych celów ONZ.

Cele zrównoważonego rozwoju ONZ	Działania Grupy Kapitałowej VRG S.A. i VRG S.A.
 <p>4 DOBRA JAKOŚĆ EDUKACJI</p>	<ol style="list-style-type: none"> 1. Wsparcie dla programów edukacyjnych związanych z zawodem konstruktora odzieży i sztuką jubilerstwa. 2. Uczestnictwo pracowników Spółki w szkolnictwie wyższym. 3. Organizacja na terenie Spółki warsztatów tematycznych z zakresu odzieżownictwa dla uczniów i studentów.
 <p>8 WZROST GOSPODARCZY I GODNA PRACA</p>	<ol style="list-style-type: none"> 1. Wsparcie wzrostu gospodarczego w kraju poprzez wszechstronną działalność (od produkcji po sprzedaż, sieć salonów w całym kraju, e-sklepy wszystkich marek). 2. Nacisk na uczciwe i godne traktowanie pracowników podwykonawców (wdrożenie Kodeksu Postępowania dla Dostawców i Kontrahentów). 3. Korzystne warunki zatrudnienia w całej Grupie.
 <p>9 INNOWACYJNOŚĆ, PRZEMYSŁ, INFRASTRUKTURA</p>	<ol style="list-style-type: none"> 1. Wykorzystanie najnowszych metod produkcji, zarówno w kraju jak i u zagranicznych podwykonawców. 2. Oferta zawierająca innowacyjne rozwiązania, zarówno materiałowe w sektorze odzieżowym, jak i kruszcowe w segmencie jubilerskim (np. diamenty wytworzone w laboratoriach).
 <p>12 ODPOWIEDZIALNA KONSUMPCJA I PRODUKCJA</p>	<ol style="list-style-type: none"> 1. Promocja odpowiedzialnej konsumpcji – sprzedaż jakościowej odzieży i biżuterii na lata. 2. Ekologiczne materiały i kolekcje w ofercie. 3. Żadna z marek nie wykorzystuje futer od sezonu Wiosna/Lato 2020.
 <p>13 DZIAŁANIA W DZIEDZINIE KLIMATU</p>	<ol style="list-style-type: none"> 1. Oświetlenie led w coraz większej liczbie salonów. 2. Umowy na salony własne z klauzulą środowiskową. 3. Zmiana lokalizacji Manufaktury W.KRUK na bardziej ekologiczną.

2.3.5. Wyniki finansowe Grupy i Spółki

Wyniki finansowe kilku ostatnich lat pokazują, iż obrona przez Zarząd Spółki i Grupy Kapitałowej strategia jest słuszna. Zarówno Spółka jak i Grupa Kapitałowa konsekwentnie rozwijają się w organiczny sposób, zwiększając liczbę salonów, sprzedaż jak również zyski.



2.4. Nagrody i wyróżnienia

Marki Grupy Kapitałowej uzyskały szereg nagród i wyróżnień konsumentów. Poniżej zaprezentowano wybrane z nich dotyczące lat 2018 i 2019:

- W 2019 roku marka Vistula otrzymała nagrodę Doskonałość Mody Twojego Stylu za projekt „Vistula z pasją” rozpoczęty w 2018 roku.
- W 2019 roku marka Vistula otrzymała nagrodę Doskonałość Mody Twojego Stylu za kolekcję Vistula oraz Prosto.
- W 2018 roku marka Vistula otrzymała tytuł Doskonałość Mody Twojego Stylu za Robert Lewandowski Collection 2017.
- W 2019 roku marka Wólczanka zajęła III miejsce w Plebiscycie Top Avanti za kolekcję damską.
- W 2018 roku marka Wólczanka uzyskała trzecie miejsce w plebiscycie Top Avanti organizowanym przez magazyn AVANTI w kategorii Odzież.
- Sklep koncepcyjny Bytom w CH Forum Gdańsk został nagrodzony tytułem Best Shop Concept 2018.
- W 2019 roku Doskonałość Roku Twojego Stylu 2019 dla wody perfumowanej W.KRUK BLACK.
- W 2019 roku W.KRUK odebrał nagrodę Doskonałość Mody Twojego Stylu 2019 dla marki Chopard (jako dystrybutor marki).

- W 2019 roku W.KRUK otrzymał nagrodę Top Avanti 2019 w kategorii biżuteria za kolekcję OHELO.
- W 2018 roku W.KRUK otrzymał Doskonałość Mody miesięcznika Twój Styl w kategorii „Doskonała kampania reklamowa” za kampanię kolekcji ambasadorskiej „PRZYJAŹN” autorstwa Magdy Cieleckiej i Mai Ostaszewskiej.
- W 2018 roku W.KRUK zdobył Silver Effie Award 2018 w ramach SAR Effie Awards Poland za kolekcję Freedom by Martyna dla W.KRUK.
- W.KRUK otrzymał nagrodę w konkursie Performance Marketing Diamonds CEE w kategorii „The most effective sales campaign” za zrealizowaną w 2018 roku kampanię.
- Marka W.KRUK otrzymała statuetkę w rankingu Zegarki Roku 2018 miesięcznika Esquire w kategorii zegarki lotnicze dla marki Rolex za model Rolex GMT-Master II.

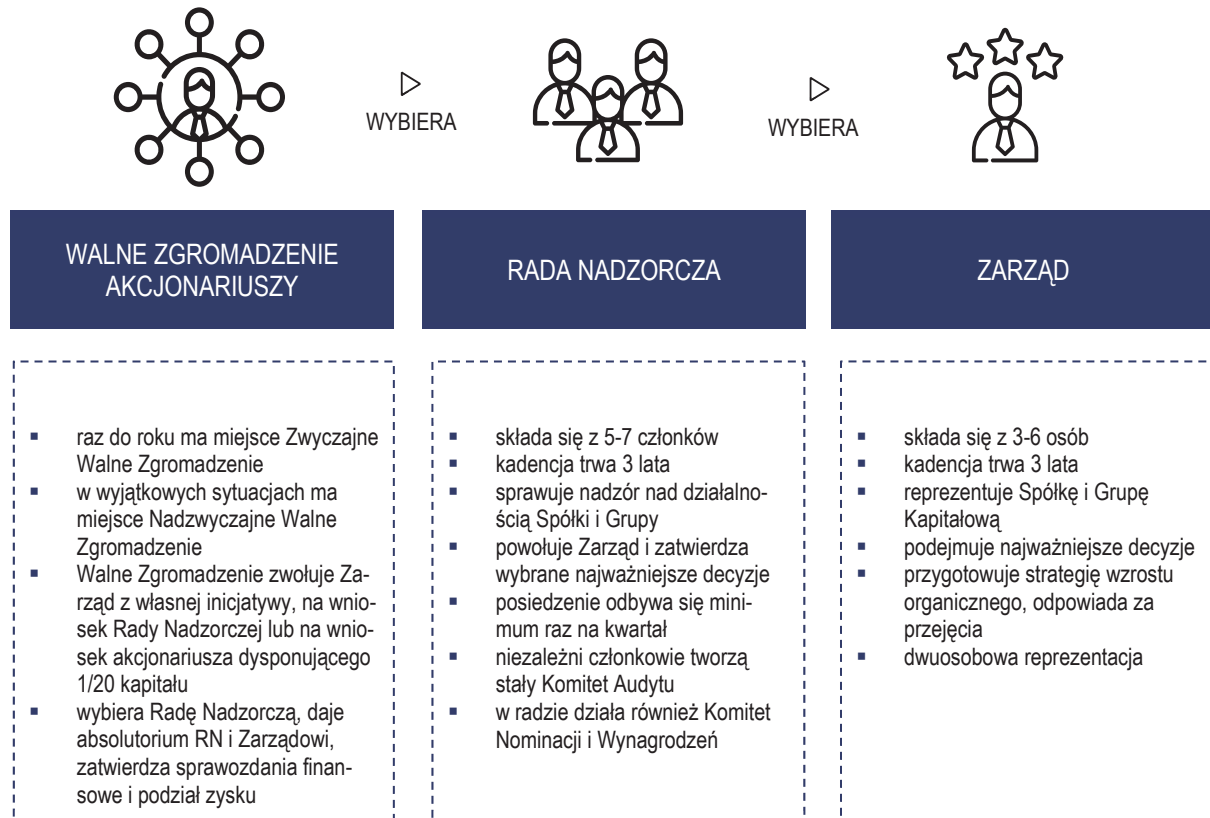
2.5. Organizacje i stowarzyszenia

Grupa Kapitałowa VRG S.A. poprzez spółkę matkę jest członkiem i wspiera działania w kilku znaczących organizacjach i stowarzyszeniach:

- Stowarzyszenie Emitentów Giełdowych (SEG) to organizacja działająca od 1993, dbająca o rozwój polskiego rynku kapitałowego oraz reprezentująca interesy spółek giełdowych notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Będąc organizacją ekspercką, SEG zmierza do szerzenia i wymiany wiedzy umożliwiającej rozwój rynku kapitałowego i nowoczesnej gospodarki rynkowej w Polsce.
- PIOT – Związek Pracodawców Przemysłu Odzieżowego i Tekstylnego jest organizacją mającą ponad 70-letnią tradycję w pracy na rzecz rozwoju przemysłu odzieżowego i tekstylnego, zrzeszającą szereg firm z branży. PIOT prowadzi aktywną działalność w obszarze międzynarodowym i krajowym, kreując pozytywny wizerunek polskiego sektora oraz stwarzając możliwości do wzrostu konkurencyjności zarówno na rynku lokalnym jak i zagranicznym. Związek reprezentuje polskich producentów wobec instytucji publicznych i rządowych w kraju oraz organizacji międzynarodowych takich jak EURATEX (Europejska Konfederacja Przemysłu Tekstylnego i Odzieżowego) w Brukseli, czy Europejska Platforma Technologiczna. PIOT współpracuje również z Instytutami Naukowymi i Badawczymi związanymi z branżą odzieżowo-tekstylną m.in. w zakresie projektów badań i rozwoju. Wspiera także wiele innych działań międzynarodowych jako lider lub partner.
- Izba Bawełny w Gdyni - związana z przemysłem bawełniarskim od 1935 roku Izba Bawełny w Gdyni jest międzynarodowym zrzeszeniem o charakterze zawodowym, nie przynoszącym zysków, nie prowadzącym działalności handlowej, którego członkami jest prawie 100 firm i organizacji z 11 krajów z całego świata. Misją Izby Bawełny w Gdyni jest kreowanie silnego ekonomicznie i organizacyjnie sektora bawełniarskiego w Polsce i na arenie międzynarodowej poprzez wspieranie działań swoich członków oraz instytucji, władz i organizacji zainteresowanych bawełną i innymi włóknami.
- Izba Przemysłowo-Handlowa w Krakowie, która reprezentuje interesy gospodarcze firm członkowskich, wobec administracji publicznej i organów Unii Europejskiej oraz wspiera je w podnoszeniu ich konkurencyjności, innowacyjności i promocji działalności gospodarczej w kraju i za granicą.
- Polska Rada Centrów Handlowych to największa w Polsce organizacja skupiająca firmy związane z branżą centrów oraz ulic handlowych. PRCH jest stowarzyszeniem not-for-profit, zrzeszającym ponad 240 firm działających w branży nieruchomości handlowych. Polska Rada Centrów Handlowych jest narodowym partnerem International Council of Shopping Centers (ICSC) i działa na terenie Polski od 2003 roku.
- Związek Polskich Pracodawców Handlu i Usług – związek polskich firm z sektora detalicznego powołany w 2020 roku w związku z negatywnym wpływem epidemii koronawirusa na wyniki polskich marek odzieżowych, obuwniczych i akcesoryjnych. Celem jest wspólne podejmowanie działań, które wspomogą te spółki w trudnym dla nich okresie zamknięcia centrów handlowych. Związek wystosował swoje postulaty dotyczące wsparcia ze strony Państwa do organów administracji państwowej.

3. Ład korporacyjny

VRG S.A. i Grupa Kapitałowa VRG S.A. przykładają dużą wagę do ładu korporacyjnego. Jako podmiot notowany na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie, Grupa prowadzi otwartą komunikację z uczestnikami rynku kapitałowego. Stosuje się również do *Dobrych Praktyk Spółek Giełdowych 2016*.



SKŁAD		
Ipopema TFI	15,32%	Jerzy Mazgaj, Przewodniczący Rady Nadzorczej
PZU OFE i DFE	15,16%	Grzegorz Janas
NN OFE i DFE	14,13%	Piotr Kaczmarek
Jerzy Mazgaj z podmiotem powiązany	8,31%	Piotr Nowjalis
Forum TFI	6,69%	Piotr Sępnia
Free-float	40,39%	Andrzej Szumański
		Paweł Tymczyszyn
		Grzegorz Pilch Prezes Zarządu
		Mateusz Żmijewski Wiceprezes Zarządu
		Michał Wójcik Wiceprezes Zarządu
		Erwin Bakalarz Członek Zarządu

2 Komitety w Radzie Nadzorczej

86% Rady Nadzorczej to członkowie niezależni

Do Zarządu raportuje 21 dyrektorów, z których 11 to kobiety.

Kontrolę nad Spółką i Grupą Kapitałową sprawują akcjonariusze, czyli właściciele, którzy wyrażają swoją wolę poprzez Zgromadzenie Akcjonariuszy. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy odbywa się do 6 miesięcy

po zakończeniu roku obrotowego, natomiast w wyjątkowych sytuacjach zbiera się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy. Zwyczajne Walne Zgromadzenie zatwierdza sprawozdania finansowe za poprzedni rok obrotowy oraz sprawozdania z działalności Spółki i Grupy Kapitałowej, podejmuje uchwałę o podziale zysku lub pokryciu straty, wybiera lub dokonuje zmian w Radzie Nadzorczej, jak również udziela absolutorium członkom Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki za poprzedni rok obrotowy. Do kompetencji Walnego Zgromadzenia należy również m.in. zmiana przedmiotu działalności Spółki, zmiana statutu, podwyższenie lub obniżenie kapitału zakładowego, połączenie, podział lub przekształcenie Spółki. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd Spółki z własnej inicjatywy lub z inicjatywy akcjonariuszy reprezentujących, co najmniej 1/20 (jedną dwudziestą) kapitału zakładowego Spółki. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie powinno zostać zwołane w terminie 2 tygodni od momentu zgłoszenia wniosku przez uprawnione podmioty. Akcjonariat Spółki i Grupy Kapitałowej jest rozproszony – największy akcjonariusz nie przekracza 20% głosów na Walnym Zgromadzeniu, a pięciu znaczących akcjonariuszy posiada łącznie 59,61% głosów na Walnym Zgromadzeniu. Większość z wymienionych akcjonariuszy posiada akcje Spółki co najmniej od kilku lat, uczestniczą oni w kształtowaniu działalności Spółki i Grupy Kapitałowej poprzez reprezentantów w Radzie Nadzorczej. Spółka posiada znaczący udział akcji wolnych w obrocie (tzw. free-float), a akcjonariat w większości składa się z inwestorów finansowych.

Walne Zgromadzenie wybiera Radę Nadzorczą, która sprawuje w imieniu akcjonariuszy nadzór nad Spółką i nad pracami Zarządu. Zgodnie ze statutem Spółki, Rada Nadzorcza może liczyć od 5 do 7 członków a jej kadencja trwa 3 lata. Obecnie Rada Nadzorcza VRG S.A. liczy 7 osób, zgodnie z decyzją NWZA z dnia 31 października 2018 roku, które zwiększyło skład Rady bieżącej kadencji ze względu na połączenie ze spółką Bytom S.A. Ze względu na znaczący udział inwestorów finansowych, 6 z 7 członków Rady Nadzorczej to członkowie niezależni. Rada Nadzorcza jest zróżnicowana pod kątem doświadczeń zawodowych jej przedstawicieli. Posiedzenia Rady odbywają się przynajmniej raz na kwartał. Do kompetencji Rady Nadzorczej należy m.in.: badanie i ocena sprawozdania finansowego i sprawozdania Zarządu z działalności Spółki i Grupy Kapitałowej czy wybór biegłego rewidenta. W ramach Rady Nadzorczej działa stały Komitet Audytu, w skład, którego wchodzi aktualnie cztery osoby. Od czerwca 2019 roku w ramach Rady Nadzorczej działa również Komitet Nominacji i Wynagrodzeń. Rada Nadzorcza wybiera także Zarząd, którego celem jest bieżące zarządzanie Spółką i Grupą Kapitałową. Dodatkowo, Rada zatwierdza regulamin Zarządu oraz ustala wynagrodzenie członków Zarządu. Zarząd składa się od 3 do 6 osób, a jego kadencja trwa 3 lata (podobnie jak kadencja Rady Nadzorczej). Wynagrodzenie Zarządu składa się z dwóch elementów: wynagrodzenia pieniężnego (wynagrodzenie zasadnicze oraz ewentualny bonus uzależniony od wyników Grupy Kapitałowej i realizacji jej planów rozwojowych) oraz z wynagrodzenia w formie warrantów subskrypcyjnych uprawniających do objęcia akcji VRG S.A. w ramach programu motywacyjnego (opartego o wyniki Grupy Kapitałowej oraz kurs akcji), co uspołnia cel Zarządu z celem akcjonariuszy jakim jest budowanie wartości.

	Jerzy Mazgaj (P)	Grzegorz Janas	Piotr Kaczmarek
Niezależny		✓	✓
Komitet Audytu		✓	✓
Komitet Nominacji i Wynagrodzeń	✓	✓	

P – Przewodniczący

	Piotr Nowjalis	Piotr Stępiak	Andrzej Szumański	Paweł Tymczyszyn
Niezależny	✓	✓	✓	✓
Komitet Audytu	✓ (P)	✓		
Komitet Nominacji i Wynagrodzeń		✓ (P)	✓	✓

4. Interesariusze

Analiza interesariuszy na potrzeby Sprawozdania Niefinansowego za 2019 rok wykazała, iż grupy interesariuszy nie uległy zmianie zarówno w stosunku do 2017 roku jak i 2018 roku (połączenie z Bytom S.A). Na potrzeby Oświadczenia Niefinansowego za 2017 rok Zarząd przeprowadził analizę interesariuszy pod kątem: (1) ich wpływu na Spółkę i Grupę Kapitałową oraz poszczególne elementy łańcucha wartości, (2) wpływu Spółki i Grupy Kapitałowej na poszczególne grupy interesariuszy, (3) zainteresowania działaniami Spółki i Grupy Kapitałowej oraz (4) częstotliwości kontaktów. Na tej podstawie wyodrębniono siedem najważniejszych grup interesariuszy, którymi są: (1) akcjonariusze i instytucje finansujące, (2) dostawcy, (3) klienci, (4) partnerzy biznesowi, (5) pracownicy, (6) instytucje państwowe jak i (7) społeczność lokalna. Za wyjątkiem pracowników Spółki i Grupy, pozostali interesariusze to podmioty zewnętrzne.

Dla każdej z tych grup interesariuszy Zarząd przeanalizował i potwierdził, iż zidentyfikowane rok wcześniej najważniejsze kwestie, sposoby zaangażowania jak i sposoby działania na rzecz danej grupy pozostają aktualne. Łącznie w ankiecie wzięło udział 353 interesariuszy (321 w ankiecie na potrzeby Oświadczenia Niefinansowego za 2017 rok oraz 32 interesariuszy Bytom S.A. na potrzeby Oświadczenia Niefinansowego za 2018 rok). Odpowiedzi interesariuszy Bytomia były zbliżone do odpowiedzi interesariuszy Grupy Kapitałowej sprzed połączenia. Były one zorientowane na kwestie etyczne, społeczne oraz pracownicze. W mniejszym stopniu dotyczyły kwestii środowiskowych oraz przeciwdziałania korupcji, co odzwierciedla charakter modelu biznesowego zarówno Spółki i Grupy Kapitałowej. Wyniki analizy interesariuszy jak i macierz istotności są wykorzystane przez Zarząd do dalszego ulepszania polityk mających na celu jak największe spełnienie oczekiwań interesariuszy.

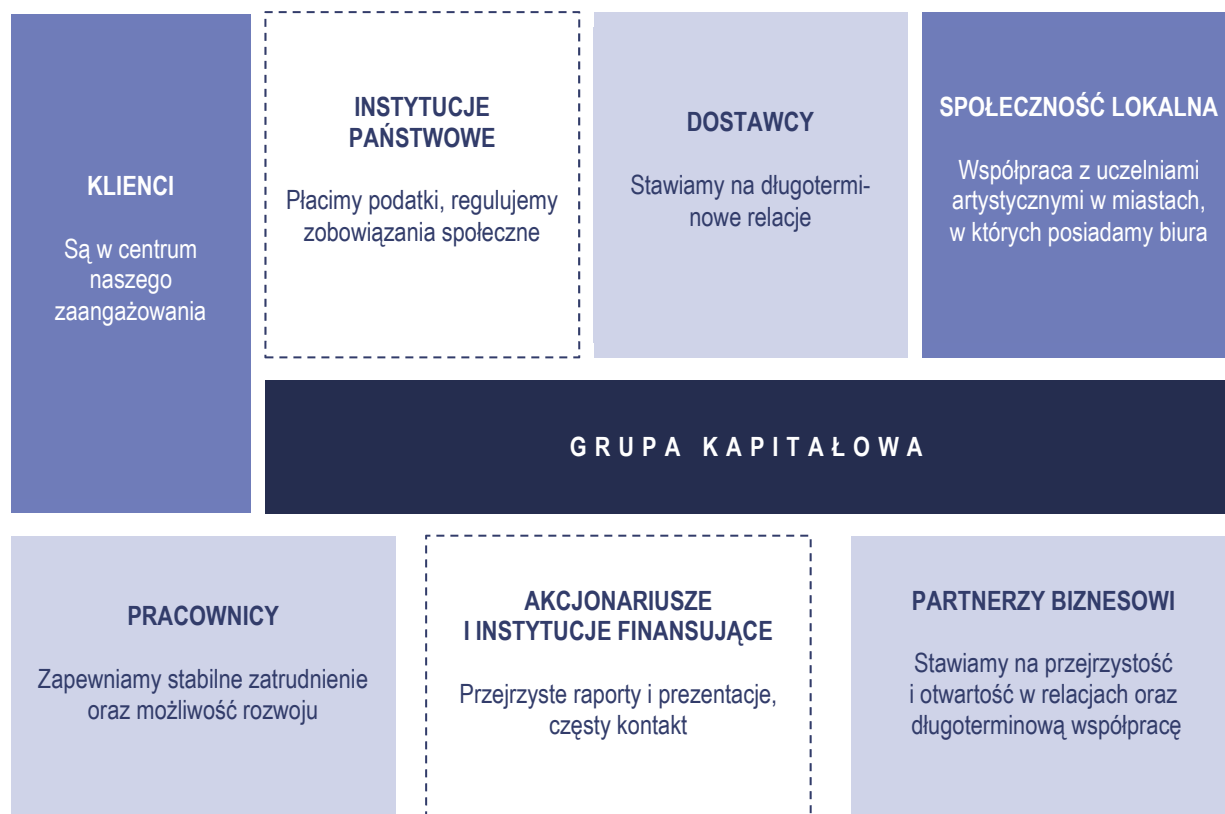
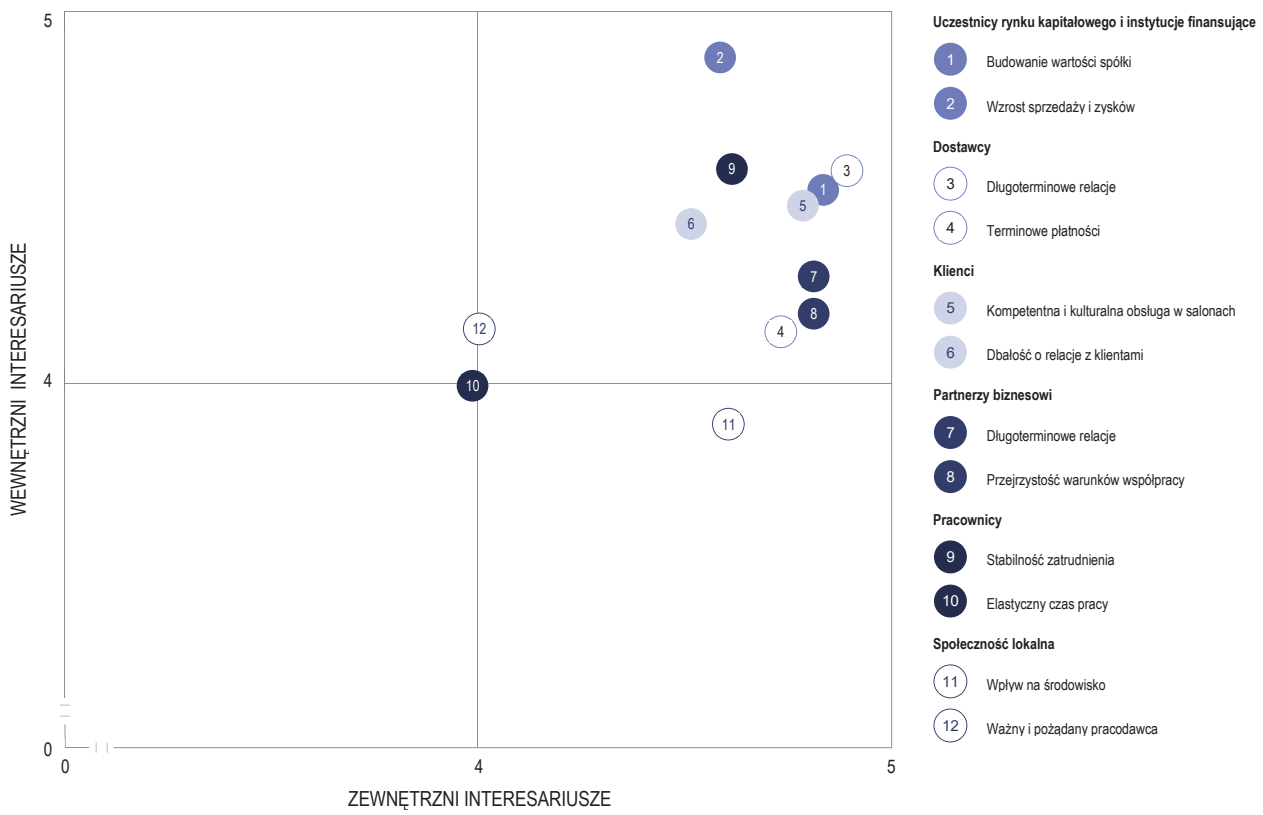


Tabela interesariuszy VRG S.A. i Grupy Kapitałowej VRG S.A.

	Kim są?	Dlaczego są dla nas ważni?	Jak się angażujemy?	Jakie kwestie są dla nich najważniejsze?
Akcjonariusze i instytucje finansujące	Grono akcjonariuszy to zróżnicowana grupa, w której znajdują się osoby prywatne, inwestorzy instytucjonalni (fundusze TFI i OFE), analitycy giełdowi oraz inwestorzy indywidualni. Instytucje finansujące to głównie banki.	Akcjonariusze to właściciele Spółki, a dzięki instytucjom finansującym Grupa posiada środki na rozwój. Analitycy giełdowi wyceniają akcje Spółki, wydają raporty i rekomendacje, które wspomagają podejmowanie decyzji inwestycyjnych.	Priorytetem Zarządu jest budowanie wartości – ten nadrzędny cel przyświeca decyzjom zarówno w odniesieniu do strategii wzrostu organicznego (koncentracja na wzroście przychodów i zysków) jak i strategii akwizycyjnej (uzupełnianie portfela marek na korzystnych warunkach). Zarząd słaśnia na jakość i transparentność publikowanych informacji finansowych i operacyjnych. Oprócz raportów bieżących i okresowych Grupa przygotowuje prezentacje i pliki w formacie excel do wyników kwartalnych. Materiały są dostępne na stronie internetowej. Zarząd kładzie nacisk na dialog, regularnie spotykając się z akcjonariuszami (instytucjonalnymi i indywidualnymi) na konferencjach wynikowych lub poświęconych spółkom giełdowym. Zarząd prowadzi też otwarty dialog z instytucjami kredytującymi.	Budowa wartości, wzrost sprzedaży i zysków, przejrzyste raporty okresowe, szczegółowe prezentacje kwartalne, regularne spotkania z Zarządem.
Dostawcy	Dostawcy to podmioty, które: (1) dostarczają tkaniny, dodatki do produkcji ubrań, (2) produkują na zlecenie odzież, oraz (3) u których zlecana jest produkcja biżuterii lub kupowane są wyroby gotowe. Wśród dostawców są podmioty krajowe i zagraniczne.	Dostawcy są ważną częścią łańcucha wartości. To oni dostarczają towary i produkty, które sprzedawane są w salonach i e-sklepach marek Grupy Kapitałowej.	Grupa kładzie nacisk na długoterminowe relacje z dostawcami, oparte na wzajemnym szacunku oraz zaufaniu. Wychodząc naprzeciw oczekiwaniom swoich partnerów, Grupa stara się z wyprzedzeniem planować proces produkcyjny (w szczególności w segmencie odzieżowym), umożliwiając dostosowanie swoich kalendarzy produkcyjnych. Dodatkowo, w relacjach Grupa bierze pod uwagę kwestie płatności. Średni termin zapadalności faktur wystawionych dla Grupy Kapitałowej uległ wydłużeniu z 45 do 49 dni, ze względu na zmiany w strukturze zakupów oraz wykorzystanie faktoringu odrobnego.	Długoterminowe relacje, możliwość zaplanowania produkcji z odpowiednim wyprzedzeniem, przejrzystość procesu zamówień, jak również terminowe płatności.
Klienci	Osoby, które identyfikują się z markami Grupy, odwiedzają salony oraz sklepy internetowe tych marek oraz kupują i korzystają z produktów oferowanych przez marki.	Zrozumienie i spełnianie potrzeb klientów to priorytet Grupy. To dla klientów pracownicy Grupy tworzą kolekcje, otwierają salony, to oni są najważniejszym elementem łańcucha wartości. To na ich satysfakcji koncentrują się wysiłki Grupy.	Celem Grupy jest jak najlepszy <i>customer experience</i> . Marki Wisłula, Wólczanka i Bytom stawiają na nowoczesne wzornictwo, bardzo dobry warsztat krawiecki jak i dopasowanie do zmieniającego się stylu życia klientów. Deni Cler stawia na wysoką jakość tkanin, kolekcje łączące klasykę z nowoczesnością oraz nowoczesne salony. Marka W.KRUK kładzie nacisk na różnorodną biżuterię, kolekcje okazjonalne, jak i szeroką ofertę zegarków. Dodatkowo, Grupa inwestuje w usprawnienia działania sklepów internetowych. Kadra zarządzająca słucha też klientów monitorując wskaźniki satysfakcji, zbierając ich opinie w salonach, komunikując się z nimi poprzez m.in. newslettery, social media czy strony internetowe marek.	Kompetentna i kulturalna obsługa w salonach, jakość produktu oraz odpowiadająca jej cena, dbałość o relacje z klientem, bezpieczeństwo przetwarzanych danych osobowych oraz dogodna lokalizacja salonu.
Partnerzy biznesowi	Partnerzy biznesowi inni niż dostawcy to: (1) operatorzy centrów handlowych, w których znajdują się salony marek Grupy, (2) franczyzobiorcy, którzy prowadzą salony wszystkich marek Grupy, jak i (3) operatorzy logistyczni.	Dzięki partnerom biznesowym Grupa może dotrzeć do swoich klientów i zaoferować im produkty w salonach stacjonarnych i internetowych.	Grupa utrzymuje długoterminowe relacje z wszystkimi najważniejszymi operatorami centrów handlowych. Dzięki indywidualnym spotkaniom oraz zaangażowaniu, Grupa pozyskuje nowe lokalizacje, na korzystnych dla obu stron warunkach. Silna pozycja marek pozwala Grupie również na pozyskiwanie nowych franczyzobiorców, dzięki którym Grupa może rozwijać sieć, otwierając salony w nowych mniejszych miastach. Grupa stawia również na partnerskie relacje z operatorami logistycznymi, którzy wspierają ją w operacjach związanych z działalnością on-line i off-line.	Długoterminowe relacje, przejrzystość i korzystne warunki współpracy, terminowa zapłata zobowiązań oraz zaowocowanie salonów (franczyzobiorcy).
Pracownicy	Pracownicy Grupy stanowią różnorodne grono. Grupa posiada zarówno pracowników salonów, jak i administracji i produkcji. Do grona wewnętrznych interesariuszy zaliczani są również kierownicy salonów Bytom i zatrudniani przez nich pracownicy (choć nie są oni pracownikami wg Kodeksu Pracy).	Pracownicy to najważniejsi wewnętrzni interesariusze. To oni są siłą napędową Grupy - zarządzają nią, rozwijają ją oraz kontaktują się z klientem.	Kadra zarządzająca prowadzi otwarty dialog z pracownikami, m.in. organizując cykliczne spotkania Zarządu i kadry menedżerskiej z pracownikami. Pracownicy salonów odbywają regularne spotkania z regionalnymi kierownikami sprzedaży. Grupa zapewnia stabilne zatrudnienie z możliwością rozwoju. Kadra zarządzająca monitoruje poziom zarobków w stosunku do konkurencji, a Grupa oferuje pracownikom pozazaliczane wsparcie w postaci szkoleń czy dopłat do karty Multisport czy też prywatnej opieki medycznej.	Stabilność zatrudnienia, elastyczny czas pracy, dogodne warunki pracy, konkurencyjny poziom wynagrodzenia, przejrzysta ścieżka kariery i możliwość szkoleń.
Instytucje państwowe	Istotnym interesariuszem jest również administracja centralna i samorządowa. Grupa współpracuje z organami państwowymi na wielu szczeblach, zaczynając od Urzędów Skarbowych a kończąc na Izbie Celnej. Ważnym interesariuszem jest też Komisja Nadzoru Finansowego.	Zarówno Spółka i Grupa to podmioty zarejestrowane, prowadzące działalność i płacące podatki w Polsce. Dla Spółki i Grupy ważna jest percepcja transparentnego podmiotu, którego podatki wykorzystywane są do rozwoju kraju.	Grupa terminowo dostarcza sprawozdania finansowe oraz rozliczenia podatkowe, reguluje zobowiązania społeczne i podatkowe. Przedstawiciele Grupy uczestniczą w dialogu z instytucjami państwowymi na każdym szczeblu.	Przestrzeganie prawa, maksymalizacja podatków, zwiększanie zatrudnienia, terminowe regulowanie zobowiązań socjalnych i podatkowych, polityka antykorupcyjna, zapewnienie pracownikom bezpiecznych warunków pracy.
Spoleczność lokalna	Lokalne społeczności to miasta, w których Grupa prowadzi działalność gospodarczą. Są to więc Kraków (siedziba Spółki i spółek z Grupy), Ostrowiec Świętokrzyski (zakład produkcyjny), ale też Poznań (produkcja), Warszawa (biura) i Tamowskie Góry (biura).	Osoby żyjące i pracujące w regionach i miastach, w których Grupa posiada i/lub rozbudowuje swoją obecność, jak też rodziny pracowników Grupy.	Grupa zapewnia stabilne i korzystne zatrudnienie pracownikom, przez co pozytywnie wpływa na ich rodziny oraz lokalne społeczności. Grupa jest ważnym pracodawcą w Krakowie oraz Ostrowcu Świętokrzyskim. Grupa współpracuje z lokalnymi uczelniami (np. Krakowskie Szkoły Artystyczne – z kierunkiem Szkoła Artystycznego Projektowania Ubioru), wspomagając studentów w tworzeniu wybranych prac magisterskich oraz oferując staże. Jednocześnie, Grupa dokłada starań, aby zakłady produkcyjne w jak najmniejszy sposób wpływały na środowisko.	Wpływ na środowisko, bycie ważnym i pożądanym pracodawcą w regionie, zaangażowanie w lokalną społeczność, wsparcie lokalnych inicjatyw i fundacji, inwestycje w regionie.

Macierz istotności interesariuszy VRG S.A. i Grupy Kapitałowej VRG S.A.



5. Kwestie społeczne i pracownicze

5.1. Polityki

Kwestie społeczne i pracownicze są istotne dla Spółki i Grupy Kapitałowej, dotyczą one bowiem interesariuszy wewnętrznych czyli pracowników, jak i interesariuszy zewnętrznych czyli rodziny pracowników, lokalne społeczności, jak również klientów. W relacjach pracowniczych Grupa stawia na różnorodność, możliwości rozwoju, szkolenia, przejrzystą ścieżkę kariery oraz rynkowe wynagrodzenie. W relacjach społecznych Grupa angażuje się w promocję sportu jak również wartościowych akcji społecznych.

Na koniec 2019 roku Grupa Kapitałowa zatrudniała 2 541 osób, stabilnie r/r. Umowy o pracę były podstawowym sposobem zatrudniania pracowników. W 2019 roku stanowiły one 91% wszystkich umów na poziomie Grupy Kapitałowej w porównaniu do 90% w 2018 roku. Pozostałe umowy to umowy zlecenia lub inne umowy cywilne. Największym pracodawcą w obrębie Grupy Kapitałowej pozostała spółka matka VRG S.A. (Spółka), która na koniec 2019 roku zatrudniała 1 190 osób, stabilnie r/r. W 2019 roku Grupa Kapitałowa zatrudniła 852 osób (w przeliczeniu na etaty), spadek o 11% r/r w porównaniu do bazy bez Bytom. W przeliczeniu na etaty w 2019 roku Spółka przyjęła 408 osób, 11% mniej r/r. W przeliczeniu na etaty w 2019 roku z Grupy Kapitałowej odeszły 852 osoby, spadek o 4% r/r. Najwięcej osób, które odeszły pracowało w salonach i miało mniej niż 30 lat. W przeliczeniu na etaty w 2019 roku ze Spółki odeszło 400 osób, 11% mniej r/r.

Zatrudnienie na koniec roku (osoby)	2018 (bez Bytom)	2018 (Bytom za XII 2018)	2019
Grupa Kapitałowa VRG S.A.	2 513	2 549	2 541
Segment odzieżowy	1 560	1 596	1 571
Segment jubilerski	953	953	970
VRG S.A.	1 153	1 189	1 190

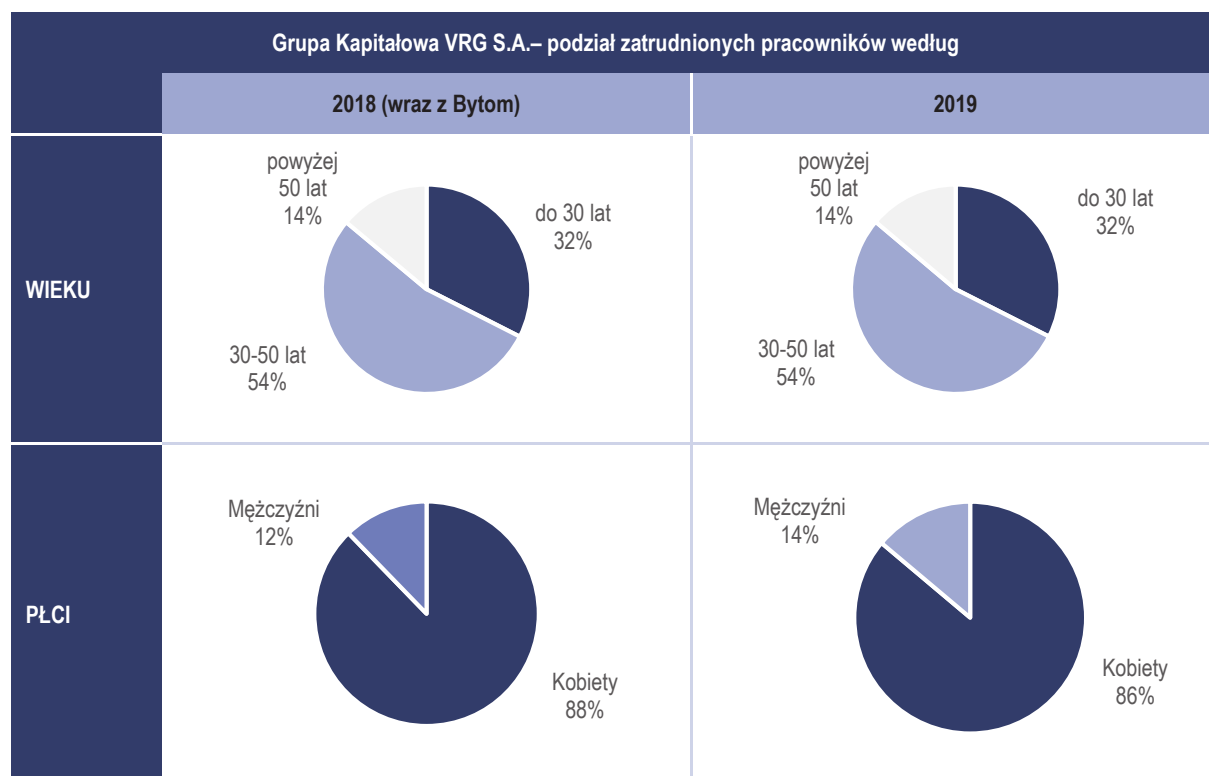
Powodem dla którego połączenie z Bytom S.A. nie spowodowało znacznego wzrostu zatrudnienia, jest odmienny sposób zarządzania salonami. W salonach Vistula, Wólczanka, Deni Cler i W.KRUK pracownicy salonów są zatrudnieni na umowę o pracę. Salony Bytomia natomiast są prowadzone przez przedsiębiorców, którzy współpracują ze Spółką na podstawie umów cywilno-prawnych. Zatrudnienie pracowników salonów leży po stronie przedsiębiorców prowadzących salony na podstawie umów o współpracy, którzy zobligowani są do zatrudniania pracowników salonów na umowy o pracę. Zaprezentowane dane dla Bytom S.A. (dotyczące stanów na koniec 2019 roku, na koniec 2018 roku oraz za grudzień 2018 użyte do obliczania przeciętnych wielkości zatrudnienia) obejmują więc tylko dane dotyczące centrali czyli pracowników administracyjnych zatrudnionych na umowę o pracę. Nie obejmują kierowników salonów oraz personelu salonów, zatrudnianego przez kierowników. Dodatkowo, liczba pracowników zatrudnionych na koniec okresu podana jest w osobach bez uwzględnienia osób na urloпах wychowawczych. Liczba przychodzących i odchodzących pracowników podana jest w przeliczeniu na etaty. Nie uwzględnia osób odchodzących i powracających z urlopu wychowawczego. Ponadto, wartości dotyczące przychodzących i odchodzących osób w przeliczeniu na etaty nie uwzględniają danych o zmianie wymiaru czasu pracy u pracowników, które miały miejsce w 2018 i 2019 roku.

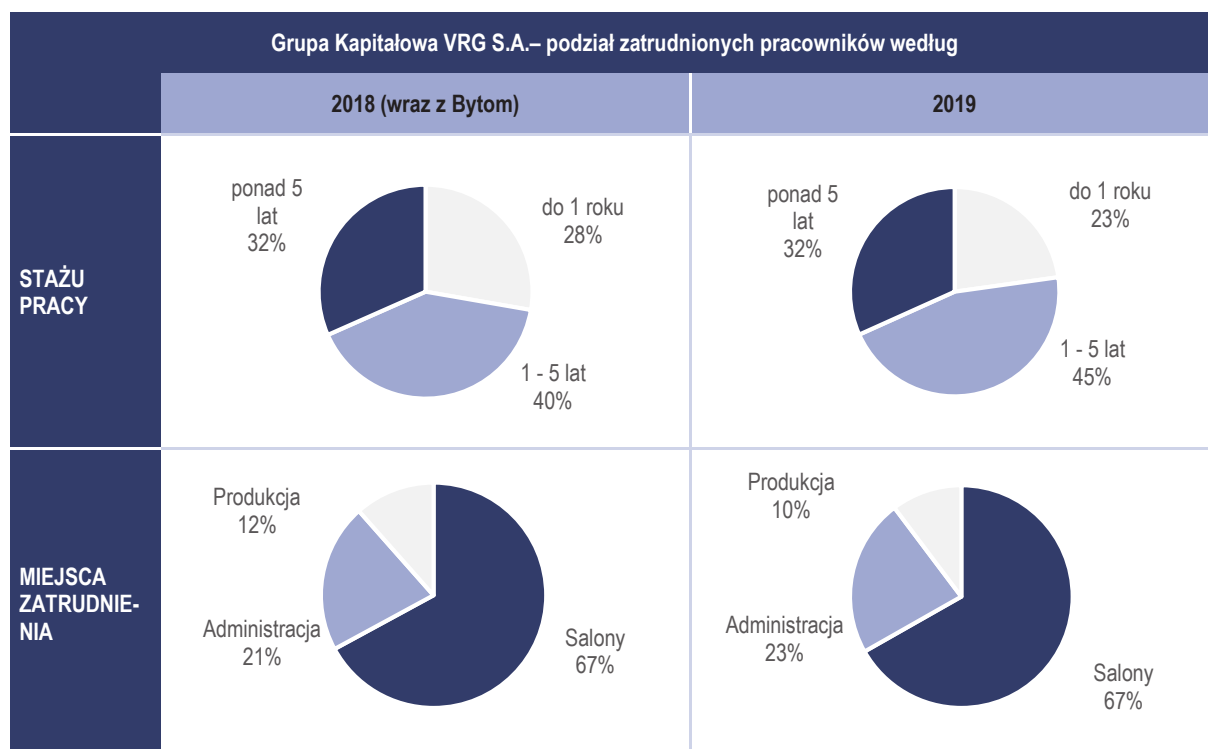
Polityka zarządzania personelem opiera się na strukturze dyrektorów, kierowników i menadżerów średniego szczebla. Struktury te różnią się w zależności od miejsca zatrudnienia (administracja/centrala, salony czy produkcja). Kwestie pracownicze oraz bezpieczeństwa i higieny pracy regulowane są w Grupie Kapitałowej zgodnie z polskim prawem. Najważniejszym aktem normatywnym powszechnie obowiązującym, regulującym obszar pracowniczy jest Kodeks Pracy. W Spółce i Grupie Kapitałowej wdrożono szereg regulacji dotyczących obszaru pracowniczego, m.in.: Regulamin Pracy, Regulamin Wynagradzania, Regulamin Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych, Kodeks Etyki, Procedura Antykorupcyjna, Procedura anonimowego zgłaszania naruszeń. W Spółce i w Grupie Kapitałowej regulaminy te regulują: organizację i porządek w procesie pracy (w tym godziny

pracy), związane z tym prawa i obowiązki pracownika, możliwość wzięcia urlopu, sposób informowania o zwolnieniach, sposób i czas zapłaty wynagrodzenia, jak również wytyczne dotyczące ochrony życia i zdrowia pracowników. W szczególności Regulamin Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych określa zasady przeznaczenia środków z ZFŚS na poszczególne cele i rodzaje działalności socjalnej oraz zasady i warunki korzystania z tych świadczeń. Środki z ZFŚS przeznaczane są na dofinansowanie wypoczynku pracowników i ich rodzin oraz na udzielanie pomocy finansowej przyznawanej w wypadkach losowych np. utrata zdrowia, ciężka sytuacja rodzinna, życiowa czy materialna. Jednocześnie, zarówno Spółka jak i Grupa Kapitałowa pozwalają na zrzeszanie się pracowników w związki zawodowe. Zarówno w 2019 jak i w 2018 roku w Spółce działał 1 związek zawodowy, a w Grupie Kapitałowej 3 związki. W 2019 roku w Spółce związek zawodowy skupiał 23 osoby (28 rok wcześniej), a na poziomie Grupy Kapitałowej 190 osób (211 osób rok wcześniej). Zarówno w 2019 roku i w 2018 roku nie miały miejsca spory zbiorowe z pracownikami ani na poziomie Spółki ani Grupy Kapitałowej.

Cenimy różnorodność, dajemy równe szanse

Grupa Kapitałowa uznaje, że dostępność szerokiej puli talentów pomaga w rozwoju organizacji jako całości. Z tego względu odmiennosc i różnorodność są cenione wśród pracowników. To właśnie efekt kumulacji i współdziałania różnych doświadczeń i kompetencji pozwala na nieustanny rozwój organizacji. Zarząd podziela pogląd, że rozwój Spółki i Grupy oraz realizacja celów biznesowych będą skuteczniejsze, jeśli dostrzeże się i wykorzysta różne doświadczenia oraz potrzeby występujące w organizacji i w jej otoczeniu. Grupa szanuje pracowników bez względu na wiek, płeć, wyznanie, różnice w poglądach, odmiennosc kulturową czy orientację seksualną. Grupa przykłada wagę, aby żaden z wewnętrznych dokumentów nie stał w sprzeczności z polityką równouprawnienia płci oraz różnorodności. W wewnętrznych regulaminach nie znajduje się informacja o tym, by którakolwiek płeć czy grupa miała utrudniony bądź ułatwiony dostęp do wiedzy, świadczeń, przywilejów czy też byłaby w szczególny sposób obciążona obowiązkami. Podejście to promowane jest przez wprowadzoną Politykę różnorodności i odzwierciedlone we wskaźnikach niefinansowych. Na poziomie Grupy Kapitałowej: (1) zatrudnione są osoby w różnym wieku (54% pracowników to osoby między 30 a 50 rokiem życia), (2) prowadzone są działania, aby zbilansować zatrudnienie według płci (86% pracowników to kobiety), (3) zatrudnione osoby posiadają różny staż pracy (45% pracowników posiada staż pracy między 1 a 5 lat). Grupa zatrudnia również osoby niepełnosprawne. W 2019 roku w Grupie Kapitałowej zatrudnione były 84 osoby niepełnosprawne, stabilnie r/r, a w Spółce 8 osób na koniec 2019 roku, podwojenie r/r.



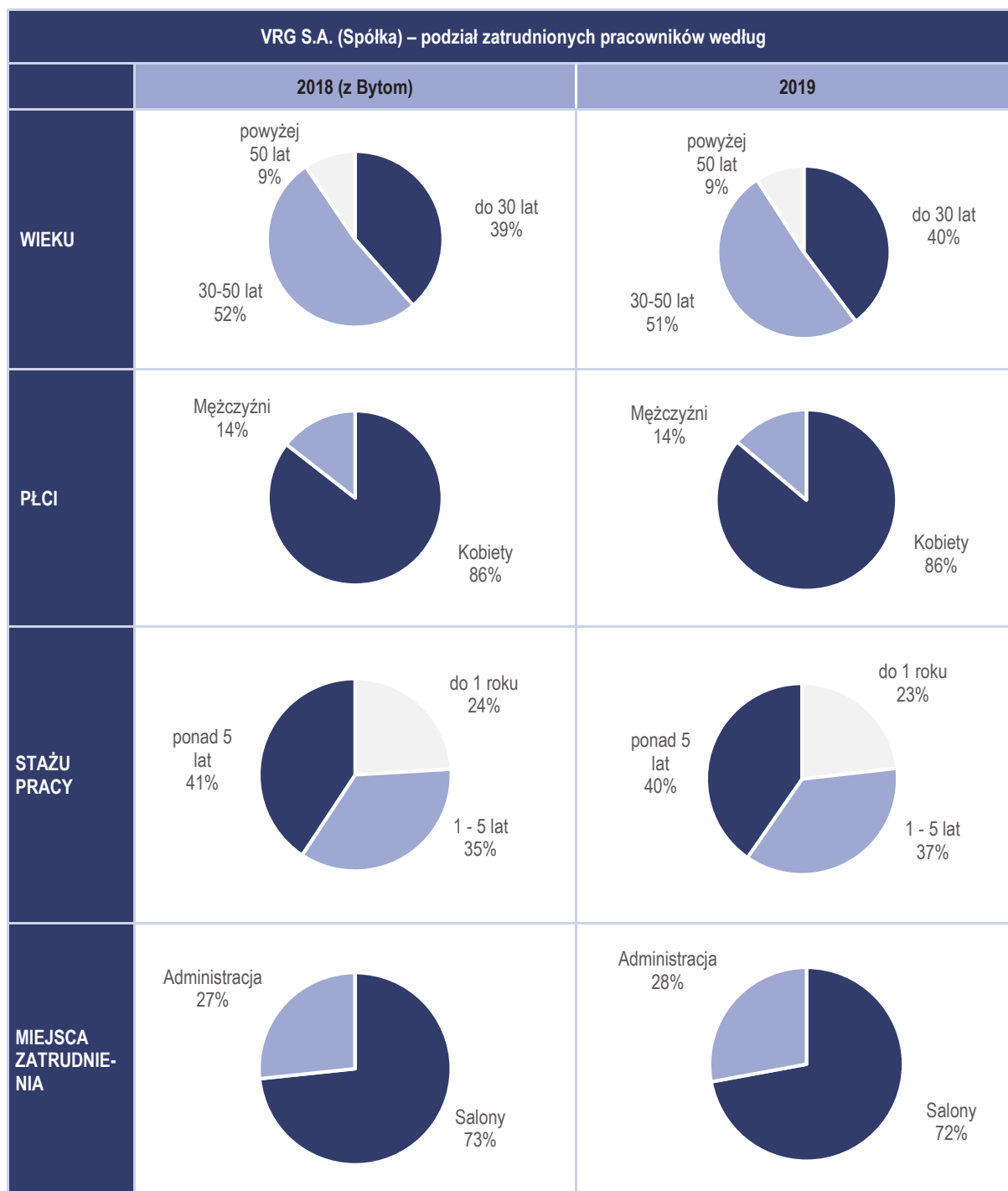


Celem stworzenia i funkcjonowania polityki różnorodności w spółkach należących do Grupy Kapitałowej VRG jest wykreowanie takiego miejsca i środowiska pracy, w którym każda zatrudniona osoba czuje się szanowana, akceptowana i doceniana, w którym może w pełni realizować swój potencjał, rozwijać się i w efekcie przyczynić się do sukcesu organizacji jako całości. Polityka różnorodności stawia sobie również za cel budowanie zaufania i sprzyjającej atmosfery pracy oraz przeciwdziałanie ewentualnej dyskryminacji. Podejmowane i promowane przez Grupę działania to m.in.: (1) budowanie różnorodnych zespołów pod kątem płci i wieku; brak preferencji w tym wymiarze umożliwia budowanie szerszej perspektywy w procesie rozwiązywania problemów, lepszą atmosferę pracy, wyższą kreatywność zespołów oraz możliwość transferu istotnej wiedzy, (2) wspieranie w godzeniu ról zawodowych i prywatnych poprzez: możliwość pracy z domu, możliwość wyjścia z pracy w nagłych okolicznościach rodzinnych, udzielanie urlopów w nagłych przypadkach, realizowanie zadań służbowych elastycznie do posiadanych możliwości rodzinnych, elastyczny czas pracy; oraz (3) kreowanie kultury, w której panuje atmosfera dialogu, otwartości, tolerancji i pracy zespołowej, a także podejście minimalizujące ryzyka związane z utratą wartościowych pracowników, zapewnienie równego dostępu do oferowanych przez spółkę benefitów.

Oferujemy możliwości rozwoju

Ścieżki kariery w Grupie Kapitałowej i Spółce związane są bezpośrednio z działem, w którym pracownik rozpoczyna pracę. Ze względu na liczebność działu, największa rozpiętość rozwoju kariery oferowana jest w dziale handlowym, czyli w salonach Grupy Kapitałowej. Dostępne możliwości to rozwój w kierunku kierownika salonu sprzedaży, kierownika regionalnego czy visual merchandisera. Pracownicy centrali i administracji rozwijają się w ramach ścieżek eksperckich, które dają większe możliwości rozwoju niż awanse pionowe (z uwagi na niewielką reprezentację liczbową tych stanowisk). Każdy pracownik posiada równe szanse w drodze do awansu. Grupa Kapitałowa maksymalizuje liczbę wewnętrznych promocji, w szczególności w salonach. Pozwala to na rozwój kadry, daje gwarancję ciągłości wiedzy o standardach sprzedaży w obrębie salonu, jak również zwiększa zaangażowanie pracowników i świadomość marki. Dopiero, jeśli rekrutacja wewnętrzna nie przynosi spodziewanych efektów, uruchamiana jest rekrutacja zewnętrzna. W przypadku stanowisk w centrali, zwyczajowo

uruchamia się w tym samym momencie rekrutację zewnętrzną (publikację ogłoszenia na zewnętrznych portalach pracy) oraz rekrutację wewnętrzną, najczęściej bowiem stanowiska te wymagają specjalistycznej wiedzy dostępnej niewielkiemu gronu ekspertów. W sytuacji, gdy pracownik jest zainteresowany opublikowanym wakatem, bierze udział w rekrutacji na zasadach równych w stosunku do kandydatów zewnętrznych, po uprzednim otrzymaniu zgody swojego przełożonego na taki krok.



Możliwości rozwoju pracowników nie ograniczają się do awansów. Grupa Kapitałowa i Spółka oferują pracownikom również dostęp do szkoleń. Grupa oferuje szkolenia stanowiskowe, w tym związane z pełnionymi obowiązkami, szkolenia rozwojowe (np. szkolenia językowe, obecnie: angielski i włoski) oraz szkolenia menadżerskie. Pracownicy są delegowani na konkretne jednostki szkoleniowe wraz z całym zespołem pracowniczym, indywidualnie lub też pracownik sam wychodzi z inicjatywą wzięcia udziału w szkoleniu, na co może otrzymać zgodę po uzasadnieniu jego przydatności dla rozwoju jego kompetencji pracowniczych. W szczególności dla

pracowników pionu sprzedaży Grupa Kapitałowa organizuje cykliczne i regularne szkolenia produktowe i sprzedażowe, które pozwalają uzyskać kompetencje rzeczywistego doradcy klienta. Z kolei rozpoczynający pracę w Grupie Kapitałowej biorą udział w specjalnie przygotowanym procesie adaptacyjnym do pracy w salonie sprzedaży i branży. Grupa oferuje też specjalne szkolenia dla pracowników centrali. Są to szkolenia związane z podnoszeniem kwalifikacji na konkretnym stanowisku (w dziale reklamacji, zakupów, przygotowania produkcji, obsługi klienta sklepów internetowych, w dziale produktu) jak i szkolenia dla działów finansów i sprawozdawczości. Szkolenia te są objęte systemem lojalnościowym z pracownikami. Jednocześnie, oferując pracownikom rozwój, Grupa Kapitałowa nie zapomina o ocenie pracowników, informacji zwrotnej oraz rynkowym wynagrodzeniu, którego poziom jest monitorowany przez dostęp do raportów płacowych. Poniżej prezentujemy dane dotyczące szkoleń pracowników (nie BHP). Wzrost liczby przeszkolonych pracowników (i współpracowników od 2019 roku) oraz szkoleń wynika z dołożenia w 2019 roku danych Bytom (włączone zostały teraz m.in. szkolenia osób pracujących w salonach marki, które nie są pracownikami Spółki i Grupy). Dodatkowo zarówno w Spółce jak i w Grupie prowadzone były szkolenia z Kodeksu Etyki oraz Procedury Antykorupcyjne wdrożonych w 2019 roku.

Liczba przeszkolonych pracowników i współpracowników	2018	2019
Grupa Kapitałowa VRG S.A.	1 359	2 622
Segment odzieżowy	1 203	1 948
Segment jubilerski	156	674
VRG S.A.	1 154	1 603
Liczba dni szkoleń	2018	2019
Grupa Kapitałowa VRG S.A.	744	1 077
Segment odzieżowy	432	445
Segment jubilerski	312	632
VRG S.A.	319	374

Dane za 2018 rok nie zawierają danych Bytomia ani za cały rok ani za grudzień 2018 roku.

Promujemy sport i zdrowy styl życia

Grupa Kapitałowa i Spółka angażują się w kampanie oraz inicjatywy, które uważają za wartościowe dla swoich interesariuszy a także zgodne z wizerunkiem marek oraz wartościami Grupy Kapitałowej. VRG S.A. w szczególności angażuje się w promocję sportu, będąc partnerem znanych i cenionych polskich sportowców z różnorodnych dziedzin sportu. Komunikacja marketingowa związana ze sportem to nie tylko odświeżenie i zdynamizowanie wizerunku poprzez połączenie go z dziedzinami sportu, które pasują do profilu i zainteresowań klienta marki, ale również promocja pozytywnych postaw takich jak dążenie do celu, konsekwencja oraz sukces.

W 2019 roku Spółka kontynuowała współpracę ze sportowcami. Po kooperacji w poprzednich latach z Robertem Lewandowskim, Kamilem Stochem, Piotrem Żyłą czy Dawidem Kubackim, marka nadal angażuje się w promowanie zdrowego stylu życia i wartościowych postaw mężczyzn, zaangażowanych w różne dziedziny sportu. Nieprzerwanie od 2016 roku Vistula jest Oficjalnym Partnerem Polskiego Związku Piłki Nożnej ubierając polską reprezentację w formalne stroje podczas Mistrzostw Świata w Piłce Nożnej czy na Mistrzostwa Europy. Od 2017 roku jest także oficjalnym partnerem polskiego klubu żeglarskiego Ocean Challenge Club, gdzie dba o wygląd członków klubu podczas najważniejszych międzynarodowych regat na świecie. Celem jest wsparcie polskiego sportu oraz jego popularyzacja jako zdrowego stylu życia.



Mając na uwadze nie tylko aktywność fizyczną, ale rozwój osobisty i samorealizację, marka Vistula na swoich ambasadorów wybrała także mężczyzn, którzy reprezentują jej wartości. Od 2018 roku Vistula uruchomiła ambadorski program „Vistula z Pasją”. Powstał on z myślą o inspirujących mężczyznach, dla których pasja to całe życie. Projekt ma na celu przedstawienie sylwetek bohaterów, którzy biorąc udział w sesji zdjęciowej i filmie wideo, opowiadają o sobie, swoich pasjach i zainteresowaniach. Każdy z mężczyzn reprezentuje różne dziedziny życia. Znajdują się wśród nich sportowcy, muzycy czy pasjonaci kuchni. Do tej pory w projekcie wzięli udział m.in.: Jakub Przygoński (ceniony kierowca rajdowy i driftingowy, który w rajdzie Dakar 2019 zajął 4. miejsce), Robert Karaś (mistrz świata na dystansie potrójnego Ironmana), Paweł Tarnacki (mistrz Polski i świata w żeglarstwie), Paweł Kaczmarczyk (muzyk jazzowy), David Gaboriaud (kucharz i trener kulinarny), Bartłomiej Mirecki (kierowca rajdowy), Robert Tarnowski (windsurfer), Arnold Rutkowski (śpiewak operowy), Karol Kłos (jeden z najlepszych polskich siatkarzy, zawodnik reprezentacji Polski w piłce siatkowej), Przemysław Świercz (kapitan reprezentacji Polski w AMP Futbol – rodzaj piłki nożnej rozgrywanej przez zawodników po jednostronnej amputacji kończyny dolnej), Maciej Dreszer (kierowca wyścigowy) i Maciej Synówka (trener tenisa). Marka Vistula pragnie zwrócić uwagę, że warto rozwijać w życiu swoje pasje i zainteresowania, ma to ogromny wpływ na inne sfery życia.

Inicjatywy związane z promocją polskich sportowców, to nie jedyny obszar związany z promocją aktywnego trybu życia. W 2017 roku Spółka zdecydowała się zaangażować w projekt wsparcia inicjatywy biegu charytatywnego Poland Business Run – Spółka finansowo umożliwiła uczestnictwo w projekcie dwóm drużynom i przy okazji pomogła wesprzeć finansowo osoby po amputacjach lub niepełnosprawności kończyn dolnych. Inicjatywa miała na celu nie tylko wsparcie osób z niepełnosprawnością, ale też promocję aktywnego stylu życia i integrację społeczności lokalnej z biznesem. Pozwoliła pracownikom Spółki pokazać swoje talenty sportowe i zachęciła innych do rozpoczęcia podobnych aktywności. Ze względu na pozytywny oddźwięk akcji wśród pracowników, drużyny z VRG sukcesywnie wspierają tę akcję swoją sportową obecnością. W 2019 roku wzięło udział w akcji aż siedem drużyn, zajmując wysokie miejsca w klasyfikacji.

Oprócz wspomnianego zaangażowania Spółki, Grupa Kapitałowa oferuje też szkolenia prozdrowotne dla swoich pracowników. Ich tematyka jest szeroka, począwszy od zachowań pomagających dbać o kręgosłup w miejscu pracy, poprzez szerzenie informacji o zdrowym odżywianiu i jego wpływie na zdrowie człowieka aż do instruktażu dotyczącego radzenia sobie z wypaleniem zawodowym w miejscu pracy. Szkolenia te są bezpłatne i dostępne dla wszystkich pracowników. W 2018 przeprowadzono program profilaktyki kardiologiczno-dietetycznej dla

pracowników w centrali we współpracy z PZU „Serce pod kontrolą”. W ramach tego programu pracownicy mogli się zapisywać na badania przesiewowe u kardiologa i dietetyka, zrobić EKG, badanie krwi, dokonać pomiarów ciała z rozbiciem na tkanki i uzyskać dopasowane do siebie i swojego stylu życia porady dietetyka. W 2019 roku ta akcja nie była powtarzana. Zaplanowana jest na 2020 rok. Grupa współfinansuje pracownikom karty Multisport na trzech różnych poziomach intensywności jej użytkowania, a część pracowników objęta jest programem opieki zdrowotnej (wszyscy pracownicy w centrali VRG S.A. oraz wszyscy pracownicy salonów zatrudnieni na umowę o pracę po okresie próbnym) i ubezpieczeniem na życie.

W centrali Grupy Kapitałowej możliwe jest również ustalenie elastycznego czasu pracy, a pracownik może rozpocząć pracę między 7 a 9 rano. Pracownicy salonów pracują w tzw. równoważnym systemie czasu pracy. Kierownicy salonów układając grafiki czasu pracy uwzględniają potrzeby pracowników dotyczące czasu rozpoczynania pracy, dni wolnych, tak aby zabezpieczyć obsadę etatową salonu i przestrzegać obowiązujących przepisów. M.in. z tych względów zarówno w Spółce jak i Grupie Kapitałowej nadgodziny nie są częste. Łącznie w 2019 roku pracownicy Spółki przepracowali 5 496 nadgodzin, wzrost o 80% r/r ze względu na połączenie z Bytom S.A. (cały rok danych Bytom w 2019, brak danych o Bytom w 2018 roku). W 2019 roku pracownicy Grupy Kapitałowej przepracowali 11 252 nadgodzin, wzrost o 16% r/r (analogiczna sytuacja z brakiem w pełni porównywalnych danych). Ze względu na odmienny charakter pracy w poszczególnych działach kwestie związane z elastycznym czasem pracy nie są zunifikowane. W 2019 roku zwiększyła się częstotliwość korzystania przez pracowników z możliwości świadczenia pracy z domu.

Kultywujemy rzemiosło i tradycyjne zawody

Tradycja, przywiązanie do wysokiej jakości wykonania i rękodzieła pozostają ważnymi wartościami dla Grupy Kapitałowej. Korzystając z nowoczesnych materiałów, technik oraz wzornictwa, Grupa Kapitałowa kultywuje tradycyjne zawody jakimi są krawiectwo i jubilerstwo. W segmencie odzieżowym VRG S.A. prowadzi działania wspierające proces budowania postrzegania marki Vistula jako „Narodowego Krawca”, czyli marki, która kontynuuje tradycję polskiego krawiectwa, dbając o elegancki wygląd Polaków w sytuacjach oficjalnych oraz codziennych. Grupa Kapitałowa i Spółka regularnie ubierają czołowych polskich aktorów i artystów na najważniejsze wydarzenia kulturalne. W 2018 roku, jako Partner 43. Festiwalu Polskich Filmów Fabularnych w Gdyni oraz Polskich Nagród Filmowych Orły przyznawanych przez Polską Akademię Filmową Vistula dbała o ubiór czołowych polskich aktorów, którzy pokazali się na czerwonym dywanie podczas festiwalu. W ramach partnerstwa Vistula ubrała m.in. Borysa Szyca, Wojciecha Meczaldowskiego, Roberta Więckiewicza, Macieja Stuhra czy Janusza Gajosa. W misję tę wpisuje się także współpraca z państwowymi instytucjami kultury i sztuki. VRG S.A. sponsoruje stroje do wybranych sztuk teatralnych, ubierała pracowników Muzeum Narodowego w Krakowie, a w ramach współpracy ubrała pracowników Łazienek Królewskich w Warszawie. W 2019 roku Vistula została partnerem przedstawienia „Lalka”, które było i jest wystawiane przez Teatr im. Juliusza Słowackiego w Krakowie, ubierając aktorów do spektaklu.

Dodatkowo, Spółka poprzez markę Bytom promuje polską kulturę i wizję nowoczesnego krawiectwa prezentując w swoich kolekcjach i przekazie marketingowym twórczość oraz wybitne postacie polskiej sztuki (Zbigniew Rogalski, Tomasz Musiał), aktorów (Jan Frycz i Kamil Nożyński, ambasadorowie kampanii w sezonie Jesień/Zima 2019/20; Dawid Ogródnik, kolekcji Wiosna/Lato 2019; Jakub Gierszał, Andrzej Chyra, ambasadorowie kampanii Bytomia w sezonie Jesień/Zima 2018/19 roku), fotografów, muzyków (kampania Wiosna/Lato 2019 z udziałem Tomka Lipińskiego; kampania Wiosna/Lato 2018 roku z Wojciechem Waglewskim i jego synami) oraz pisarzy (Szczepan Twardoch, ambasador kolekcji wieczorowej Zima 2020). VRG S.A. współpracuje z biurem karier wybranych uczelni, a część pracowników współpracuje z uczelniami zawodowymi dzieląc się posiadaną wiedzą dotyczącą sztuki krawiectwa i projektowania ze studentami. Ponadto, różne działy w strukturze organizacyjnej Grupy pomagają studentom w tworzeniu wybranych prac magisterskich, dostarczając dane i wyjaśnienia, jak i oferując staże. Na poziomie Grupy Kapitałowej ta działalność jest wzbogacona przez segment jubilerski, który korzysta z precyzyjnych technik rzemiosła artystycznego.



Projekty realizowane dzięki współpracy z PIOT

Rada Sektorowa ds. Kompetencji Moda i Innowacyjne Tekstylna powstała w październiku 2016 roku jako inicjatywa wypływająca z potrzeb branży polegających na dostosowaniu wiedzy, umiejętności i kompetencji do wymogów zmieniającego się rynku. Jest to projekt finansowany z Programu Operacyjnego Wiedza Edukacja Rozwój Oś priorytetowa II – Efektywne polityki publiczne dla rynku pracy, gospodarki i edukacji. Liderem projektu jest Związek Przedsiębiorców Przemysłu Mody LEWIATAN a partnerem projektu, który ma trwać w latach 2016-2023 jest PIOT. W 2019 roku przeprowadzono m.in. następujące działania z udziałem VRG S.A.: (1) opracowano kolejne dwa filmy edukacyjno-informacyjne na dedykowane kanały internetowe, (2) opracowano poradnik dla doradców zawodowych dla sektora odzieżowego i tekstylnego mający na celu przekazanie wiedzy doradcom zawodowym, którzy mają za zadanie przekonanie młodzieży do nauki zawodu w szkołach średnich w klasach o profilu branżowym, (3) opracowano poradnik dla instruktorów zawodu dla sektora odzieżowego mający na celu ujednoczenie sposobu przekazywania wiedzy i przedstawieniu modelu prowadzenia zajęć przez instruktorów kształcących kadry na potrzeby sektora zgodnie z oczekiwaniami przedsiębiorstw, (4) opracowano „Aktualizację rekomendacji o zmiany bieżące w obszarze sektora i legislacyjnym. W części wprowadzającej rekomendacji VRG wskazywało na trendy kształtujące się obecnie w sektorze przemysłu mody i mające wpływ na kompetencje poszukiwane przez pracodawców. W części szczegółowej identyfikowało potrzeby sektora w zakresie kompetencji, podniesienia atrakcyjności kształcenia formalnego, podniesienia atrakcyjności edukacji pozaformalnej, zwiększenia atrakcyjności sektora przemysłu mody jako miejsca pracy; (5) 2 kwietnia 2019 r. w Sosnowcu VRG S.A. uczestniczyła w debacie sektorowej w zakresie nawiązywania współpracy szkół z przedsiębiorstwami dla tworzenia dualnego systemu kształcenia, (6) opracowano i wydrukowano poradniki dla potencjalnych uczniów sektora tekstylnego, odzieżowego, mające za cel przekonanie absolwentów szkół podstawowych do nauki w szkołach branżowych, (7) opracowano rekomendacje do PARP w zakresie uruchomienia dla przedsiębiorstw środków wsparcia na szkolenia kadr i doradztwo techniczno – technologiczne. Wynikiem powstania rekomendacji jest uruchomienie konkursu dla przedsiębiorstw w kwietniu 2020, (8) pozostaje obszary wsparcia: działalność badawczo-rozwojowa w sektorze odzieżowo-tekstylnym, przygotowanie i kontrola produkcji w sektorze odzieżowo-tekstylnym, realizacja prac produkcyjnych w sektorze odzieżowo-tekstylnym, zarządzanie i realizacja procesów wsparcia w sektorze odzieżowo-tekstylnym.

Program DG GROW i EASME „Plan współpracy sektorowej w zakresie umiejętności: rozwój kariery w sektorze tekstylnym i odzieżowym”

Projekt roku 2019 poświęcony był kampanii informacyjnej i serii wydarzeń mających na celu:

- odbudowę reputacji sektora jako dobrego środowiska pracy z wieloma możliwościami,
- zwiększenie świadomości na temat możliwości rozwoju kariery w sektorze,
- zmianę stereotypowego postrzegania sektora, pokazując jego nowe kierunki rozwoju cyfryzację, robotykę, zrównoważony rozwój, międzynarodowy charakter, innowacje,
- łączenie szkół i uczniów z branżą, dające szansę zdobywania wiedzy o sektorze z „pierwszej ręki”.

W 2019 roku przeprowadzono m.in. następujące działania z udziałem VRG S.A.:

- przygotowano i przeprowadzono ogólnopolską konferencję prasową, prezentującą potencjał sektora;
- zorganizowano regionalne warsztaty z udziałem przedsiębiorstwa, uczniów szkół zawodowych i uczelni wyższych mające na celu wskazanie potencjału rozwojowego przedsiębiorstwa i charakterystyki poszukiwanych kompetencji i kwalifikacji u pracowników, a z drugiej strony pokazanie przedsiębiorcy oczekiwań absolwentów od miejsca pracy.

Projekt ENTeR (CE 1136) finansowany z Unii Europejskiej w ramach programu Interreg dla Europy Środkowej

Projekt ENTeR koncentruje się na redukcji odpadów w sektorze odzieżowym i tekstylnym, aby zapobiec wyczerpaniu nieodnawialnych zasobów. Podejście to opiera się na współpracy pomiędzy przedsiębiorstwami i regionalnymi systemami innowacji. Projekt ma znaleźć: nowe ekologiczne rynki zbytu na odpady sektorowe, możliwości recyklingu materiałów tekstylnych lub alternatywne rozwiązania dla surowców.

W roku 2019 VRG SA: w ramach wsparcia działań projektowych uczestniczyła w: (1) analizie odpadów poprodukcyjnych, przygotowując charakterystykę swoich odpadów, (2) opracowaniu strategii ekologicznej dla sektora opisując swoje otoczenie dostawców i odbiorców oraz swoje sposoby na utylizację lub odzysk odpadów, (3) - wzięła udział w tworzeniu i pilotażowym wykorzystaniu Platformy M3P - Material Match Making Platform. Jest to platforma on-line, tzw. „one-stop shop” dla usług symbiozy przemysłowej o zasięgu ponadsektorowym i ponad terytorialnym. Jest ona użyteczna do: identyfikacji udanych przypadków pilotażowych między przedsiębiorstwami oferującymi strumienie odpadów a tymi, które potrzebują ich jako materiałów wyjściowych (surowce wtórne). Wólczanka Shirts Manufacturing Sp. z o.o. (spółka produkcyjna zależna od VRG S.A.) została wpisana na tę platformę i oferuje dla potencjalnych odbiorców odpady poprodukcyjne za zakładu odzieżowego w Ostrowcu Świętokrzyskim. Udział w Projekcie ENTeR to wykazanie świadomej odpowiedzialności biznesu przez spółkę i ukierunkowanie na Gospodarkę Cyркуlamą będącą częścią odpowiedzialności społecznej.

Marka W.KRUK niezmiennie kieruje swoją komunikacją w przeważającej mierze do kobiet. W działaniach marketingowych mówi językiem bliskim wartościom współczesnych Polek. Od kilku lat marka co roku prezentuje autorskie kolekcje biżuterii zaprojektowane we współpracy ze znanymi i wpływowymi kobietami. Kolekcje te inspirowane są wartościami takimi jak przyjaźń czy też wolność (w realizacji marzeń) i symbolizują przesłania, takie jak np. motywowanie do wytrwałego dążenia do osobistych celów. W działaniach marketingowych W.KRUK poświęca wiele miejsca na treści i aktywacje związane z w/w wartościami i przesłaniami, których wyjątkowym symbolem pozostaje

biżuteria marki. Najstarsza polska firma jubilerska jest też od lat partnerem plebiscytu Srebrne Jabłko PANI. Jako marka ponadczasowa i skupiona na emocjach takich jak miłość, W.KRUK wspiera aktywność redakcji PANI w nagradzaniu wyjątkowych historii miłości opisywanych co roku na łamach magazynu. Wśród ambasaderek W.KRUK, które stworzyły swoją autorską kolekcję biżuterii są Ewa Chodakowska, Martyna Wojciechowska, Magdalena Cielecka, Maja Ostaszewska, Alicja Bachleda-Curuś, Kinga Rusin, Anna Maria Jopek.

Dbamy o bezpieczeństwo pracy

Bezpieczeństwo pracy pracowników oraz współpracowników jest priorytetem dla Zarządu Spółki i dla Grupy Kapitałowej. W Grupie wdrożone są regulaminy BHP (Bezpieczeństwo i Higiena Pracy) jak i wytyczne dotyczące bezpieczeństwa przeciwpożarowego. Zatrudnione są również dedykowane osoby (pracownicy służby BHP), których zadanie polega na upewnianiu się, iż wszelkie regulaminy są stosowane w praktyce. VRG S.A. i wraz ze spółkami z Grupy Kapitałowej posiadają Politykę Bezpieczeństwa Pracy, która określa długoterminowe cele i zasady, którymi kieruje się Zarząd w realizacji postawionych zadań w zakresie bezpieczeństwa i higieny pracy oraz bezpieczeństwa pożarowego. Celem jest zapewnienie jak najbezpieczniejszych warunków pracy, a w ślad za tym minimalizacja ryzyka zawodowego oraz wyrobienie wśród pracowników nawyków zmierzających do maksymalnego ograniczenia ryzyka przy realizowanych zadaniach. Skuteczność zarządzania bezpieczeństwem pracy wynika z dokładnego sprecyzowania, kto za co odpowiada oraz w jaki sposób przebiega współpraca przy realizacji zadań. System obejmuje więc Zarząd (który jest odpowiedzialny za całokształt zagadnień związanych z BHP i ochroną przeciwpożarową), dyrektorów i kierowników (odpowiedzialnych m.in. za opracowywanie i wdrażanie instrukcji, organizowanie stanowisk pracy, egzekwowanie przestrzegania przepisów i zasad przez pracowników) oraz pracowników (których obowiązkiem jest m.in. znać zasady BHP i brać udział w szkoleniach, zawiadamiać przełożonych o zagrożeniach i ryzykach, wykonywanie pracy w sposób zgodny z przepisami i zasadami bezpieczeństwa).

Służba BHP realizuje postanowienia Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 02.09.1997 roku w sprawie służby bezpieczeństwa i higieny pracy, z późniejszymi zmianami. Posiadana polityka precyzuje zadania i obowiązki pracownika i osób kierujących. Kładzie ona nacisk na odpowiednią identyfikację ryzyka zawodowego (czyli prawdopodobieństwa wystąpienia niepożądanego zdarzenia związanego z wykonywaną pracą powodującego straty, w szczególności wystąpienie u pracowników niekorzystnych skutków zdrowotnych w wyniku zagrożeń zawodowych występujących w środowisku pracy lub sposobu jej wykonywania). Analiza ryzyka zawodowego realizowana jest przez powoływane zespoły przy współpracy ze służbą BHP. Jest ona aktualizowana: obowiązkowo raz na dwa lata, w związku z zmianą technologii, w przypadku stwierdzenia przekroczenia czynników szkodliwych i niebezpiecznych w środowisku pracy lub na wniosek uprawnionych instytucji zewnętrznych. Wszystko to przyczynia się do niskiej liczby wypadków zarówno w Spółce jak i w Grupie Kapitałowej. Zarówno w VRG S.A. jak i w Grupie Kapitałowej w analizowanych latach nie zanotowano ciężkich i śmiertelnych wypadków przy pracy. Poniżej zaprezentowane są podstawowe statystyki dotyczące obszaru. Dane pokazane są z wpływem Bytom za grudzień 2018, choć wpływ ten jest nieznaczny (w grudniu 2018 roku nie miały miejsce żadne wypadki). Dane za 2019 rok zawierają Bytom przez cały okres. Wzrost wartości w 2019 roku wynika z segmentu jubilerskiego, w którym w 2018 roku nie zanotowano dni z niezdolnością do pracy, a wystąpiły one w 2019 roku.

Liczba wypadków przy pracy	2018	2019
Grupa Kapitałowa VRG S.A.	10	11
Segment odzieżowy	9	8
Segment jubilerski	1	3
VRG S.A.	6	5

Wskaźnik częstości wypadków	2018	2019
Grupa Kapitałowa VRG S.A.	3,9	4,3
Segment odzieżowy	5,6	5,1
Segment jubilerski	1,0	3,1
VRG S.A.	5,0	4,2
Liczba dni z niezdolnością do pracy	2018	2019
Grupa Kapitałowa VRG S.A.	679	870
Segment odzieżowy	679	588
Segment jubilerski	0	282
VRG S.A.	325	305
Wskaźnik ciężkości wypadków	2018	2019
Grupa Kapitałowa VRG S.A.	67,9	79,1
Segment odzieżowy	75,4	73,5
Segment jubilerski	0	94,0
VRG S.A.	54,2	61,0

Niska wypadkowość i szkodowość jest również wynikiem regularnie i skrupulatnie prowadzonych szkoleń BHP. Wzrost liczby dni z niezdolnością do pracy jak i w rezultacie wskaźnika ciężkości wypadków w 2019 roku wynikał z czasookresu niezdolności do pracy będącej następstwem leczenia/rehabilitacji po zdarzeniach wypadkowych oraz wystąpienia zdarzenia w W.KRUK. Szkolenia z zakresu BHP uregulowane są także zarządzeniem VRG S.A. i w Grupie Kapitałowej. Wewnętrzne wytyczne w tym zakresie zapewniają uczestnikom szkoleń: (1) zaznajomienie się z czynnikami środowiska pracy mogącymi powodować zagrożenia dla bezpieczeństwa i zdrowia pracowników podczas pracy oraz z odpowiednimi środkami i działaniami zapobiegawczymi, (2) poznanie przepisów oraz zasad bezpieczeństwa i higieny pracy, ppoż., w zakresie niezbędnym do wykonywania pracy w zakładzie pracy i na określonym stanowisku pracy, a także związanych z pracą obowiązków i odpowiedzialności w dziedzinie bezpieczeństwa i higieny pracy, ppoż. oraz (3) nabycie umiejętności wykonywania pracy w sposób bezpieczny dla siebie i innych osób, postępowania w sytuacjach awaryjnych oraz udzielenia pomocy osobie, która uległa wypadkowi. W celu prawidłowego przekazania wiedzy i umiejętności pracownikom, programy opracowywane są dla określonych grup stanowisk. Programy szkolenia wstępnego oraz szkolenia okresowego, określające szczegółową tematykę, formy realizacji i czas trwania szkolenia, dla poszczególnych grup stanowisk opracowuje służba BHP. W 2019 roku VRG S.A. przeszkoliła w zakresie BHP łącznie 750 osób (-3% r/r), a Grupa Kapitałowa 1 732 (+12% r/r). Uwzględnienie danych Bytom pro-forma za 2018 rok nie zmienia trendów. Spadek całkowitej liczby przeszkolonych osób wynika ze spadku liczby szkoleń wstępnych (mniej osób przyjętych r/r).

Liczba przeszkolonych pracowników w ramach wstępnych szkoleń BHP	2018 (bez Bytom)	2018 Bytom Pro-forma	2019
Grupa Kapitałowa VRG S.A.	998	1 004	856
Segment odzieżowy	566	572	473
Segment jubilerski	432	432	383
VRG S.A.	482	488	425

Liczba przeszkolonych pracowników w ramach okresowych szkoleń BHP	2018	2018 Bytom Pro-forma	2019
Grupa Kapitałowa VRG S.A.	542	551	876
Segment odzieżowy	332	341	562
Segment jubilerski	210	210	314
VRG S.A.	291	300	325

Całkowita liczba przeszkolonych pracowników w ramach szkoleń BHP	2018	2018 Bytom Pro-forma	2019
Grupa Kapitałowa VRG S.A.	1 540	1 555	1 732
Segment odzieżowy	898	913	1 035
Segment jubilerski	642	642	697
VRG S.A.	773	788	750

Osobne zarządzenie reguluje działania Komisji ds. bezpieczeństwa i higieny pracy, w skład której wchodzi osoby wyłonione z pracowników. Zadaniem Komisji jest dokonywanie przeglądów warunków pracy, oceny stanu bezpieczeństwa i higieny pracy, opiniowanie podejmowanych przez Zarząd Spółki środków zapobiegających wypadkom przy pracy i chorobom zawodowym, formułowanie wniosków dotyczących poprawy warunków pracy oraz współdziałanie z Zarządem Spółki w realizacji obowiązków w zakresie bezpieczeństwa i higieny pracy.

Wspieramy ważne społecznie akcje

Grupa Kapitałowa i Spółka angażują się w szereg społecznie istotnych działań dla pracowników, społeczności lokalnych oraz swoich klientów. W 2019 roku Grupa Kapitałowa i Spółka kontynuowały współpracę z WOŚP (Wielką Orkiestrą Świątecznej Pomocy), nawiązaną w 2017 roku poprzez markę Wólczanka. W 2018 roku polegała ona na możliwości zaprojektowania autorskiej unikatowej koszuli, a w 2019 roku na licytacji Aukcji Rzeczy od Serca przekazano profesjonalną metamorfozę oraz możliwość wzięcia udziału w sesji zdjęciowej w roli modela. Podczas trwającej ponad miesiąc licytacji osiągnięto kwotę 8 600 zł. W 2018 roku Spółka i poprzez nią Grupa Kapitałowa wsparły finansowo Stowarzyszenie SIEMACHA. Marka Bytom poprzez swoje projekty szerzyła znajomość sztuki i przypominała o dziełach wybitnych polskich malarzy. Przykładem takich projektów są kolekcja T-shirtów z obrazami Jacka Malczewskiego, kolekcja z nadrukiem obrazów Zbigniewa Rogalskiego. Ponadto, Spółka i Grupa Kapitałowa poprzez markę Bytom stworzyła również kolekcje z okazji 11 listopada podkreślającą polskie pochodzenie marki. Dodatkowo marka BYTOM współpracowała z WWF Polska, tworząc kolekcje ubrań dla mężczyzn sygnowanych logo WWF, które wykonane były z certyfikowanych tkanin przyjaznych środowisku.

W 2019 roku Spółka i Grupa Kapitałowa, poprzez markę Wólczanka, kontynuowały promowanie szeroko pojętego profesjonalizmu. W sezonie Jesień/Zima 2019 twarzami marki Wólczanka zostali #Profesjoniści, czyli osoby, którym zarówno w pracy jak i w codziennym życiu towarzyszy entuzjazm, zaangażowanie, pomysł na siebie oraz profesjonalizm. Marka promuje profesjonalizm zarówno wśród kobiet jak i mężczyzn, a jej twarzami zostali: malarz Marcin Telega, prawniczka Gabriela Lenarczyk, pisarz Max Czornyj, ilustratorka Paulina Kiera, florysta Jacek Batko, trenerka personalna Adrianna Palka, oraz właściciele sklepu z kapeluszami Karolina i Kasza oraz Boris Gall.



W.KRUK natomiast jest partnerem szeregu wydarzeń, w które angażuje się, jako ekspert w dziedzinie najwyższej jakości wzornictwa oraz produkcji biżuterii i akcesoriów. Między innymi projektuje i produkuje wyjątkowe statuetki i nagrody w projektach, które zgodne są w wartościami marki. W.KRUK S.A. jest wieloletnim partnerem Plebiscytu Srebrne Jabłka magazynu PANI, wyróżniającym znane pary, które w danym roku na łamach magazynu PANI opowiedziały historie swojej miłości. W.KRUK S.A. był również partnerem Konkursu *Wyróżnienie Białej Wstążki* Fundacji Jolanty Kwaśniewskiej *Porozumienie bez barier*, w ramach którego firma ufundowała srebrne wstążeczki w postaci przypinek, którymi uhonorowano nagrodzonych.

Produkujemy i sprzedajemy odpowiedzialnie

Pod koniec 2019 roku VRG S.A. przystąpiła do programu Otwarte Klatki i tym samym zrezygnowała z wykorzystywania naturalnych futer w swoich kolekcjach od sezonu Wiosna/Lato 2020. Jest to częścią działań, które grupa zamierza podjąć w ramach Strategii Zrównoważonego Rozwoju. Mając na uwadze kwestie ekologiczne i etykę w modzie oraz coraz większą świadomość dotyczącą kwestii ochrony praw zwierząt i oczekiwania klientów wszystkie marki należące do Grupy zdecydowały o przystąpieniu do kampanii informacyjnej prowadzonej przez Stowarzyszenie Otwarte Klatki. Przyjęta polityka fur-free jest potwierdzeniem zaangażowania VRG S.A. i Grupy w działania na rzecz oferowania etycznych rozwiązań i produktów, które wykonano z poszanowaniem zwierząt i środowiska naturalnego. Podobno zobowiązania zostały przyjęte przez Deni Cler, w kolekcjach której od Wiosna/Lato 2020 nie będzie futer.

5.2. Ryzyka

Najważniejsze zidentyfikowane przez Grupę i Spółkę ryzyka związane z kwestiami społecznymi i pracowniczymi to:

- rotacja pracowników,
- niemożność przyciągnięcia odpowiednich pracowników,
- znaczna presja na płace.

Ryzyko dotyczące obszaru społecznego i pracowniczego jest istotne zarówno dla Spółki jak i Grupy Kapitałowej. Wysoka rotacja pracowników oznacza rosnące koszty wynagrodzeń oraz niesie za sobą możliwość pogorszenia jakości obsługi. Niemożność przyciągnięcia talentów do firmy wystawia VRG i Grupę Kapitałową na ryzyko, iż jej

projekty oraz działania będą mniej innowacyjne i mniej efektywne niż konkurencji. Oba te czynniki ryzyka w połączeniu ze znaczną presją na płace mogą mieć negatywny wpływ na wyniki finansowe realizowane przez Spółkę jak i Grupę Kapitałową, co osłabiłoby jej pozycję konkurencyjną.

Zarząd i kadra zarządzająca przywiązują znaczącą wagę do komfortu i warunków pracy pracowników na każdym szczeblu kariery. Pracownicy otrzymują równe szanse, rynkowe wynagrodzenie oraz możliwości rozwoju wraz z przejrzystą ścieżką kariery. Pracownicy w większości zatrudniani są na umowę o pracę, a praca w nadgodzinach nie jest promowana. Jednocześnie, Zarząd Spółki i Grupy Kapitałowej stara się wychodzić naprzeciw oczekiwaniom pracowników oferując również pozapłacowe benefity tj. dopłaty do kart Multisport, bezpłatny dostęp do lekarzy specjalistów w ramach ogólnofirmowego pakietu medycznego, zatrudnienie w wygodnym biurze, możliwość szkoleń, dalszego rozwoju oraz zaangażowania w ważne akcje społeczne.

6. Kwestie związane z poszanowaniem praw człowieka

6.1. Polityki

Grupa Kapitałowa zwraca uwagę na kwestie związane z prawami człowieka w całym łańcuchu dostaw, zaczynając od pracowników, poprzez pracowników swoich dostawców i partnerów biznesowych, jak również klientów.



Poszanowanie praw pracowników

W Grupie Kapitałowej i Spółce obowiązuje kodeks pracy, który respektuje Konwencje Międzynarodowej Organizacji Pracy. Kodeks obowiązuje wszystkich pracowników, niezależnie od ich pozycji, funkcji, płci i wieku, a Zarząd oraz kadra zarządzająca dokładają starań, aby działał on w praktyce. Szczególną uwagę Grupa przykładła do kwestii równouprawnienia płci. Zdecydowana większość ogłoszeń o pracę jest niewrażliwa na kwestię płci kandydata, a decyzje o zatrudnieniu kandydata/teki polegają wyłącznie na ocenie posiadanych kompetencji. Wyjątek stanowi rekrutacja na stanowisko modela technicznego odpowiadającego za przymiarki odzieży z kolekcji marki Vistula, gdzie przyjmowani są mężczyźni. Profil działalności Grupy Kapitałowej odzwierciedla też zainteresowanie społeczeństwa pracą w branży detalicznej. W związku z tym przewagę liczebną przy rekrutacji stanowią panie (71% aplikacji do centrali VRG S.A. w 2019 roku pochodziło od kobiet, w W.KRUK S.A. ten wskaźnik to 77%). Praktycznie na każdym szczeblu w Grupie Kapitałowej znajdują się kobiety i mężczyźni, dotyczy to salonów, produkcji oraz kadry zarządczej (aktualnie jedynymi wyjątkami od tej zasady są zarządy VRG S.A. i W.KRUK S.A., nominowane przez rady nadzorcze oraz rada nadzorcza VRG S.A. nominowana przez akcjonariuszy). Grupa skupia się na kompetencjach i umiejętnościach pracowników, zatrudniając pracowników w różnym wieku, bez względu na ich płeć, wyznanie czy narodowość. Umowa franczyzowa podpisywana z franczyzobiorcami zawiera zapis mówiący o obowiązkowym zatrudnieniu pracowników na umowę o pracę oraz konieczności zatwierdzenia systemów premiowych. W przypadku naruszenia któregoś z tych punktów mogą być nałożone kary na franczyzobiorcę. W Bytom S.A. (który został przejęty 30 listopada 2018 roku) osoby pracujące w salonach zatrudniane są na umowę o pracę przez kierowników salonów, a nie przez Spółkę.

Kodeks Etyki Grupy Kapitałowej VRG S.A.

Kodeks zawiera 4 podstawowe wartości Grupy Kapitałowej

Celem Kodeksu jest promocja preferowanych postaw wśród wszystkich pracowników Grupy Kapitałowej oraz szerzenie norm i wartości Grupy Kapitałowej. Kodeks jest publicznie dostępny, zamieszczony na stronie internetowej VRG S.A. Obejmuje swoim zasięgiem nie tylko spółkę matkę ale również wszystkie spółki zależne. Osobom zgłaszającym naruszenia kodeksu zapewniana jest anonimowość i porada prawna.

WSPÓŁPRACA

Współpraca na zasadzie równowagi, wzajemnego poszanowania i uwzględniania potrzeb drugiej strony, a także dążenie do kompromisu kształtuje nie tylko relacje Grupy Kapitałowej z podmiotami zewnętrznymi, ale przede wszystkim wewnątrz niej samej, na poziomie relacji pomiędzy współpracownikami.

PROFESJONALIZM

Nieustanne zwiększanie kwalifikacji połączone z rzetelnym podejściem do powierzonych obowiązków pozwala efektywnie realizować zadania, z korzyścią dla Grupy i jej partnerów biznesowych, wpływając pozytywnie na wizerunek i reputację Grupy w oczach podmiotów zewnętrznych, a w szczególności klientów.

SZACUNEK

Respektowanie zarówno współpracowników, jak i podmiotów zewnętrznych, poszanowanie ich godności i uwzględnianie potrzeb stanowi jedną z podstawowych zasad wyznaczających kierunek działań Grupy. Grupa podkreśla, że z różnorodnością jej pracowników związana jest ich równość. Wszelkie formy dyskryminacji, bez względu na narodowość, wiek, płeć, rasę, stopień sprawności, orientację seksualną, religię czy przekonania polityczne zasługują jedynie na potępienie.

TRANSPARENTNOŚĆ

Grupa nie może funkcjonować bez jasnego i czytelnego określenia wymagań i uprawnień. Informowanie pracowników na temat ich statusu, zakresu obowiązków oraz decyzji podjętych w stosunku do nich odbywa się w sposób zrozumiały dla pracownika. Ta sama idea przyświeca Grupie w relacjach z podmiotami zewnętrznymi, gdzie transparentność jest niezbędna do unikania nieporozumień i sporów.

Kodeks porusza tak istotne kwestie jak unikanie konfliktu interesu, wskazuje pożądane działania pracowników oraz kształtuje relacje z podmiotami zewnętrznymi (partnerami biznesowymi, klientami, otoczeniem konkurencyjnym). Kodeks adresuje również istotność społeczności lokalnych dla Grupy, zaangażowanie w inicjatywy lokalne, jak również świadomość ekologiczną i promowanie aktywnych postaw w celu osiągnięcia zrównoważonego wzrostu.

Grupa Kapitałowa wdrożyła w 2019 roku Kodeks Etyki na bazie występujących w spółce dominującej i spółkach zależnych utrwalonych praktyk oraz wieloletnich zwyczajów. Szczegóły kodeksu przedstawione są w tabeli powyżej. Porusza on kluczowe tematy dla Grupy oraz prezentuje cztery wartości Grupy Kapitałowej: współpracę, profesjonalizm, szacunek, transparentność.

Poszanowanie praw pracowników naszych partnerów biznesowych

Grupa Kapitałowa i Spółka mają na względzie nie tylko dobro swoich pracowników, ale także pracowników swoich partnerów biznesowych, dostawców czy podwykonawców. Grupa Kapitałowa utrzymuje długoterminowe relacje z dostawcami, oparte na szacunku i zaufaniu.

Grupa Kapitałowa uczestniczy w działaniach, których celem jest poszanowanie praw człowieka. W sierpniu 2017 roku VRG S.A. przystąpiła do partnerstwa na rzecz tłumaczenia Wytycznych OECD dotyczących należytej staranności w odpowiedzialności łańcucha dostaw w sektorze tekstylno-odzieżowym i skórzanym. Inicjatorem akcji było Ministerstwo Rozwoju. Grupa Kapitałowa, wspólnie z innymi partnerami, przetłumaczyła i opracowała wytyczne, które pomogą polskim przedsiębiorstwom w tworzeniu odpowiedzialnych łańcuchów dostaw. Wytyczne OECD dla

przedsiębiorstw wielonarodowych dotyczące należytej staranności w zakresie odpowiedzialności łańcuchów dostaw w sektorze tekstylny – odzieżowym i obuwniczym mają pomóc przedsiębiorstwom we wdrażaniu rekomendacji dotyczących należytej staranności w całym łańcuchu dostaw przemysłu odzieżowo-obuwniczego. Celem jest zapobieganie i przeciwdziałanie potencjalnym negatywnym skutkom działalności przedsiębiorstw oraz ich łańcuchów dostaw, jak i wzmocnienie wzajemnego zaufania między przedsiębiorstwami a społecznościami, w których działają.

W ramach odpowiedzialności za łańcuch dostaw, pracownicy VRG S.A. starają się wizytować fabryki głównych producentów przynajmniej raz w roku. Większość europejskich i dalekowschodnich dostawców to duże firmy, które działają w środowisku międzynarodowym od wielu lat i produkują towary dla wielu znanych marek europejskich i światowych. W wielu z nich są przeprowadzane audyty przez ich klientów, jak i niezależne instytucje. Raporty z tych audytów są Spółce udostępniane. Zdecydowana większość dostawców w segmencie odzieżowym, zarówno polskich, jak i zagranicznych, posiada certyfikację OEKOTEX Standard 100 w zakresie wyrobów tekstylnych (tkanin i dodatków) oraz spełnia normy REACH obowiązujące dla producentów z Unii Europejskiej. Stosowne certyfikaty są przez Spółkę weryfikowane. Certyfikaty zbierane są na bieżąco, z naciskiem na początek roku kalendarzowego. Zwyczajowo wysyłane są one przez dostawców drogą elektroniczną lub udostępniane na ich stronach internetowych. Ponadto niektóre surowce, zwłaszcza tkaniny są przez Spółkę wrywkowo sprawdzane pod kątem występowania substancji chemicznych i innych niebezpiecznych związków w certyfikowanych laboratoriach badawczych. Do tej pory nie zdarzyło się, aby wyniki badań były poza dopuszczalnymi normami.

Oprócz wizyt u długoterminowych dostawców, pracownicy Spółki dokonują też wizyt w fabrykach potencjalnych dostawców. Wnioski z analizy i inspekcji parku maszynowego, możliwości technicznych oraz warunków pracy są jednym z kryteriów oceny i wyboru dostawcy. Choć Spółka nie zawierała w swoich umowach dotyczących zakupów w segmencie odzieżowym zobowiązań odnoszących się do przestrzegania praw człowieka oraz niezatrudniania i niekorzystania z pracy dzieci, wymaga od swoich dostawców, aby w ich zakładach produkcyjnych były te prawa przestrzegane oraz aby posiadali oni stosowne certyfikaty (np. BSCI) i byli w stanie je przedstawić na żądanie VRG S.A.. Wraz z niedawnym wdrożeniem Kodeksu dla Dostawców i Kontrahentów, sytuacja ta ulegnie zmianie. Stosowne certyfikaty posiadają wszyscy najwięksi dostawcy dla marek VRG. Są one wymagane dla wszystkich nowych dostawców. Ponieważ Spółka stawia przede wszystkim na jakość produktów, a nie tylko na ich cenę, korzysta z bardziej wyspecjalizowanych producentów, a nie nastawionych głównie na duże wolumeny i niskie koszty. Dodatkowo, znaczny udział produkcji podstawowych produktów sprzedawanych przez VRG S.A. ma miejsce w polskich zakładach, w których przestrzegany jest krajowy kodeks pracy. Dodatkowo produkcja w kraju odbywa się w Polsce na bazie powierzonych własnych tkanin i dodatków, pod nadzorem technologów. W obrębie Grupy Kapitałowej znajduje się zakład produkcyjny, a VRG S.A. współpracuje również z zakładami, które historycznie były jej częścią.

W segmencie jubilerskim, producenci biżuterii W.KRUK mają na uwadze etyczny wymiar biznesu – około 50% dostawców zagranicznych posiada międzynarodowe certyfikaty lub przynależy do organizacji zrzeszających odpowiedzialnych przedsiębiorców. Wybrani dostawcy regulują kwestie standardów wewnętrznie tworząc dokumenty typu Code of Conduct, określające wymagania w zakresie standardów i warunków pracy. Czołowi kontrahenci należą do RJC (Responsible Jewellery Council, rozszerzona nazwa: Council for Responsible Jewellery Practices Ltd.) – międzynarodowej organizacji non-profit, która wyznacza standardy etyczne w branży jubilerskiej i certyfikuje firmy spełniające najwyższe kryteria. Organizacji zależy przede wszystkim na wprowadzaniu do sprzedaży metali i kamieni szlachetnych, które posiadają certyfikat potwierdzający pozyskanie surowca w sposób odpowiedzialny oraz z przestrzeganiem warunków pracy. Wielu dostawców spełnia normy ISO: ISO 14001, ISO 9000 oraz ISO 9001, niektórzy przynależą do Sedex, w konsekwencji czego poddawani są procedurze SMETA (Sedex Members Ethical Trade Audit).

Kodeks dla Dostawców i Kontrahentów VRG i Grupy VRG –
poniżej prezentowane są jego wybrane fragmenty.
Pełna wersja dostępna jest na stronie internetowej www.vrg.pl

- 1 Wymogi prawne**

Dostawca Grupy, oprócz przestrzegania lokalnych przepisów, zobligowany jest także do przestrzegania wszelkich innych unormowań i standardów obowiązujących w branży, a także odpowiednich konwencji Międzynarodowej Organizacji Pracy (ILO), Organizacji Narodów Zjednoczonych (ONZ) oraz postanowień Powszechnej Deklaracji Praw Człowieka, a ponadto Wytycznych OECD dotyczących należytej staranności w zakresie odpowiedzialnych łańcuchów dostaw w sektorze tekstylno-odzieżowym i obuwniczym.
- 2 Warunki zatrudnienia, dobrowolność i warunki pracy, pracownicy niepełnoletni**

Zerowa tolerancja wobec wszelkich form pracy przymusowej. Grupa nie toleruje zatrudniania dzieci. Z tego powodu dostawcy i kontrahenci powinni traktować wszystkich swoich pracowników z należyty szacunkiem, a także poszanowaniem ich godności. Niedopuszczalne jest stosowanie przez dostawców i podwykonawców lub innych kontrahentów Grupy praktyk dyskryminacyjnych w odniesieniu do osób rekrutowanych, starających się o awans, zatrudnionych u danego pracodawcy oraz nie powinny być one przyczyną do rozwiązania umowy o świadczenie pracy. Niedozwolone jest zatrudnianie pracowników w przypadku braku dostatecznie jasnych warunków, które określałyby wynagrodzenie i zasady jego przyznawania, przewidziany okres trwania umowy, zakres wykonywanych obowiązków oraz czas pracy.
- 3 Prawa pracowników, wolność zrzeszania się**

Dostawcy oraz inni kontrahenci są zobowiązani przestrzegać wszystkich przepisów prawa pracy. Dostawcy mają obowiązek uznawać, a także respektować prawa pracowników do zawierania zbiorowych układów pracy oraz wolnego członkostwa w organizacjach takich jak rady pracownicze, związki zawodowe czy stowarzyszenia których celem jest reprezentowanie interesów pracowników.
- 4 Bezpieczeństwo i higiena pracy**

Dbalność o bezpieczeństwo pracowników powinna być priorytetem każdego pracodawcy, dlatego dostawcy współpracujący z Grupą są zobowiązani do zachowania najwyższej staranności w trosce o zapewnienie zatrudnionym bezpiecznych i higienicznych warunków wykonywanej pracy.
- 5 Środowisko naturalne**

Grupa oczekuje od dostawców i kontrahentów przestrzegania zapisów prawa w zakresie wpływu swojej działalności na środowisko naturalne. Powinni oni również oceniać swoją działalność pod kątem ryzyka negatywnego wpływu na środowisko i dążyć do zapobiegania temu ryzyku.
- 6 Miejsca produkcji, podzlecenie produkcji (podwykonawstwo)**

Celem Grupy jest zapewnienie przestrzegania Kodeksu oraz przepisów prawa nie tylko przez bezpośrednich dostawców i kontrahentów Grupy, ale również przez podwykonawców. W związku z tym Dostawca Grupy powinien udzielić pełnej informacji na temat faktycznego miejsca produkcji wyrobów dla Grupy, zwłaszcza w przypadku, gdy działa jako agent lub biuro zakupowe. Kodeks ma zastosowanie zarówno dla kontrahenta i dostawcy Grupy, jak i ich podwykonawców faktycznie realizujących produkcję.
- 7 Szczególne zasady dotyczące dostawców segmentu jubilerskiego marki W.KRUK**

Dostawcy wyrobów jubilerskich marki W. KRUK S.A. powinni ponadto stosować się do zasad, które odnoszą się do etycznych praktyk tej branży, wyrażonych w dokumencie Code of Practices sformułowanym przez RJC.
- 8 Polityka Antykorupcyjna**

Grupa nie akceptuje przejawów korupcji. Pracownicy Grupy nie udzielają, nie przyjmują ani nie obiecują udzielenia żadnych korzyści osobistych lub majątkowych w związku lub przy okazji wykonywanych obowiązków. Powyższe zasady obowiązują w odniesieniu do relacji z dostawcami, podwykonawcami i innymi kontrahentami. Grupa oczekuje od dostawców, podwykonawców i innych kontrahentów wdrożenia skutecznych mechanizmów przeciwdziałania wszelkim przejawom korupcji.
- 9 Zgodność z międzynarodowymi standardami**

Grupa w swojej polityce wobec dostawców nie poprzestaje jedynie na wymaganiami respektowania podstawowych regulacji prawnych dotyczących zatrudnienia, procesów produkcyjnych czy ochrony środowiska. Dostawcy Grupy są zobowiązani do przeprowadzania oraz udostępniania procesów (analiz) należytej staranności w segmencie odzieżowym, obuwniczym i jubilerskim, które obejmują procedury umożliwiające przedsiębiorstwu identyfikację, zapobieganie, minimalizowanie, a także określenie sposobu reagowania na rzeczywiste i potencjalne negatywne skutki swojej działalności.
- 10 Implementacja Kodeksu przez dostawców i kontrahentów**

Grupa oczekuje od dostawców oraz kontrahentów dołożenia należytej staranności w przestrzeganiu postanowień Kodeksu na polu swojej działalności, a także wdrożenia systemów zarządzania ułatwiających przestrzeganie obowiązujących przepisów oraz wspierających dokonywanie usprawnień w odniesieniu do oczekiwań wskazanych w niniejszym Kodeksie.
- 11 Kontrola przestrzegania postanowień Kodeksu i działania naprawcze**

W ramach odpowiedzialności za łańcuch dostaw, Grupa zastrzega sobie prawo do niezapowiedzianej uprzednio wizytacji fabryk i obiektów głównych dostawców przynajmniej raz w roku. Grupa oczekuje od swoich dostawców oraz kontrahentów poszanowania standardów zawartych w Kodeksie i dąży do podejmowania współpracy na przejrzystych zasadach, a przekazywane przez dostawców informacje oraz dane nie będą świadomie zmieniane i będą w sposób uczciwy przekazywane organom spółek wchodzących w skład Grupy oraz jej audytorom.
- 12 Postanowienia końcowe**

Obowiązujące dotychczas zasady, które dotyczą dostawców i partnerów biznesowych Grupy pozostają w mocy, o ile nie są sprzeczne z postanowieniami niniejszego Kodeksu.

Chcąc sformalizować wymagania dla swoich dostawców i kontrahentów, w większy sposób wywierać na nich wpływ oraz przenieść wartości Grupy VRG, Zarząd, zgodnie z wcześniejszymi zapowiedziami, stworzył Kodeks Postępowania dla Dostawców i Kontrahentów Grupy Kapitałowej VRG S.A. (zwany dalej: Kodeksem), który określa wymagania Grupy wobec jej dostawców, ich poddostawców oraz pozostałych kontrahentów, zarówno krajowych jak i zagranicznych. Przy konstrukcji Kodeksu Grupa Kapitałowa posłużyła się m.in. wytycznymi OECD dla segmentu odzieżowego oraz wymogami RJC (Responsible Jewellery Council) w segmencie jubilerskim jak również zasadami UNGC (United Nations Global Compact) dla obu segmentów. Jego podstawowym celem jest zapewnienie bezpieczeństwa w zakładach produkcyjnych, jak najlepszych warunków pracy oraz jak najbardziej kompleksowej ochrony środowiska naturalnego. Kodeks został wdrożony w Spółce i w Grupie Kapitałowej w marcu 2020 roku. Kolejnym krokiem ze strony Spółki i Grupy będzie implementacja i jej egzekwowanie u dostawców i kontrahentów Spółki i Grupy. Kluczowe elementy Kodeksu zawarte są w tabeli powyżej.

Poszanowanie praw klientów

Cały łańcuch wartości Grupy Kapitałowej oparty jest na kliencie, z myślą o którym tworzone są pomysły i projekty. Z tego względu Grupa dokłada starań, aby produkty powstawały w godziwych etycznych warunkach, aby komunikacja z klientem była oparta na wzajemnym szacunku, aby podmiot, którego produkty są kupowane działał na zasadzie uczciwej konkurencji jak również, aby pozyskane dane osobowe klientów były w odpowiedni i bezpieczny sposób przetwarzane.

Stojąc na straży wizerunku swoich marek, w komunikacji marketingowej Grupa Kapitałowa kładzie szczególny nacisk na etykę działań. Każdy komunikat marketingowy podlega weryfikacji merytorycznej, jak i wizualnej. W pierwszym etapie powstaje zamysł i koncepcja, w drugim konkretne propozycje, a w kolejnym finalne decyzje. Po zakończeniu i w trakcie każdego etapu zamysł i propozycje konsultowane są i poddawane ocenie na wielu poziomach struktury organizacyjnej Spółki. Wszystkie opinie, uwagi i wątpliwości brane są pod uwagę celem zminimalizowania ryzyka nieodpowiedniego przekazu marketingowego. Łącznie, komunikat przechodzi przez wielostopniowy proces akceptacji, a mianowicie dział sprzedaży, dział marketingu, następnie dział produktu i na koniec Zarząd. W ten sposób Grupa upewnia się, czy przekazy marketingowe będą zrozumiałe dla klientów, nie naruszają ich godności oraz przekonań. Aby zmniejszyć ryzyko nieodpowiedniej kampanii marketingowej, Spółka i Grupa posiadają również procedury dotyczące przeprowadzania sesji zdjęciowych, tworzenia kampanii, media planu, współpracy ze stylistami, organizacji umów ramowych z mediami oraz tworzenia i wysyłki newslettera. Mimo tej wielostopniowej weryfikacji, zdarzają się sytuacje, w których Grupa rezygnuje z podjętych uprzednio działań marketingowych.

Grupa Kapitałowa szanuje wolną i uczciwą konkurencję, jako podstawowy element prawa klienta do szerokiego wyboru towarów w każdym z segmentów, w których działa. Z tego względu Grupa Kapitałowa nie zgadza się z decyzją Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów (UOKiK), który w grudniu 2015 roku nałożył na Grupę 0,86 mln zł kary pieniężnej, uznając za praktykę ograniczającą konkurencję zawarcie porozumienia ograniczającego konkurencję na krajowym rynku detalicznej sprzedaży internetowej zegarków, polegającego na ustaleniu minimalnych detalicznych cen sprzedaży zegarków i nakazując zaniechania stosowania ww. praktyk. Grupa Kapitałowa nie zgadza się z decyzją Prezesa UOKiK, w ocenie którego producent i dystrybutorzy zegarków SWATCH ustalali warunki cenowe sprzedaży detalicznej zegarków (ustalenie maksymalnego rabatu). Stanowisko Grupy Kapitałowej pozostaje niezmiennie. VRG S.A., w ramach której w danym momencie znajdowała się marka W.KRUK, nie zawierała i nie pozostaje stroną jakiegokolwiek porozumienia ograniczającego konkurencję, a ceny zegarków będących w ofercie ustalone są samodzielnie. Jedyną umową łączącą VRG S.A. a obecnie W.KRUK S.A. jako osobną spółkę ze Swatch Group (Polska) Sp. z o.o. jest umowa dystrybucyjna, która nie nadaje Swatch Group (Polska) Sp. z o.o. uprawnienia do ingerowania w politykę cenową VRG S.A./W.KRUK S.A. VRG S.A. wniosła odwołanie do Sądu Ochrony Konkurencji i Konsumenta w Warszawie XVII Wydział Sądu Ochrony Konkurencji i Konsumenta. Na skutek wniesionego odwołania, Sąd Okręgowy w Warszawie XVII Wydział Sądu Ochrony Konkurencji i Konsumentów w dniu 19 października 2018 roku wydał wyrok zmieniający zaskarżoną decyzję w stosunku do VRG S.A. stwierdzając zaniechanie stosowania przez VRG S.A. tej praktyki z dniem 31 marca 2015 roku, a ponadto obniżający nałożoną na VRG S.A. karę pieniężną do kwoty 0,7 mln zł. VRG S.A. nie zgadza się z powyższym rozstrzygnięciem i wniosła w dniu 31 grudnia 2018 roku apelację od powyższego wyroku, wnosząc o jego zmianę w części odnoszącej się do VRG S.A. poprzez stwierdzenie niestosowania przez VRG S.A. praktyki ograniczającej konkurencję na krajowym rynku detalicznej sprzedaży zegarków, polegającej na ustalaniu minimalnych detalicznych cen sprzedaży zegarków, względnie stwierdzenie zaniechania jej stosowania najpóźniej z dniem 11

lipca 2013 roku i uchylenie kary pieniężnej nałożonej na VRG S.A., względnie jej obniżenie. Obecnie VRG S.A. oczekuje na rozpatrzenie wniesionej apelacji.

Ponadto, w grudniu 2018 roku względem jednej z marek należących do W.KRUK S.A. zostały podniesione zarzuty dotyczące naruszenia praw własności intelektualnej. Spółka W.KRUK S.A. podeszła do zarzutów z należytą uwagą. Odbyto spotkania ze zgłaszającymi zarzuty i omówiono stanowisko. Spółka W.KRUK S.A. przedstawiła klientom oraz opinii publicznej stanowisko w sprawie ww. sporu w formie oświadczenia opublikowanego w mediach społecznościowych oraz na stronach internetowych. Finalnie konflikt zakończył się, a nazwa będąca przedmiotem sporu została zmieniona przez stronę przeciwną.

Grupa Kapitałowa dopełnia również należytej staranności w kontekście przechowywania i przetwarzania danych swoich klientów. W sklepach z segmentu odzieżowego marki Vistula i Wólczanka przesyłanie danych Klientów jest szyfrowane, a serwery na których dane są przechowywane znajdują się w Grupie Kapitałowej lub u jej sprawdzonych dostawców. Obecnie, klienci salonów mogą wprowadzać i edytować swoje dane w systemie mobilnym. W 2019 roku podobne wdrożenie było przewidziane w salonach Bytom, jednak implementacja będzie mieć miejsce w I połowie 2020 roku. Dotychczas funkcjonująca forma papierowa programu lojalnościowego Bytom osadzona jest na platformie, która w pełni pozwala na wgląd, kontrole i korektę swoich danych przez Klienta. Model podobny do tego z marek Vistula i Wólczanka został wdrożony także w salonach jubilerskich W.KRUK. W salonach Deni Cler w dalszym ciągu obowiązuje forma papierowa. W 2018 roku Grupa Kapitałowa wdrożyła nowe procedury dotyczące polityki ochrony danych osobowych w związku z wejściem w życie w dniu 25 maja 2018 roku Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2016/679 z dnia 27 kwietnia 2016 roku w sprawie ochrony osób fizycznych w związku z przetwarzaniem danych osobowych i w sprawie swobodnego przepływu takich danych oraz uchylenia dyrektywy 95/46/WE (ogólne rozporządzenie o ochronie danych). Grupa prowadzi coroczny audyt zarówno przez wyspecjalizowanych audytorów zewnętrznych, jak i komórkę kontrolingu wewnętrznego. Dokonywana jest analiza miejsc, procedur i systemów informatycznych, w których przetwarzane są dane jej klientów oraz pracowników oraz miejsc i sytuacji, w których dane klientów powierzone są do przetwarzania innym podmiotom. Na 2020 rok zaplanowano wdrożenie platformy e-learningowej do szkolenia w zakresie przepisów RODO obecnych i nowych pracowników. W 2019 roku zanotowano kilka incydentów związanych z ochroną danych, podobnie jak w 2018 roku. Naruszenia miały charakter incydentalny i spełniały przesłankę małego prawdopodobieństwa wystąpienia skutku w postaci naruszenia praw lub wolności osób fizycznych. Spółka starała się jej szybko wyjaśnić. W 2019 w Spółce i w Grupie nie zgłoszono naruszenia ochrony danych osobowych do Prezesa Urzędu Ochrony Danych Osobowych (w 2018 roku zgłoszono 2 naruszenia).

Spółka i Grupa Kapitałowa dbają również o etyczny kontakt z klientami. W salonach w wyborze produktów klientom pomagają pracownicy salonów, których zadaniem jest dbanie o odczucia klientów oraz dostarczenie fachowej wiedzy o produktach oraz wsparcie w wyborze. Pracownicy salonów zobowiązani są do zapoznania się z regulaminami i wewnętrznymi procedurami, tzw. standardami pracy salonu. Uczestniczą również w szkoleniach. Sprawdzianem dla relacji Grupy z klientami są reklamacje, które każda z marek Grupy Kapitałowej realizuje zgodnie z polskim prawem, zapewniając klientom możliwie jak najszerszy dostęp do możliwości zgłoszeń oraz kontaktu.

6.2. Ryzyka

Najistotniejsze ryzyka zidentyfikowane przez Spółkę i Grupę w tym zakresie obejmują:

- poszanowanie praw człowieka u dostawców i partnerów biznesowych,
- poszanowanie praw klientów i pracowników,
- ryzyko reputacyjne.

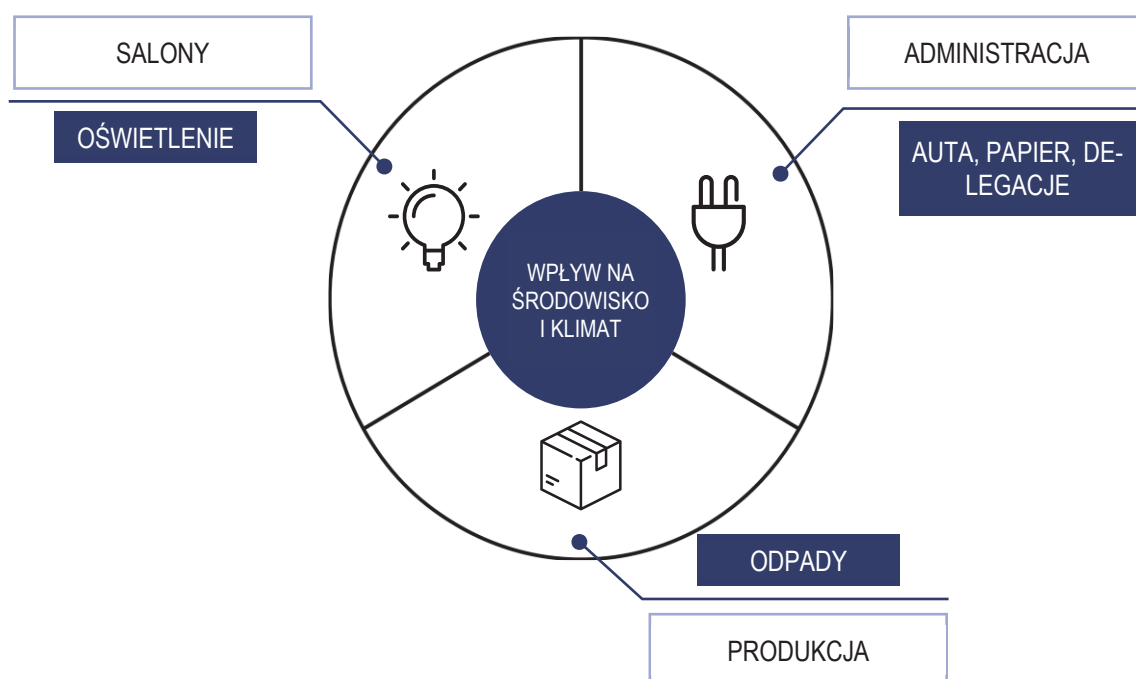
Ryzyko praw człowieka jest ryzykiem o szerokim zasięgu zarówno dla Spółki jak i Grupy Kapitałowej, dotyczy ono bowiem tak kluczowej sprawy jaką jest reputacja Spółki i Grupy Kapitałowej. Choć VRG i Grupa VRG działają głównie na terenie Polski, kraju będącego członkiem UE, w którym prawa człowieka regulują zarówno krajowe kodeksy jak i międzynarodowe konwencje, sprzedawane produkty oraz tkaniny czy surowce, z których są tworzone, kupowane są częściowo w krajach, w których prawa człowieka mogą być nie w pełni przestrzegane. Dodatkowo, istnieje ryzyko, iż naruszymy prawo naszych klientów lub pracowników do etycznego traktowania lub do prywatności.

VRG i Grupa Kapitałowa VRG bardzo poważnie traktują kwestie związane z przestrzeganiem praw człowieka. Zarząd kładzie nacisk na długoterminowe relacje ze swoimi dostawcami i partnerami biznesowymi, stawiając jakość wykonania i warunki panujące u partnerów biznesowych ponad koszt. Ponadto, Grupa jest dystrybutorem produktów światowych marek, dla których społeczna odpowiedzialność biznesu jest również istotna. Zarząd Spółki i Grupy Kapitałowej zwraca też uwagę na etykę działania, zarówno w stosunku do klientów marek jak i swojej konkurencji, stawiając reputację Grupy i poszczególnych marek na pierwszym miejscu. Wdrożenie Kodeksu dla Dostawców i Kontrahentów przyczyni się do minimalizacji tego ryzyka u partnerów biznesowych. W Spółce i w Grupie Kapitałowej wdrożone są wewnętrzne procesy, których celem jest maksymalizacja bezpieczeństwa klientów i pracowników, ich danych osobowych danych osobowych oraz formy kontaktu (np. unikanie nieetycznej reklamy). Istotnym elementem jest też Kodeks Etyki wdrożony w Spółce i w Grupie Kapitałowej, który zawiera wytyczne oraz wartości, które przyświecają działaniom wszystkich pracowników.

7. Kwestie środowiskowe i klimatyczne

7.1. Polityki

Polityka ochrony środowiska i klimatu jest ważną kwestią dla Spółki i Grupy Kapitałowej, która dąży do zrównoważonego rozwoju. Celem zarówno Spółki jak i Grupy Kapitałowej jest wzrost organiczny i akwizycyjny przy stopniowym zmniejszaniu swojego wpływu na środowisko i klimat. Grupa rozpoczęła prace dotyczące zmniejszenia swojego wpływu na środowisko i klimat od gruntownej analizy stanu obecnego. We wrześniu 2017 roku Grupa Kapitałowa przeprowadziła wszechstronny audyt energetyczny w Vistula Group S.A., W.KRUK S.A. oraz Wólczanka Shirts Manufacturing. Celem zewnętrznego audytu było uzyskanie odpowiedniej wiedzy o profilu istniejącego zużycia energii (elektrycznej, ciepłej) w Grupie Kapitałowej oraz określenie, w jaki sposób i w jakiej ilości możliwe jest uzyskanie opłacalnej oszczędności energii. W ramach audytu przygotowana została lista zaleceń i możliwych do wykonania inwestycji wraz z ich kosztem oraz okresem zwrotu. Grupa Kapitałowa stosuje się do wybranych zaleceń audytu, a w ramach posiadanych możliwości finansowych, dokonuje wybranych inwestycji. Celem Grupy Kapitałowej jest uzyskanie korzystniejszych wyników wpływu na środowisko w kolejnym kompleksowym audycie, zaplanowanym na 2021 rok. Ze względu na profil prowadzonej działalności i jej wpływ na środowisko i klimat Grupa Kapitałowa wyróżnia trzy miejsca ekspozycji na środowisko naturalne: salony, administracja oraz produkcja, o różnych charakterystykach działania i konsumpcji energii. Bytom, podobnie jak Deni Cler, nie był zobligowany do przeprowadzenia audytu energetycznego ze względu na niską liczbę pracowników.



Salony Grupy Kapitałowej

Salony Grupy Kapitałowej zlokalizowane są w znaczącej większości w centrach handlowych. Ich największy wpływ na środowisko to zużywana energia elektryczna, ze względu na konieczność odpowiedniego oświetlenia salonów w godzinach pracy. Grupa Kapitałowa systematycznie podejmuje nowe działania dotyczące zużycia energii elektrycznej, aby zrationalizować wpływ rosnącej liczby salonów na środowisko i klimat. Po pierwsze, od połowy 2013 roku Grupa stosuje oświetlenie led w salonach firmowych. Dotyczy to zarówno nowych lokali, jak i remontowanych/modernizowanych. Na koniec 2018 roku 219 salonów VRG S.A. (marki Vistula, Wólczanka i Bytom) posiadało oświetlenie led, co przekładało się na 73% salonów własnych VRG S.A. (80% bez uwzględnienia Bytom). Na poziomie Grupy Kapitałowej wartość ta wyniosła 329 salonów czyli 75% salonów własnych Grupy Kapitałowej (79% salonów własnych Grupy bez uwzględnienia Bytom). W 2019 roku wskaźniki uległy dalszej poprawie. Na koniec 2019 roku 224 salony VRG S.A. (marki Vistula, Wólczanka, Bytom) posiadały oświetlenie led, co przekłada się na 75% salonów własnych. Na poziomie Grupy Kapitałowej na koniec 2019 roku 359 salonów posiadało oświetlenie led, co stanowi 81% salonów własnych.

Drugim obszarem minimalizacji wpływu salonów na środowisko są zapisy w umowach z centrami handlowymi. Od 2015 roku w umowach zawieranych z centrami handlowymi Grupa Kapitałowa uwzględnia klauzule dotyczące poszanowania środowiska. W zależności od umów, ochrona środowiska tożsama jest z katalogiem opłat eksploatacyjnych, które Grupa Kapitałowa zobowiązana jest uiszczać i wymieniana jako jedna ze składowych ponoszonych opłat lub ujęta jest jako element szczegółowych wytycznych. Wytyczne takie dotyczą: ograniczenia zużycia lub efektywniejszego wykorzystania pobieranej energii, wyboru alternatywnych źródeł energii, zmniejszenia ilości lub efektywniejszego wykorzystania wody lub ścieków, zmniejszenia ilości wytwarzanych odpadów oraz ich sortowanie, jak również zwiększenia lub poprawy efektywności wtórnego wykorzystania odpadów lub surowców. W deklaracjach umownych znajdują się wzajemne zobowiązania do udostępniania informacji, podejmowania wspólnych inicjatyw przy określaniu celów ekologicznych czy organizowanie spotkań mających na celu wymianę informacji pomiędzy wynajmującym a najemcą. Na koniec 2018 roku w VRG S.A. odsetek umów wyniósł ok. 43% (40% bez uwzględnienia salonów Bytom) salonów własnych, a na poziomie Grupy Kapitałowej wyniósł 41% (38,5% bez uwzględnienia Bytom). Na koniec 2019 roku dane uległy dalszej poprawie. W VRG S.A. odsetek umów wyniósł ok. 45% salonów własnych, a na poziomie Grupy Kapitałowej ok. 44% umów na salony własne.

Oprócz dwóch najważniejszych inicjatyw, Grupa Kapitałowa prowadzi również szereg innych działań zorientowanych na zmniejszenie wpływu na środowisko. W systemach klimatyzacji w salonach zastosowane są automatyczne czujniki temperatury, dzięki czemu zużycie energii jest minimalizowane. W wybranych lokalach zainstalowane są automatyczne systemy oszczędzania wody. Wszystkie odpady oświetleniowe z salonów utylizowane są przez specjalistyczne firmy zajmujące się utylizacją. Odpady bieżące (papier i plastik) są segregowane i utylizowane przez centra handlowe. Dodatkowo, znacząca część opakowań dla klientów wykonanych jest z papieru (w wybranych markach ich gramatura została dodatkowo obniżona), a opakowania plastikowe są wycofywane z użycia przez marki Grupy. W Grupie Kapitałowej przed połączeniem w przypadku dostaw on-line marki przeszły na recyklingowe kartony, z informacją o dbaniu o środowisko. Po połączeniu proces zmiany kartonów rozpoczął się również dla dostaw realizowanych dla marki Bytom.

Administracja

Administracja Grupy Kapitałowej stanowi drugi obszar, który posiada wpływ na środowisko naturalne. Działania podejmowane w zakresie kwantyfikacji wpływu na środowisko zorientowane są na trzy obszary: auta służbowe, wyjazdy służbowe oraz zużycie materiałów biurowych, w szczególności papieru. Część z polityk jest spisana, część z nich pozostaje kwestią zwyczajową. W ramach swoich obowiązków służbowych, pracownicy koordynujący pracę w terenie korzystają w większości z samochodów służbowych. Przy wyborze aut służbowych Grupa Kapitałowa koncentruje się na leasingu, jako najbardziej efektywnej kosztowo formie.

W zakresie aut służbowych, zarówno Spółka jak i Grupa dopuszczają trzy sposoby ich funkcjonowania: własność, leasing oraz najem. Auta służbowe przyznawane są nielicznym osobom w organizacji. Na koniec 2019 roku było ich 75 na poziomie Grupy Kapitałowej VRG S.A. (płasko r/r) oraz 40 na poziomie VRG S.A. (nieznaczny spadek r/r). Dane są porównywalne r/r, gdyż liczba aut służbowych Bytom była uwzględniona w stanie na koniec 2018 roku. 15% r/r wzrost liczby przejechanych kilometrów na poziomie Grupy i 33% na poziomie Spółki wynika z różnic

w uwzględnieniu Bytom S.A., który jest pokazany za 1 miesiąc (grudzień) w danych za 2018 rok, a przez cały rok w danych za 2019 rok (zgodnie z zasadami sprawozdania finansowego). Wyjmując wpływ Bytom S.A. zarówno z danych za 2018 jak i 2019 rok, liczba przejechanych kilometrów pozostała stabilna r/r na poziomie Grupy i była 2,5% niższa r/r na poziomie Spółki. Spółka i Grupa posiadają również Instrukcję dotyczącą korzystania z służbowych samochodów.

Pojazdy służbowe	2018 (Bytom za XII.2018)	2019 (Bytom przez cały rok)
Grupa Kapitałowa VRG S.A.	76	75
Segment odzieżowy	55	52
Segment jubilerski	21	23
VRG S.A.	44	40
Liczba przejechanych km	2018 (Bytom za XII.2018)	2019 (Bytom przez cały rok)
Grupa Kapitałowa VRG S.A.	1 998 913	2 306 783
Segment odzieżowy	1 433 703	1 696 245
Segment jubilerski	565 210	610 538
VRG S.A.	859 447	1 143 225

Choć Grupa nie posiada spisanej polityki dotyczącej podróży służbowych, preferowanym środkiem transportu jest komunikacja kolejowa. W Spółce i w Grupie istnieje Procedura rozliczania krajowych i zagranicznych podróży służbowych. Liczba podróży jest minimalizowana przez zastosowanie nowoczesnych narzędzi na różnych szczeblach i na wielu polach. Po pierwsze, rekrutacje prowadzone do lokalizacji oddalonych geograficznie od centrali Grupy Kapitałowej w Krakowie na pierwszym etapie prowadzone są często z wykorzystaniem nowoczesnych technologii (skype), ograniczając w ten sposób konieczność podróży, zarówno po stronie rekrutera jak i osoby rekrutowanej. Po drugie, dział IT w zakresie wsparcia informatycznego świadczonego dla pracowników Grupy Kapitałowej wykorzystuje oprogramowanie umożliwiające zdalny dostęp do komputerów, eliminując konieczność podróży służbowych związanych z serwisem sprzętu i oprogramowania. Po trzecie, w ramach możliwości Grupa wykorzystuje też rozmowy przez skype'a i wideokonferencje do komunikacji z dostawcami.

Poniżej przedstawione zostały dane dotyczące delegacji rozumianych jako służbowy wyjazd pracownika Spółki lub Grupy Kapitałowej. Jedna delegacja odpowiada dwóm przejazdom lub przelotom czyli poruszaniu się z miejsca wyjazdu/wylotu do miejsca docelowego oraz z powrotem. Dane dotyczące Grupy Kapitałowej obejmują wszystkie spółki z Grupy czyli VRG S.A., Deni Cler, WSM (segment odzieżowy) oraz W.KRUK. Dane pokazują spadek r/r liczby wyjazdów służbowych w 2019 roku w VRG S.A., kiedy to Spółka była zorientowana na połączenie z Bytom i uzyskanie jak najszybciej jak największych synergii. Dodatkowo, dane za 2018 rok zawierają dane Bytom tylko za grudzień 2018 roku, natomiast wpływ marki miał miejsce przez cały 2019 rok. Wzrost liczby wyjazdów w segmencie jubilerskim (W.KRUK) jest związany ze wprowadzeniem rozszerzonej oferty produktowej (brylanty produkowane w laboratoriach oraz perfumy). Najbardziej popularnym środkiem transportu pozostały koleje (PKP), a drugim w kolejności były podróże autem (pokazane jako suma przejazdów autami służbowymi i prywatnymi).

Liczba delegacji	2018 (Bytom za XII.2018)	2019 (Bytom przez cały rok)
Grupa Kapitałowa VRG S.A.	3 829	4 077
Segment odzieżowy	2 381	2 247
Segment jubilerski	1 448	1 831
VRG S.A.	1 949	1 817

Liczba delegacji w podziale na środek transportu	2018 (Bytom za XII.2018)	2019 (Bytom przez cały rok)
Grupa Kapitałowa VRG S.A.	3 829	4 077
PKP	1 929	2 319
PKS	634	544
Samolot	209	137
Samochód	1 058	1 077
VRG S.A.	1 949	1 817
PKP	986	960
PKS	309	233
Samolot	111	49
Samochód	544	575

Liczba przejechanych kilometrów pokazana jest jako suma kilometrów przejechanych we wszystkich delegacjach (z miejsca pracy do punktu docelowego i z powrotem). Struktura podziału przejechanych kilometrów na środki transportu jest odmienna od liczby delegacji. Choć najwięcej kilometrów przejechanych jest koleją, to na drugim miejscu znajdują się przeloty samolotem, które dokonywane są na znaczące odległości, m.in. do Azji.

Liczba pokonanych km	2018 (Bytom za XII.2018)	2019 (Bytom przez cały rok)
Grupa Kapitałowa VRG S.A.	2 829 859	2 846 975
Segment odzieżowy	2 005 028	1 654 426
Segment jubilerski	824 831	1 192 549
VRG S.A.	1 341 813	957 869

Liczba pokonanych km w podziale na środek transportu	2018 (Bytom za XII.2018)	2019 (Bytom przez cały rok)
Grupa Kapitałowa VRG S.A.	2 829 859	2 846 975
PKP	900 173	1 166 466
PKS	139 282	159 869
Samolot	1 025 158	709 795
Samochód	765 246	810 845

Liczba pokonanych km w podziale na środek transportu	2018 (Bytom za XII.2018)	2019 (Bytom przez cały rok)
VRG S.A.	1 341 813	957 869
PKP	450 500	461 691
PKS	80 720	61 977
Samolot	620 732	219 466
Samochód	189 861	214 735

Grupa Kapitałowa prowadzi nadzór nad zamówieniami papieru, co powoduje, że jego zużycie jest monitorowane. Podstawowym wyznacznikiem jest koszt zakupu. Urządzenia wielofunkcyjne wykorzystywane w Spółce są skonfigurowane domyślnie na drukowanie w trybie monochromatycznym. Grupa wprowadziła wytyczne dotyczące zasad selektywnego zbierania, magazynowania i przekazywania odpadów. Dodatkowo w spółkach Grupy Kapitałowej wdrożony został system do elektronicznego obiegu dokumentów. W 2019 roku Spółka zużyła 23,98 tony papieru, a dodatkowo W.KRUK zużył 12,11 ton.

Aby zapewnić każdemu pracownikowi równy dostęp Spółka i Grupa wdrożyły również platformę, na której dostępne są wszystkie polityki. Polityki regulujące korzystanie przez pracowników ze sprzętów służbowych. Grupa posiada dodatkowo: Regulamin korzystania ze służbowych telefonów komórkowych, który reguluje godziny, w których telefony służbowe powinny być utrzymywane w stanie aktywności, pokrywanie przez Spółkę kosztów telefonów oraz kwartalne limity dotyczące kosztów.

Produkcja

W obrębie Grupy Kapitałowej znajdują się dwa zakłady produkcyjne, pierwszy z nich to WSM (Wólczanka Shirts Manufacturing) a drugi to Manufaktura (obiekt należący do W.KRUK), których profil zużycia energii i wody różni się od salonów oraz administracji. WSM prowadzi szereg działań związanych ze zmniejszeniem jej wpływu na środowisko. Obejmują one następujące obszary: (1) zmniejszenie zużycia energii elektrycznej (m.in. wdrożenie oświetlenia led, napędy energooszczędne we wszystkich nowych maszynach), (2) przekazywanie odpadów poprodukcyjnych (tj. makulatura, kartony, ścinki) firmie, która zajmuje się recyklingiem, (3) wykonywanie pomiarów hałasu i zapylenia na halach produkcyjnych (poziom hałasu, zapylenia nie przekracza NDN, NDS), (4) zmniejszenie zużycia wody poprzez zainstalowanie w kranach perlatorów oraz (5) zwiększenie przepływu informacji w formie e-mailowej, a tym samym zredukowanie ilości papieru. WSM monitoruje swój wpływ na środowisko poprzez przeprowadzanie audytów energetycznych (w 2017 roku), wykonywanie pomiarów środowiska pracy oraz gromadzenie protokołów potwierdzających odbiór odpadów.

Monitorowanie wpływu na środowisko ma również miejsce w zakładzie jubilerskim W.KRUK. Manufaktura prowadzi następujące działania: (1) bada swój bilans energetyczny, prowadzi wewnętrzny audyt środowiskowy (przez zlecenie cyklicznych badań oświetlenia, zapylenia, hałasu, stężeń substancji szkodliwych), badanie ścieków i emisji oraz pomiary środowiskowe (przez zlecenie cyklicznych badań zewnętrznemu parterowi biznesowemu w zakresie bezpieczeństwa i ochrony środowiska), (2) zmniejsza zużycie wody poprzez system szkoleń i procedur (uczulanie na sprawdzanie faktycznego stanu zaworów, niekorzystanie z wody w sposób nadmiarowy, procedury wyłączenia obiegu wody przed zakończeniem pracy), (3) stosuje czasowe wyłączniki do maszyn wykorzystując jedynie ich aktywny czas pracy, (4) gromadzi odpady poszlifierskie (we filtrach maszyn wyciągowych oraz w zbiornikach przy szlifierniach), które oddawane są do rafinacji/odzysku/utylizacji przez firmy zewnętrzne (które w sposób zorganizowany prowadzą oczyszczanie zgromadzonego materiału do frakcji metali powtórnie użytecznych oraz odpadów), (5) ogranicza zużycie preparatów chemicznych przez dostosowanie wielkości naczyń roboczych do wielkości produkcji oraz poprawę efektywności pracy (mniej zanieczyszczone środowisko pracy oraz dokładniej prowadzona regeneracja) jak również (6) zmniejsza zużycie ciepła – w zakładzie zainstalowano urządzenie nawiewno-wywiewne wyposażone w moduł rekuperacji powietrza. Zainstalowany wymiennik powietrza charakteryzuje się wysoką sprawnością odzyskiwania ciepła, redukując za tym ilość energii potrzebnej do ogrzania budynku.

W 2019 roku zakład produkcyjny W.KRUK Manufaktura został przeniesiony z Poznania do Komornik pod Poznaniem. Dwa elementy, które zdecydowały za zmianą to: 1) kwestie urbanizacyjne – wraz z rozwojem miasta Poznań poprzednia lokalizacja zakładu została wyparta przez zabudowę mieszkaniową oraz 2) nieefektywność ekologiczna poprzedniego budynku, w szczególności jeśli chodzi o wykorzystywanie energii do ogrzewania budynku z uwagi na jego przestarzałą konstrukcję (brak ocieplenia na elewacji, mostki cieplne, nieizolowany dach). W nowej lokalizacji w całym budynku zamontowane są światła LED. Zostały też do niej zakupione urządzenia, które w bardziej efektywny sposób wykorzystują energię (piec do topienia metali z 30 kW mocy znamionowej został zamieniony na 10 kW, a komora do wygrzewania półproduktów została zamieniona z 20 kW mocy znamionowej na 2,4kW).

Łączny wpływ na środowisko i klimat

Od 2019 roku Spółka i Grupa rozpoczęły analizę swojego wpływu na środowisko i klimat w postaci szacunków zużycia energii elektrycznej, gazu ziemnego, ciepła, wody oraz emisji gazów cieplarnianych (w postaci ekwiwalentu CO₂). Przy poniżej przedstawionych obliczeniach i szacunkach uwzględniono wszystkie spółki zależne, podobnie jak przy innych danych niefinansowych.

Zużycie w 2019 roku	Energia elektryczna (MWh)	Gaz ziemny (GJ)	Energia cieplna (GJ)	Woda (m3)
Grupa Kapitałowa VRG S.A.	10 902	820	4 688	5 461
Segment odzieżowy	8 010	671	3 673	3 712
Segment jubilerski	2 892	149	1 014	1 749
VRG S.A.	7 110	0	817	1 187

Analiza i szacunki dotyczące emisji gazów cieplarnianych zostały przeprowadzone w oparciu o GHG Protocol A Corporate Accounting and Reporting Standard. Standard ten dzieli emisje na Scope 1 (bezpośrednie), Scope 2 (pośrednie, ale w zakresie firmy) oraz Scope 3 (pośrednie, łańcuch wartości). Analiza działalności Spółki i Grupy wykazała, iż w zakres Scope 1 wchodzi auta służbowe oraz energia produkowana w zakładzie produkcyjnym Grupy (W.KRUK). Emisje Scope 2 to emisje związane ze zużyciem energii w miejscach będących pod kontrolą Spółki i Grupy, za które uznano wynajmowane powierzchnie administracyjne, magazynów oraz salony. Zarówno Spółka jak i Grupa Kapitałowa nie dysponowały pełnymi wartościami zużytej energii elektrycznej w salonach. Szacunków dotyczących każdej z sieci dokonano na podstawie reprezentatywnej próby salonów każdej marki. Emisje Scope 2 obliczone zostały zgodnie z tzw. location-method. W danych dotyczących emisji Scope 3 Spółka i Grupa pokazują za 2019 rok tylko dane dotyczące podróży służbowych pracowników (bez uwzględnienia aut służbowych, które ujęte są w Scope 1). W zależności od zakresu, dla którego liczone były emisje ekwiwalentów CO₂, zastosowano wskaźniki emisyjności publicznie dostępne na stronach KOBiZE, URE, GHG Protocol oraz IPCC. Zastosowane współczynniki GWP (ang. global warming potential) pochodziły z materiałów publicznie dostępnych na stronach GHG Protocol. Emisje biogeniczne nie były obliczane.

Emisje gazów cieplarnianych (CO ₂ e) w tonach w 2019 roku	Grupa Kapitałowa VRG S.A.	VRG S.A.
Scope 1	497,2	217,4
Scope 2	8 850,2	5 068,0
Scope 3 (tylko delegacje)	223,9	87,5

Zarówno Spółka jak i Grupa będą w następnych latach pracować, aby rozbudować i uszczegółwić proces i sposób liczenia emisji gazów cieplarnianych.

7.2. Ryzyka

Poniżej zaprezentowane są najważniejsze zdarzeniem Zarządu ryzyka związane z kwestiami środowiskowymi i klimatycznymi:

- kwestie związane z produkcją,
- zużycie energii i surowców,
- wpływ codziennych działań na środowisko

Ryzyko środowiskowe zawiera w sobie kilka obszarów, w których działania Spółki i Grupy Kapitałowej mogą wpłynąć na środowisko. Produkcja zarówno odzieży jak i biżuterii, jak również jej dostarczenie do salonów lub bezpośrednio do klienta, konsumuje surowce oraz energię elektryczną. Istnieje też ryzyko, iż w którychś z współpracujących zakładów normy środowiskowe nie będą przestrzegane. Dodatkowo, wraz z rosnącą skalą Spółki i Grupy Kapitałowej codzienne działania mogą bardziej obciążać środowisko.

Spółka i Grupa Kapitałowa zarządzają ryzykiem środowiskowym koncentrując się na: redukcji zużycia surowców i energii przez salony wszystkich marek (energooszczędne żarówki, nacisk na papierowe a nie plastikowe opakowania). Dodatkowo Spółka i Grupa Kapitałowa monitorują zużycie papieru oraz paliwa w administracji, koncentrując się na wykorzystywaniu przez pracowników komunikacji publicznej. Spółka i Grupa Kapitałowa skupiają się też na wdrażaniu wybranych działań efektywnościowych, zasugerowanych przez audyt energetyczny.

W związku z niewiązującymi Wytycznymi dotyczącymi sprawozdawczości w zakresie informacji niefinansowych: Supplement dotyczący zgłaszania informacji związanych z klimatem (2019/C 209/01) wydanymi przez Komisję Europejską w czerwcu 2019 roku, Zarząd prezentuje analizę zależności, możliwości i ryzyk modelu biznesowego Spółki i Grupy w odniesieniu do wybranych kwestii klimatycznych. Ze względu na różnorodność czynników i zależności, które wpływają na segment odzieżowy i jubilerski, w miejscach gdzie jest to istotne, prezentowane są one osobno. W poniższych tabelach pokazano nie tylko wpływ możliwych zmian klimatycznych na kapitał naturalny, społeczny i pracowniczy oraz działania, które Zarząd zamierza podjąć, aby zminimalizować wpływ możliwych ryzyk przejścia i ryzyk fizycznych.

Jednocześnie, Zarząd prezentuje również analizę dwóch scenariuszy klimatycznych oraz odporności modelu biznesowego (w podziale na segment odzieżowy oraz jubilerski) na zmiany klimatyczne. Scenariusze pochodzą z publicznie dostępnych i międzynarodowo rozpoznawalnych materiałów IPCC AR5 (ang. Assessment Report). Z czterech dostępnych scenariuszy pokazujących jak może zachowywać się koncentracja gazów cieplarnianych w atmosferze i jakie efekty wywoływać tzw. RCP (ang. Representative Concentration Pathways) RCP2.6, RCP4.5, RCP6.0 i RCP8.5 wybrano RCP2.6 i RCP6.0. Scenariusz RCP2.6 zakłada mocne ograniczenie ekwiwalentu CO₂ w atmosferze oraz to, iż podjęte działania pozwolą na utrzymanie temperatury na poziomie nie wyższym niż 2°C powyżej poziomu sprzed industrializacji (1850-1900). RCP8.5 to scenariusz zakładający wysokie emisje gazów cieplarnianych. Scenariusze RCP4.5 i RCP6.0 są scenariuszami pośrednimi. Scenariusz RCP6.0 i RCP8.5 pokazują co wydarzy się ze skumulowanym poziomem gazów cieplarnianych, jeśli nie zostaną podjęte odpowiednie działania redukcyjne. Analiza scenariuszy zostały przeprowadzone w sposób jakościowy a nie ilościowy. Zarząd będzie kontynuował i rozszerzał poniższe analizy dotyczące odporności modelu biznesowego na zmiany klimatyczne w następnych kwartałach. Zarząd będzie też reagował na zmiany dotyczące klimatu i dostosowywał zarówno strategię jak i działania taktyczne i operacyjne, aby zapewnić Spółce i Grupie Kapitałowej zrównoważony rozwój w każdych warunkach.



	Obszar wpływu zmian klimatycznych	Ryzyka i możliwy zakres wpływu zmian klimatycznych	Wpływ na różne rodzaje kapitałów	Działania Spółki i Grupy
Segment odzieżowy	Dostępność i koszt surowców i tkanin	Istnieje ryzyko, iż z uwagi na ochronę środowiska wprowadzane będą restrykcyjne regulacje prawne dla producentów odzieży i akcesoriów, które dotyczyć mogą zarówno produkcji surowców jak i ich przetwarzania, jak również całościowo wzrostu odpowiedzialności ich biznesu i wprowadzania zasad zrównoważonego rozwoju. Potencjalnie większe wymagania, nowe bardziej restrykcyjne certyfikaty jak również ich egzekwowanie mogą przyczynić się do rosnących kosztów produkcji, a tym samym na wzrost cen oferowanych przez nich produktów. W rezultacie spółki z segmentu odzieżowego mogą być zmuszone do zakupu materiałów i towarów po wyższych cenach, co może wpłynąć na podwyższenie cen oferowanej odzieży i może nie być do zaakceptowania przez wszystkich klientów. Na wzrost kosztów towarów i materiałów mogą mieć też wpływ niekorzystne zjawiska pogodowe, zarówno krótko- jak i długoterminowe.	Kapitał naturalny: Wykorzystanie przez naszych dostawców technologii, które będą mniej szkodliwe dla środowiska powinno pozytywnie wpłynąć na kapitał naturalny. Same zmiany klimatyczne mogą potencjalnie doprowadzić do spadku bioróżnorodności oraz braku wody w niektórych obszarach, co może przyczynić się do zmniejszenia się powierzchni przeznaczonych pod uprawy surowców do tkanin. Zmiany klimatu mogą obniżyć poziom żyzności gleby, sprzyjać odporności szkodników i prowadzić do wzrostu zużycia nakładów na produkcję surowców, np. bawełny. Susze, pożary i powodzie mogą zagrozić plantacjom, a co za tym idzie mogą podnieść ceny i ograniczyć dostępność surowców do tkanin.	Ciągle poszukiwanie nowych dostawców, spełniających kryteria z Kodeksu Dostawców i Kontrahentów, produkujących w odpowiedzialny sposób oraz oferujących nowoczesne i ekologiczne produkty. Zarząd będzie dalej działał w kierunku dywersyfikacji geograficznej dostaw.
	Zmiany w zachowaniach klientów	Istnieje ryzyko, iż trend dotyczący odpowiedzialnego kupowania nasili się, powodując, iż klienci będą bardziej świadomie dokonywać zakupów. Mogą położyć nacisk na zakupy tych produktów, które posiadają przejrzyste łańcuch dostaw i udostępniają informacje o pochodzeniu materiału, miejscu produkcji czy też posiadanych przez producenta i materiały certyfikatach. Dodatkowo, klienci mogą zacząć mocniej wybierać marki, które są przyjazne środowisku, deklarują znaczące redukcje swojego śladu węglowego czy też nawet posiadają cel neutralności wpływu na klimat. Może to przekładać się również na preferencje klientów dotyczące odzieży z materiałów z recyklingu czy też materiałów bardziej naturalnych, pozwalających „oddychać” podczas wysokich temperatur. Dodatkowo coraz większa świadomość dotycząca śladu węglowego może wpłynąć negatywnie na sprzedaż internetową, która wiąże się z większą liczbą dostaw niż do salonów. Istnieje ryzyko, iż klienci będą dłużej użytkować swoje ubrania i będą mniej podatni na trendy w modzie, co może negatywnie przełożyć się na sprzedaż Spółki i Grupy.	Kapitał ludzki i społeczny: Wraz ze wzrostem świadomości klientów dotyczącej zmian klimatycznych, mogą oni zacząć poszukiwać towarów pod względem ich jakości a nie ilości oraz pod względem ekologiczności materiałów. Wraz ze wzrostem świadomości konsumenta wzrasta też potrzeba wiedzy i informacji na temat produktów oferowanych przez marki. Spółka i Grupa, aby nie utracić kapitału społecznego w postaci klientów i ich zaufania oraz kapitału ludzkiego w postaci pracowników i ich pomysłów, może być zmuszona sprostać tym oczekiwaniom. Coraz większy nacisk ze strony różnych interesariuszy może być kładziony na to, aby działania te były mierzalne, a nie stanowiły jedynie przekazu marketingowego.	Wraz z Wiosna/Lato 2020 VRG zaoferuje kolekcje ekologiczną w marce Vistula. Wszystkie marki Grupy przystąpiły też do kampanii fur-free i będą oferować odzież z naturalnych futer. W ramach Strategii Zrównoważonego Rozwoju Zarząd zobowiązał się, iż minimum 10% kolekcji każdej z marek odzieżowych będzie pochodzić z ekologicznych i nowoczesnych tkanin. Zarząd rozpoczął działania zmierzające do mierzenia śladu węglowego Spółki i Grupy, które będą rozwijane w kolejnych kwartałach.
	Zmiany w sezonach i kolekcjach	Możliwe dalsze zacieranie się pór roku i nasilenie nieprzewidywalnych anomalii pogodowych może wpłynąć na zmiany w strukturach kolekcji zwiększając popyt na ubrania całoroczne, typu casual, między-sezonowe. Asortyment typowo zimowy – ciepłe kurtki puchowe etc. może być coraz mniej popularny, a jego zamawianie obciążone coraz większym ryzykiem niesprzedania go w pierwszej cenie. Zmiany klimatyczne, a w szczególności ciepłenie klimatu może mieć wpływ nie tylko na strukturę zamawianych towarów, ale również na cykl zatowarowania salonów. Coraz większym powodzeniem może cieszyć się odzież z włókien naturalnych, które w dobie zmian klimatycznych dają większe poczucie komfortu.	Kapitał finansowy: Kolekcja Jesień/Zima jest w segmencie odzieżowym ważniejsza niż Wiosna/Jesień. Za rok 2019 przychody VRG S.A. za II półrocze były o 20% wyższe niż za I półrocze. Dodatkowo kurtki i płaszcze stanowią istotny asortyment kolekcji Jesień/Zima dla marek Vistula i Bytom (odpowiednio ok. 4% i ok.7% sprzedaży Spółki i Grupy w 2019 roku). Zmniejszanie się różnic między porami roku może spowodować mniejszy popyt na tą kategorię, a co za tym idzie możliwy negatywny wpływ na sprzedaż i zyski (są to kategorie produktów o wysokich cenach jednostkowych). Wzrost popytu na bawełnę może spowodować wzrost cen zakupu tego surowca, a tym samym firmy odzieżowe stają przed decyzją podwyżki cen sprzedaży lub zmniejszenia marży.	VRG z każdym sezonem Jesień/Zima racjonalnie podchodzi do zamawiania ubrań, które mogą sprzedać się tylko w tym sezonie. Spółka monitoruje każdego roku zapotrzebowanie i jeśli jest taka potrzeba i możliwość modyfikując zamówienia poprzednich lat. Zarząd będzie też dążyć do tego, aby Spółka i Grupa oferowały nowy asortyment, podążający za gustami i oczekiwaniami klientów.

	Obszar wpływu zmian klimatycznych	Ryzyka i możliwy zakres wpływu zmian klimatycznych	Wpływ na różne rodzaje kapitałów	Działania Spółki i Grupy
Segment jubilerski	Dostępność i koszt surowców	Ponieważ kopalnie diamentów i metali szlachetnych znajdują się zazwyczaj na określonym obszarze od bardzo dawna, głównie ze względu na czas potrzebny do ich eksploracji, zaprojektowania, wydawania pozwoleń, budowę, produkcję oraz cykl życia kopalni po zamknięciu, zmiany klimatu mogą mieć znaczący wpływ na kopalnie. Woda opadowa, systemy oczyszczania i zbierania ścieków, a także budynki i infrastruktura oraz różnorodność biologiczna – wszystkie te elementy są nastawione na wpływ ekstremalnych warunków pogodowych spowodowanych zmianami klimatu. Jednym z ryzyk dla segmentu jubilerskiego mogą być rosnące ceny kruszców wykorzystywanych w przemyśle w ramach działań związanych z ochroną środowiska. Rosnące zapotrzebowanie na wybrane kruszce w zupełnie innych branżach, wpływa na kształtowanie cen kruszców na wszystkich rykach. Dotyczy to palladu (wykorzystywanego w branży motoryzacyjnej, do katalizatorów w autach benzynowych) oraz platyny (wykorzystywanej w katalizatorach w autach na diesel).	Kapitał naturalny: Możliwe problemy z zasobami np. wodnymi mogą wpłynąć na proces wydobycia metali i kamieni szlachetnych pod kątem wydajności maszyn stosowanych przy wydobyciu lub infrastrukturę transportową, jak i niemożność pozyskania kruszców (np. z powodu zalanych przez powodzie kopalni, zmiennych warunków uniemożliwiających wydobycie, tajfunów uniemożliwiających szlifowanie diamentów czy ich dystrybucję). Globalne ocieplenie może jednak otworzyć na wydobycie tereny, które do tej pory nie mogły być eksploatowane, dając segmentowi jubilerskiemu szansę na dalszy rozwój.	W.KRUK, jako pierwsza w Polsce firma jubilerska, wprowadził na rynek na szeroką skalę (pełna kolekcja biżuterii) diamenty tworzone w laboratoriach. Ta nowość stanowi uzupełnienie diamentowej oferty marki i alternatywę dla klientów poszukujących kamieni niepoziomych bezpośrednio z płaszcza ziemskiego. Zarząd będzie kontynuował działania dywersyfikujące ofertę w segmencie jubilerskim.
	Zmiany w zachowaniach klientów	W związku z rosnącą świadomością konsumentów istnieje ryzyko, iż również w segmencie jubilerskim konsumenci będą coraz bardziej świadomi i wrażliwi na kwestię ekologii i zechcą wspierać producentów, które reagują na problem zmiany klimatu. Klienci mogą być skłonni zapłacić więcej za artykuły przyjazne środowisku. Na przyszłe wyniki sprzedaży może również wpływać trend ograniczenia konsumpcji lub poszukiwania alternatywy do zakupu nowej biżuterii lub zegarków na rynku wtórnym.	Kapitał ludzki i społeczny: Możliwe większe wymagania prawne lub naciski społeczne (coraz bardziej świadomych konsumentów, inwestorów) mogą przyczynić się do konieczności wprowadzania nowych technologii posiadających mniej szkodliwy wpływ na środowisko. Konsekwencją dla firm z branży jubilerskiej mogą być wysokie koszty wdrożenia zmian. Przyczynić się do tego może również czas niezbędny przy zastępowaniu dotychczasowych technologii. Czas nauki ich obsługi, przeszkolenie pracowników i okres ponownego doświadczenia do wydajności sprzed zmiany będzie generował dodatkowe koszty. Podejście pro-środowiskowe może być wymagane nie tylko przez partnerów ale też pracowników W.KRUK.	W zakresie pozyskiwania diamentów luźnym wykorzystywanych do produkcji, firma W.KRUK współpracuje z dostawcami, którzy są członkami RJC poddając się tym samym rygorystycznym audytom. Responsible Jewellery Council w istocie gromadzi firmy przestrzegające kodeksu postępowania związanych z odpowiedzialnym i moralnie nienaganym modelem prowadzenia przedsiębiorstwa. W.KRUK oferuje produkty ponadczasowe i trwałe, które dzięki swojej jakości starczą na pokolenia.
			Kapitał finansowy: Ryzyko ograniczenie zakupów biżuterii w połączeniu z wyższymi cenami biżuterii (jeśli wzrost kosztów miałby być przeniesiony na klienta), może negatywnie wpłynąć na rentowność segmentu jubilerskiego.	Poszukiwanie nowych źródeł przychodów oraz podkreślanie jakości produktów W.KRUK i ich długotrwałości, jak również znaczenia jako forma przechowywania kapitału.

	Opis scenariusza	Analiza odporności modelu biznesowego
		<p>W każdym z wybranych scenariuszy klimatycznych zaprezentowanych przez IPCC temperatura na świecie w 21stym wieku wzrośnie. Według IPCC, jest prawie pewnym, iż będzie więcej ekstremalnie ciepłych temperatur a mniej ekstremalnie zimnych temperatur. Prawdopodobnym jest, iż fale upałów będą się pojawiać częściej i trwać dłużej, podobnie jak mocne opady. Oceany będą coraz cieplejsze i bardziej zakwaszone, a ich poziom będzie się podnosił. Tereny arktyczne będą ocieplać się szybciej niż średnia globu. W latach 2016-2035 w każdym ze scenariuszy wzrost temperatury jest podobny i wynosi między 0,3°C a 0,7°C w stosunku do 1986-2005.</p>
<p>Scenariusz RCP2.6</p>	<p>Scenariusz RCP2.6 IPCC zakłada mocne ograniczenie ekwiwalentu CO₂ w atmosferze oraz to, iż podjęte działania pozwolą na utrzymanie temperatury na poziomie nie wyższym niż 2°C powyżej poziomu sprzed industrializacji. Scenariusz zakłada, iż mediana wzrostu temperatury to 1°C (możliwy przedział wzrostu temperatury to 0,4°C do 1,6°C w latach 2046-65 oraz 0,3°C do 1,7°C w latach 2081-2100). Według IPCC działania zmniejszające CO₂ mogą negatywnie odbić się na konsumpcji.</p>	<p>Segment odzieżowy: Możliwe, iż konieczność znacznego ograniczenia emisji w następnych kilkunastu latach wiązałyby się za znacznymi zmianami, w szczególności po stronie dostawców. Oznaczałyby konieczność ze strony Spółki wyboru tylko tych dostawców, którzy spełniają wysokie wymagania środowiskowe i klimatyczne oraz zmieniliby ofertę Spółki i Grupy, wymuszając zastosowanie tylko takich tkanin i materiałów, które pochodzą z ekologicznych upraw. Istnieje więc ryzyko, iż wiązałyby się to ze wzrostem cen surowców i produktów. Dodatkowo, aby dostawcy byli w stanie sprostać wymaganiom w stosunkowo szybkim czasie zapewne musieliby otrzymać dofinansowanie ze swoich rządów lub instytucji międzynarodowych. Kolejną kwestią jest transport. Istnieje ryzyko, iż dążąc do jak najszybszej redukcji emisji gazów cieplarnianych wybrane rządy nałożyłyby podatek na emitowane CO₂, co mogłoby podnieść ceny paliw a poprzez to koszt dostawy towarów od producenta. Istnieje więc możliwość, iż w tym scenariuszu Spółka musiałaby zredukować korzystanie z dostawców azjatyckich i przenieść produkcję albo do kraju albo do krajów ościennych (obecnie część produkcji segmentu odzieżowego ma miejsce w Polsce). Kolejnym elementem jest możliwa reakcja konsumentów. Zakładając, iż mnogość działań mających na celu zmniejszenie emisji gazów cieplarnianych w wielu aspektach prowadziłaby do zmniejszenia dochodów rozporządzalnych, a co za tym idzie zakupów ubrań. Zapewne w tym scenariuszu klienci poszukiwaliby rzeczy, które byłyby bardziej ekologiczne i trwałe. VRG i Dani Cler oferują dobre jakościowo produkty, których trwałość można liczyć w latach. Wydaje się, iż w tym scenariuszu Spółka musiałaby przyspieszyć z wdrożeniem oferty ekologicznej oraz zmienić komunikację dotyczącą jakości swoich produktów oraz oferty dotyczącej recyklingu swoich produktów. W razie realizacji tego scenariusza Zarząd będzie podejmował wszystkie niezbędne działania.</p> <p>Segment jubilerski: Konieczność wdrożenia szybko zmian zmniejszających emisyjność sektora wiązałyby się zapewne z koniecznościami zmian u dostawców W.KRUK. Zastosowania mniej emisyjnego paliwa do maszyn górniczych oraz mniejszej ilości chemikaliów przy wydobyciu wzmogłoby konieczność inwestycji w nowe maszyny i technologie. Mogłoby to zwiększyć koszt surowców, które dodatkowo mogłyby podrożeć ze względu na wykorzystanie ich w innych segmentach przemysłu. Podobnie wyższe koszty transportu zapewne musiałaby być przez W.KRUK odzwierciedlone w wyższych cenach dla klienta. Podobnie jak w przypadku segmentu odzieżowego, zmniejszający się dochód rozporządzalny mógłby negatywnie wpłynąć na zakupy biżuterii (w szczególności impulsywne). Spółka będzie kontynuować swój przekaz marketingowy opierający się na długowieczności jej produktów, może też w przyszłości dalej dywersyfikować swoją ofertę. .</p>
<p>Scenariusz RCP6.0</p>	<p>Scenariusz RCP6.0 IPCC pokazuje co wydarzy się ze skumulowanym poziomem gazów cieplarnianych, jeśli nie zostaną podjęte odpowiednie działania redukcyjne. Z tego powodu w tym scenariuszu prawdopodobne jest, iż temperatura na świecie wzrośnie o więcej niż 2°C powyżej poziomu sprzed industrializacji. Scenariusz zakłada, iż mediana zmian wyniesie 1,3°C w latach 2046-65 (przedział 0,8°C do 1,8°C) oraz 2,2°C w latach 2081-2100 (przedział 1,4°C do 3,1°C). Opóźnienie działań związanych z redukcją ekwiwalentów CO₂ utrudni działania w dalszej przyszłości.</p>	<p>Segment odzieżowy: Scenariusz zakłada, iż w następnych kilkunastu latach nie zostaną podjęte znaczące działania dotyczące redukcji emisji gazów cieplarnianych. Nie oznacza to, iż kwestie klimatyczne nie będą istotne dla konsumentów. Kwestie slow fashion i zrównoważonego rozwoju mogą być coraz ważniejsze, w szczególności dla młodszych pokoleń. W tym scenariuszu to klienci i ich wybory będą dalej powoli wymuszać zmiany na producentach i dostawcach, a segment odzieżowy będzie przesuwiał się w kierunku bardziej ekologicznych surowców i mniejszej ilości chemikaliów. W tym scenariuszu Spółka będzie kontynuować swoje działania zmierzające do rozszerzenia oferty ekologicznej oraz dopasowania w szczególności oferty kolekcji jesiennych i zimowych do zmieniających się warunków klimatycznych. Brak podjętych szybkich działań redukujących emisje gazów cieplarnianych prowadziłby jednak do znacznego nasilenia niekorzystnych zmian pogodowych w przeciągu kilkunastu lat i szybszego wzrostu temperatury w szczególności po 2035 roku, co mogłoby negatywnie wpłynąć zarówno na koszt surowców jak i popyt. W dalszych latach możliwe jest zaostrzenie ryzyk fizycznych w tym scenariuszu.</p> <p>Segment jubilerski: Podobna sytuacja miałyby miejsce w segmencie jubilerskim. Zmiany klimatyczne wraz z rosnącą świadomością społeczeństwa zapewne spowodowałyby stopniowe zmiany w podejściu konsumentów do zakupów biżuterii i zegarków. Również po stronie dostawców zapewne rozpoczęłyby się dostosowania do zmieniającego się otoczenia. Brak podjętych szybkich działań redukujących emisje gazów cieplarnianych prowadziłby jednak do znacznego nasilenia niekorzystnych zmian pogodowych w przeciągu kilkunastu lat i szybszego wzrostu temperatury w szczególności po 2035 roku, co mogłoby negatywnie wpłynąć zarówno na dostępność metali i kamieni szlachetnych. Wysokie temperatury lub powódzie mogłyby zagrozić terenom na których wydobywane są te surowce. Zarząd będzie reagował i dostosowywał swoją ofertę oraz źródła dostaw.</p>

8. Przeciwdziałanie korupcji i łapownictwu

8.1. Polityki

Grupa Kapitałowa i Spółka sprzeciwiają się korupcji i łapówkarstwu. Działania takie stanowią czyny zabronione w polskim prawie. Niezgodne z prawem działania nie są tolerowane na żadnym z poziomów zarządzania, zarówno w strukturach Grupy Kapitałowej, jak i w kontaktach we świecie zewnętrznym. Dotyczy to w szczególności: przyjmowania lub dawania korzyści majątkowych, wykonywania przysług w zamian za korzyści pieniężne, wykorzystywania swoich funkcji lub pozycji czy przekupstwa (łapownictwo). Spółka i Grupa Kapitałowa wdrożyły Procedurę Antykorupcyjną, szczegóły której opisane są w tabeli poniżej. Zarówno ww. dokument jak i Kodeks Etyki wprowadziły wartości Grupy Kapitałowej oraz procedury, uspołniając polityki przeciwdziałania nieprawidłowościom na poziomie całej Grupy Kapitałowej. Dokumenty te stanowią wytyczne dla wszystkich pracowników Grupy Kapitałowej oraz zwiększają przejrzystość Grupy w oczach nie tylko interesariuszy wewnętrznych ale i zewnętrznych.

Dodatkowo, korzystne zmiany nastąpiły również w obszarze audytu wewnętrznego, co wspomogło Grupę w działaniach przeciw korupcji i łapownictwu. Wraz z rozwojem skali Grupy Kapitałowej i jej skomplikowania oraz wychodząc naprzeciw rekomendacjom *Dobrych Praktyk Spółek Giełdowych 2016* Zarząd zdecydował o powołaniu audytora wewnętrznego od początku 2019 roku. Osoba zajmująca to stanowisko jest pracownikiem Spółki i odpowiada za zachowanie zgodności we wszystkich spółkach Grupy Kapitałowej. Osoba na stanowisku Dyrektora ds. Audytu Wewnętrznego ma za zadanie przeprowadzenie weryfikacji posiadanych przez Spółkę i spółki z Grupy Kapitałowej procedur i ich skuteczności zarówno z zakresu biznesu, prawa jak i ryzyka. Dyrektor ds. Audytu Wewnętrznego posiada niezależne stanowisko i raportuje bezpośrednio do Zarządów spółek oraz do Komitetu Audytu. W rezultacie, kwestie związane z nieprawidłowościami pracownicy mogą raportować do działu prawnego, swojego bezpośredniego przełożonego, członka zarządu odpowiedzialnego za dany obszar lub audytora wewnętrznego.

Procedura Antykorupcyjna Grupy Kapitałowej – celem procedury jest przeciwdziałanie korupcji oraz zmniejszenie ryzyka jej wystąpienia w Grupie Kapitałowej poprzez stworzenie zasad oraz trybu postępowania i odpowiedzialności pracowników w obszarach zagrożonych korupcją, ustalenie sposobu zgłaszania, rejestrowania i rozstrzygnięcia zaistniałych problemów korupcyjnych, a także budowanie świadomości zagrożeń korupcyjnych.

Kierownictwo Grupy Kapitałowej zobowiązuje się do informowania lub szkolenia pracowników w celu zwiększenia świadomości na temat zjawisk korupcyjnych oraz wyeliminowania zjawiska korupcji; podnoszenia świadomości pracowników w zakresie korupcji; zachęcania pracowników do zgłaszania zjawisk korupcyjnych; powiadamiania organów ścigania o naruszeniach prawa karnego, w szczególności o charakterze korupcyjnym; przeciwdziałania korupcji i innym nadużyciom gospodarczym przez zachęcanie i promowanie wśród podmiotów, z którymi Grupa prowadzi współpracę antykorupcyjnych postaw i zachowań.

Każdy pracownik Grupy, bez względu na zajmowane stanowisko ma obowiązek: zapobiegania i zgłaszania przypadków korupcji; unikania działań mogących spowodować podejrzenie korupcji; udziału w szkoleniach antykorupcyjnych lub akcjach informacyjnych organizowanych przez Grupę; natychmiastowego informowania o każdym zauważonym zachowaniu wzbudzającym uzasadnione podejrzenia korupcji; zapobiegania konfliktowi interesów poprzez zastosowanie się do wytycznych określonych w procedurze oraz postanowień Kodeksu etycznego VRG S.A.

Pracownicy Grupy zobowiązani są do prowadzenia kompleksowej dokumentacji obejmującej swoim zakresem także wszelkie relacje utrzymywane z kontrahentami, w której określony pozostaje cel wraz ze szczegółami transakcji. Procedura formalizuje również proces zgłaszania i wyjaśniania nadużyć.

Na skrzynkę przeciwdziałanie-korupcji@vrg.pl nie wpłynęły w 2019 roku żadne zgłoszenia. W 2019 roku miało miejsce jedno zgłoszenie nieprawidłowości (przez formularz on-line). Dotyczyło ono niezadowolenia z faktu podpisania przez spółkę VRG umowy z inną firmą świadczącą usługi krawieckie. Po weryfikacji z osobami zaangażowanymi w proces decyzyjny wyboru świadczeniodawcy wyjaśniono, że za decyzją zmiany kooperanta stała niska jakość realizowanych usług. Po zakończeniu umowy z osobą zgłaszającą rzekomą nieprawidłowość podpisano więc umowę z inną firmą świadczącą podobne usługi na wyższym poziomie jakości. Postępowanie w tej sprawie zostało więc umorzone.

8.2. Ryzyka

Najważniejsze zidentyfikowane przez Spółkę i Grupę Kapitałową ryzyka obejmują:

- otrzymanie pracy za korzyść,
- nieuczciwe wygranie przetargu,
- nieuczciwy wybór dostawcy czy partnera biznesowego.

Ryzyka wydają się być minimalizowane ze względu na nieznaczną ekspozycję Spółki i Grupy Kapitałowej na segment B2B po stronie klienckiej. Występują natomiast po stronie zakupowej oraz w relacjach między pracownikami Spółki i Grupy Kapitałowej np. przy obsadzaniu nowych stanowisk, przy wyborze partnerów biznesowych.

Zarząd jest świadomy istotności przeciwdziałania korupcji i łapownictwu, gdyż zarówno Spółka jak i Grupa prowadzą działania w coraz bardziej konkurencyjnym środowisku z coraz większymi podmiotami, co zwiększa presję na jakość i przejrzystość prowadzonych relacji biznesowych. Po stronie zakupowej, współpraca z dostawcami oparta jest na długoterminowych relacjach. Ryzyko jest minimalizowane przez wdrożenie Procedury Antykorupcyjnej, która określa niepożądane działania i uwypukla brak akceptacji dla niepożądanych działań przez Zarząd.

9. Zarządzanie ryzykiem

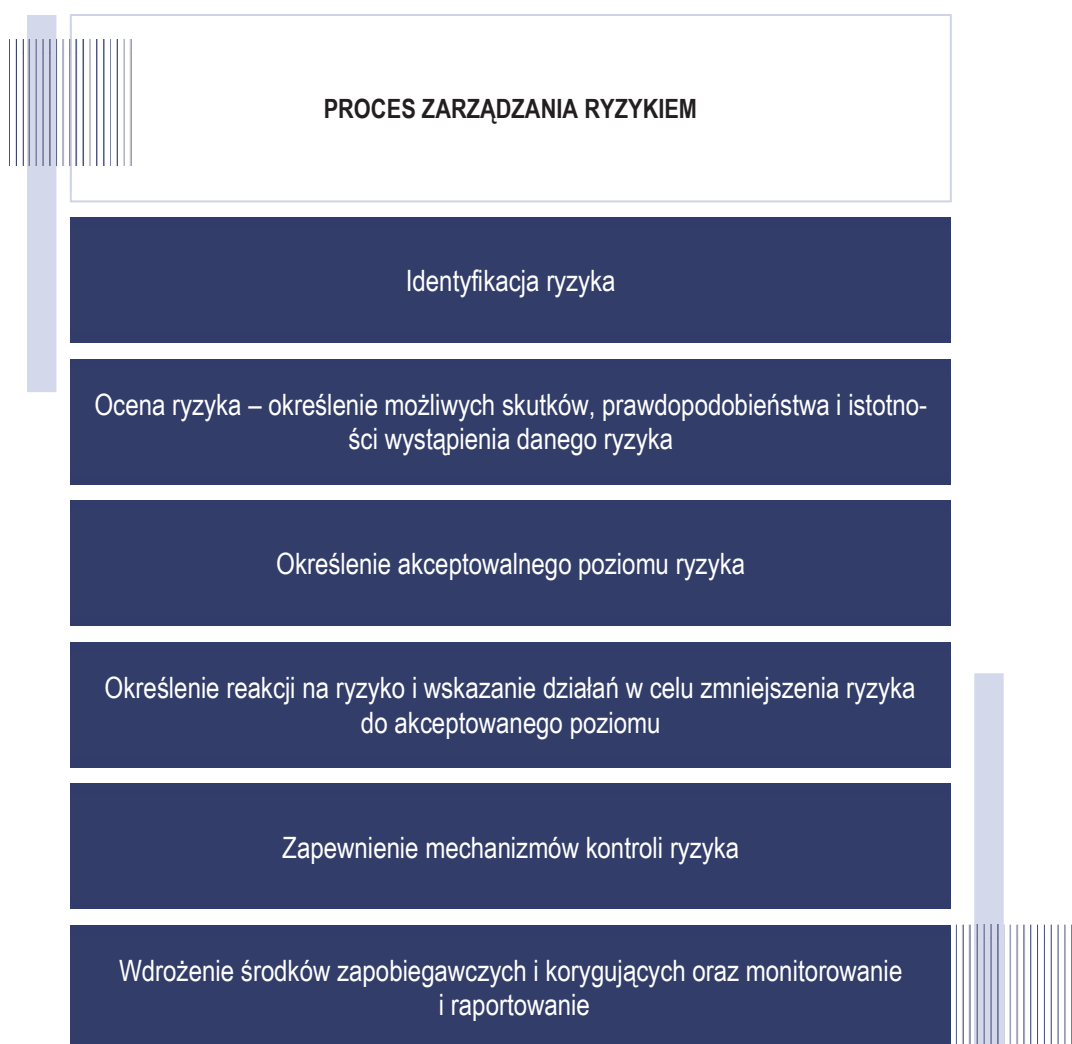
Specyfika segmentu odzieży i segmentu jubilerskiego w Polsce jak i globalne trendy wpływające na otoczenie biznesowe w kraju powodują, iż zarządzanie ryzykiem pozostaje jednym z priorytetów Grupy Kapitałowej. Celem jest minimalizowanie możliwego niekorzystnego wpływu czynników zewnętrznych i wewnętrznych, przy jednoczesnej akceptacji wybranego poziomu ryzyka, która pozwala na wzrost wartości Spółki i Grupy Kapitałowej oraz osiągnięcie celów strategicznych. Ponadto, zarządzanie ryzykiem ma na celu usprawnienie procesów planowania, zwiększenia prawdopodobieństwa realizowanych działań jak również zapewnienie mechanizmów do kontroli zarządczej. Wszystko to powinno się przyczynić do otrzymywania przez Zarząd informacji o możliwych zagrożeniach do realizacji celu, aby możliwa była odpowiednia reakcja.

Zarząd Spółki i Grupy Kapitałowej identyfikuje ryzyka, analizuje prawdopodobieństwo ich wystąpienia oraz monitoruje w trybie ciągłym wyzwania w otoczeniu zewnętrznym i wewnętrznym. W VRG S.A. i w Grupie Kapitałowej VRG S.A. obowiązuje regulamin zarządzania ryzykiem, w którym zebrany jest rejestr zidentyfikowanych ryzyk wraz z odpowiadającymi im mapami ryzyka. Grupa Kapitałowa wyróżnia trzy poziomy ryzyka: strategiczne, operacyjne i finansowe. Zarządzanie ryzykiem strategicznym jest w kwestii Zarządu. Wiceprezes ds. Finansowych sprawuje pieczę nad ryzykiem finansowym, natomiast ryzyka operacyjne zarządzane są przez poszczególne departamenty. Tabela poniżej prezentuje najważniejsze ryzyka finansowe dotyczące strategii i działań operacyjnych (ryzyka te wraz z obszarem finansowym zostały również omówione w Skonsolidowanym i Jednostkowym Sprawozdaniu Finansowym VRG S.A.). Ryzyka niefinansowe zostały omówione przy poszczególnych sekcjach dotyczących polityk i zagadnień.

Dodatkowo, w ramach Rady Nadzorczej VRG S.A. od maja 2012 roku działa wewnętrzny aktualnie czteroosobowy Komitet Audytu. Komitet Audytu jako stały organ kolegialny Rady Nadzorczej sprawuje stały nadzór nad działaniami Zarządu w zakresie zarządzania ryzykiem, które ma na celu identyfikację i zapobieganie lub ograniczanie w największym możliwym stopniu niekorzystnych skutków ryzyk związanych z działalnością Spółki w trzech kluczowych obszarach: finansowym, operacyjnym oraz strategii rozwoju. Komitet Audytu doradza Radzie Nadzorczej w kwestiach właściwego wdrażania zasad sprawozdawczości budżetowej i finansowej, kontroli wewnętrznej Spółki oraz w sprawach związanych ze współpracą z firmami audytorskimi oraz biegłymi rewidentami. W szczególności do

zadań Komitetu Audytu należą: monitorowanie procesu sprawozdawczości finansowej, skuteczności systemów kontroli wewnętrznej i systemów zarządzania ryzykiem.

Dodatkowo, w Spółce i w Grupie znajdują się: Polityka Bezpieczeństw Informacji (polityka ochrony danych osobowych), która określa sposób i zasady przetwarzania danych oraz obowiązki informacyjne związane z RODO, realizacja praw osób, których dotyczy przetwarzanie danych. Z Spółce i Grupie znajduje się również Regulamin Przepływu Informacji Poufnych.



Rodzaj ryzyka finansowego	Prawdopodobieństwo	Siła oddziaływania	Zarządzanie ryzykiem
Ryzyka strategiczne			
Przyjęcie niewłaściwej strategii	●●○○○	●●●○○	Zarządy na bieżąco analizują efekty wprowadzanych działań w ramach przyjętej strategii rozwojowej. Pozyskiwane są dane o dostępnych nowych lokalizacjach, jak również ocenie podlegają aktualnie posiadane. Podejmowane są działania optymalizujące, obserwowane są zachowania klientów, aby minimalizować ryzyko przyjęcia błędnej strategii i jej wpływ na działalność Grupy.
Zmiana gustu nabywców	●●○○○	●●●●○	Grupa i Spółka są świadome zachodzących zmian w gustach i preferencjach nabywców i podejmują szereg działań, mających na celu sprostanie wymaganiom dzisiejszych klientów rynku odzieżowego i jubilerskiego. Działaniami tymi są m.in.: rozwijanie kanału sprzedaży internetowej, dostosowywanie stron sklepów internetowych do oczekiwań klientów, wdrażanie rozwiązań dedykowanych dla urządzeń mobilnych i skracanie czasu realizacji zamówień.
Potencjalny projekt akwizycyjny	●●●○○	●○○○○	Oprócz wzrostu organicznego, celem Zarządu jest wykorzystanie potencjału Grupy Kapitałowej do przejęć oraz konsolidacji rynku odzieży w Polsce. Zarząd dokłada starań, aby z sukcesem zrealizowane połączenie ze spółką Bytom S.A. pozwoliło na realizację zakładanych synergii przychodowo/marżowych i kosztowych.
Ryzyka operacyjne			
Zarządzanie zapasami	●●○○○	●●●●○	Okresowo prowadzona jest analiza ilościowa i jakościowa posiadanych zapasów. Na jej bazie Grupa decyduje o akcjach rabatowych, wysokości wyprzedaży, jak i ewentualnych odpisach aktualizujących. Ponadto na bazie analizy posiadanego zapasu i odsprzedaży bieżących kolekcji, podejmowane są decyzje co do poziomu zakupów na kolejne okresy sprzedażowe
Ryzyko błędnych decyzji biznesowych zarządów spółek zależnych wchodzących w skład Grupy Kapitałowej objętych konsolidacją sprawozdań finansowych	●●○○○	●●●●○	Najważniejszymi podmiotami w Grupie Kapitałowej poza VRG S.A. są W.KRUK S.A., DCG S.A. oraz WSM. Zarząd Grupy Kapitałowej na bieżąco monitoruje działalność spółek zależnych poprzez analizę wyników operacyjnych w stosunku do planów oraz nadzór właścicielski.
Ryzyko związane z zakłóceniami w funkcjonowaniu systemów informatycznych	●●●○○	●●●●○	Systemy informatyczne rejestrują zdarzenia gospodarcze w postaci sprzedaży, danych klientów, zakupu towarów oraz rozliczeń. Zarząd dba o systemy informatyczne zatrudniając kompetentnych pracowników, utrzymując nowoczesną infrastrukturę oraz korzystając z centrum backupowego.

●○○○○ bardzo niskie ●●○○○ niskie ●●●○○ średnie ●●●●○ wysokie ●●●●● krytyczne

10. Wskaźniki niefinansowe

Zarząd Spółki i Grupy Kapitałowej określił listę kluczowych wskaźników niefinansowych, które zostały zaprezentowane w niniejszym oświadczeniu. Wskaźniki zostały wyselekcjonowane pod kątem ich istotności dla interesariuszy i w celu stworzenia jak najpełniejszego obrazu polityk niefinansowych. Wskaźniki zostały przedstawione na poziomie Spółki, czyli spółki matki VRG S.A. oraz na poziomie Grupy Kapitałowej. Dodatkowo, aby lepiej zobrazować charakter poszczególnych segmentów i ułatwić interesariuszom odniesienie danych niefinansowych do finansowych informacji zawartych w Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym oraz Sprawozdaniu z działalności Grupy Kapitałowej, na poziomie Grupy Kapitałowej wybrane wskaźniki i dane niefinansowe zostały zaprezentowane w podziale na segment odzieżowy oraz segment jubilerski. Poniższa tabela obrazuje najważniejsze wskaźniki niefinansowe oraz metodologię przyjętą do obliczeń.

Wskaźnik niefinansowy	Metodologia	Strona
Sieć sprzedaży	Liczba salonów oraz powierzchnia w m ² salonów wszystkich marek (zarówno salony franczyzowe jak i własne)	4,6,7,8,9
Średnia wielkość salonu	Powierzchnia salonów podzielona przez liczbę salonów na koniec okresu	6,7,8
Liczba miast	Liczba miast, w których znajdują się salony marek na koniec okresu	4,12
Liczba dostawców	Liczba dostawców o rocznym obrocie przekraczającym 10 tys. zł	4
Liczba lojalnych dostawców	Podział dostawców w zależności od długości trwania współpracy	10,11
Terminy płatności	Średni termin płatności dostawcom w dniach	24
Liczba przesyłek	Liczba przesyłek z magazynu centralnego wysłanych średnio w miesiącu w segmencie off-line i on-line	9
Liczba klientów	Traffic w salonach czyli suma osób wchodzących do salonów w roku kalendarzowym	13
Liczba lojalnych klientów	Klienci, którzy uczestniczą w jednym z programów lojalnościowych oferowanych przez marki Grupy Kapitałowej	4,9,13
Średnia długość umowy najmu	Średnia długość trwania umów podpisanych dla salonów własnych	12
Udział powierzchni franczyzowej	Powierzchnia salonów franczyzowych danego segmentu/ podmiotu podzielona przez całościową powierzchnię segmentu/ podmiotu	4,13
Udział internetu w sprzedaży	Sprzedaż e-sklepów w proporcji do całości sprzedaży Spółki/ Grupy Kapitałowej	4,13
Liczba pracowników	Liczba osób zatrudnionych na umowę o pracę bez uwzględnienia osób na urloпах wychowawczych	4,26
Liczba odejść/ nowo zatrudnionych	Liczba pracowników, którzy odeszli lub zostali zwolnieni/ zostali przyjęci do pracy w danym roku kalendarzowym (w etatach)	26
Liczba osób niepełnosprawnych	Liczba zatrudnionych osób z orzeczonym stopniem niepełnosprawności	27
Wskaźniki różnorodności	Podział pracowników ze względu na płeć, wiek, staż, miejsce zatrudnienia	4,27,28,29
Liczba nadgodzin	Suma liczby godzin przepracowanych ponad standardowy czas pracy przez pracowników Spółki i Grupy Kapitałowej w danym roku	32
Związki zawodowe	Liczba związków zawodowych oraz liczba osób, które wchodzą w ich skład	27
Liczba osób przeszkolonych	Liczba pracowników, którzy odbyli szkolenia, podana w podziale na szkolenia BHP (wstępne i okresowe) i rozwojowe. Przy szkoleniach innych niż BHP podano również liczbę dni, których dotyczyły.	30,35,36

Wskaźnik niefinansowy	Metodologia	Strona
Liczba wypadków	Liczba wypadków wśród pracowników grupy i pracowników podwykonawców pracujących na terenie zakładu.	34
Wskaźnik częstości wypadków	Liczba wypadków przy pracy na 1000 zatrudnionych	35
Dni niezdolności do pracy	Łączna liczba dni niezdolności do pracy spowodowana wypadkami	35
Wskaźnik ciężkości wypadków	Liczba dni niezdolności do pracy/ liczba wypadków	35
Procent salonów z zainstalowanym oświetleniem led	Liczba salonów, w których zainstalowano oświetlenie led w stosunku do liczby salonów własnych	45
Procent salonów z klauzulą środowiskową	Liczba salonów, dla która podpisana jest umowa środowiskowa w stosunku do liczby salonów własnych	45
Pojazdy służbowe	Liczba wynajmowanych, leasingowych lub posiadanych przez Spółkę/ Grupę Kapitałową pojazdów samochodowych	46
Liczba przejechanych km	Liczba kilometrów przejechanych przez wynajmowane, leasingowane i posiadane pojazdy w danym roku kalendarzowym	46
Delegacje	Liczba delegacji	47
Liczba pokonanych km	Liczba kilometrów pokonanych podczas delegacji	47
Zużycie energii i wody	Zużycie energii elektrycznej, ciepłej, gazu ziemnego i wody	49
Emisje	Wyemitowane ekwiwalenty CO2 w podziale na Scope 1, Scope 2i Scope 3	49
Zgłoszone nieprawidłowości	Liczba zgłoszonych spraw na skrzynki dotyczące korupcji oraz nieprawidłowości	56

Grzegorz Pilch

Mateusz Żmijewski

Michał Wójcik

Erwin Bakalarz

Prezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu

Członek Zarządu

Kraków, dnia 30 marca 2020 roku

**Grupa Kapitałowa
VRG S.A. i VRG S.A.**

ul. Pilotów 10, 31-462 Kraków



VRG
VISTULA RETAIL GROUP

www.vrg.pl

VISTULA

WÓLCZANKA

BYTOM
SZTUKA KRAWIECTWA OD 1945

W. KRUK
1 8 4 0

DENI CLER
MILANO

Informacja Zarządu Spółki VRG S.A. w Krakowie („Spółka”) o której mowa § 70 ust. 1 pkt 7 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim

Zarząd Spółki informuje na podstawie oświadczenia zawartego w Uchwale nr 3 Rady Nadzorczej Spółki z dnia 30 marca 2020 r. w sprawie oświadczeń Rady Nadzorczej, o których mowa § 70 ust. 1 pkt 7 i pkt 8 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim („**Rozporządzenie**”) w zakresie odnoszącym się do informacji wymaganych w raporcie rocznym Spółki za rok obrotowy 2019, iż:

- a) firma audytorska Mazars Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przeprowadzająca badanie rocznego sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2019 została wybrana zgodnie z przepisami, w tym dotyczącymi wyboru i procedury wyboru firmy audytorskiej,
- b) firma audytorska Mazars Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie oraz członkowie zespołu wykonującego badanie spełniali warunki do sporządzenia bezstronnego i niezależnego sprawozdania z badania rocznego sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2019 zgodnie z obowiązującymi przepisami, standardami wykonywania zawodu i zasadami etyki zawodowej,
- c) w Spółce są przestrzegane obowiązujące przepisy związane z rotacją firmy audytorskiej i kluczowego biegłego rewidenta oraz obowiązkowymi okresami karencji,
- d) Spółka posiada politykę w zakresie wyboru firmy audytorskiej oraz politykę w zakresie świadczenia na rzecz Spółki przez firmę audytorską, podmiot powiązany z firmą audytorską lub członka jego sieci dodatkowych usług niebędących badaniem, w tym usług warunkowo zwolnionych z zakazu świadczenia przez firmę audytorską.

Grzegorz Pilch

Michał Wójcik

Mateusz Żmijewski

Erwin Bakalarz

Prezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu

Członek Zarządu

Oświadczenie Rady Nadzorczej VRG S.A., o którym mowa § 70 ust. 1 pkt 8 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim („Rozporządzenie”) w zakresie odnoszącym się do informacji wymaganych w raporcie rocznym VRG S.A. za rok obrotowy 2019 (wyciąg z Uchwały Nr 3 Rady Nadzorczej VRG S.A. w Krakowie z dnia 30 marca 2020 r.)

Rada Nadzorcza Spółki VRG S.A. z siedzibą w Krakowie („Spółka”), działając na podstawie § 70 ust. 1 pkt 8 Rozporządzenia uwzględniając treść rekomendacji Komitetu Audytu w poniższym zakresie, niniejszym oświadcza, iż:

- a) w Spółce są przestrzegane przepisy dotyczące powołania, składu i funkcjonowania komitetu audytu, w tym dotyczące spełnienia przez jego członków kryteriów niezależności oraz wymagań odnośnie do posiadania wiedzy i umiejętności z zakresu branży, w której działa emitent, oraz w zakresie rachunkowości lub badania sprawozdań finansowych,
- b) funkcjonujący w Spółce Komitet Audytu wykonywał zadania przewidziane w obowiązujących przepisach.

Rada Nadzorcza VRG S.A.