

VISTULA

BYTOM
SZTUKA KRAWIECTWA OD 1945

WÓLCZANKA

DENI CLER
MILANO

W.KRUK
1 8 4 0



VRG
VISTULA RETAIL GROUP

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

Grupa Kapitałowa VRG Spółka Akcyjna
za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2020 roku
przygotowane zgodnie z MSSF przyjętymi przez Unię Europejską

Kraków, 16 kwietnia 2021 roku

SPIS TREŚCI

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE.....	3
WYBRANE DANE FINANSOWE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	3
SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	4
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	5
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	6
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	8
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	9
INFORMACJE I OBJAŚNIENIA DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	11
1. INFORMACJE OGÓLNE	11
2. ZASADY SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	17
3. OMÓWIENIE PODSTAWOWYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI	22
4. NOTY UZUPEŁNIAJĄCE DO SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH	38
Nota 1. Przychody z działalności kontynuowanej	38
Nota 2. Segmenty według rodzaju działalności i podziału geograficznego	38
Nota 3. Koszty działalności operacyjnej oraz pozostałe koszty operacyjne	41
Nota 4. Koszty wynagrodzeń	41
Nota 5. Przychody finansowe	42
Nota 6. Koszty finansowe	42
Nota 7. Podatek dochodowy	43
Nota 8. Zysk na akcję	44
Nota 9. Wartość firmy	44
Nota 10. Inne wartości niematerialne	46
Nota 11. Rzeczowe aktywa trwałe	47
Nota 11a. Aktywa z tytułu praw do użytkowania	49
Nota 12. Nieruchomości inwestycyjne	49
Nota 13. Udziały i akcje	50
Nota 14. Inne inwestycje długoterminowe	51
Nota 15. Zapasy	51
Nota 16. Należności długoterminowe	51
Nota 17. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	52
Nota 18. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	54
Nota 19. Pożyczki i kredyty bankowe	55
Nota 20. Wartość godziwa instrumentów finansowych	58
Nota 20a. Instrumenty finansowe w podziale na klasy	59
Nota 20b. Instrumenty finansowe - przychody i koszty oraz zyski i straty z tyt. utraty wartości	60
Nota 21. Pozostałe aktywa trwałe	60
Nota 21a. Pozostałe aktywa obrotowe	61
Nota 22. Podatek odroczony	61
Nota 23. Zobowiązania z tytułu leasingu	62
Nota 24. Zobowiązania z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	63
Nota 24a. Zobowiązania finansowe według okresu wymagalności	64
Nota 25. Rezerwy	65
Nota 26. Kapitał Akcyjny	66
Nota 27. Kapitał rezerwowany	67
Nota 28. Zyski zatrzymane (Niepodzielony wynik finansowy)	68
Nota 29. Należności i zobowiązania warunkowe	68
Nota 30. Płatności regulowane akcjami	68
Nota 31. Istotne zdarzenia w 2020 roku	70
Nota 31a. Zdarzenia po dacie bilansowej	70
Nota 32. Transakcje ze stronami / podmiotami powiązаныmi	73
Nota 33. Dane porównywalne – korekta wyniku lat ubiegłych i korekty prezentacyjne	76
Nota 34. Założenia polityki rachunkowości	76
5. EMISJA, WYKUP I SPŁATA DŁUŻNYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH	77
6. DYWIDENDY WYPŁACONE I ZADEKLAROWANE	77
7. POSTĘPOWANIA TOCZĄCE SIĘ PRZED SĄDEM LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ	77
8. UDZIELONE PORĘCZENIA KREDYTU LUB POŻYCZKI ORAZ UDZIELONE GWARANCJE	77
9. WYNAGRODZENIA ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ ZA OKRES 2020 ROKU	77
10. ISTOTNE CZYNNIKI RYZYKA I ZAGROŻEŃ	79
11. INNE INFORMACJE, KTÓRE SĄ ISTOTNE DLA OCENY SYTUACJI GRUPY	81

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

ZA OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2020 ROKU

WYBRANE DANE FINANSOWE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

	w tys. zł.		w tys. EUR	
	Rok 2020 okres od 01-01-20 do 31-12-20	Rok 2019 okres od 01-01-19 do 31-12-19	Rok 2020 okres od 01-01-20 do 31-12-20	Rok 2019 okres od 01-01-19 do 31-12-19
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów, materiałów	853 714	1 068 266	190 810	248 322
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	- 11 923	87 492	- 2 665	20 339
EBITDA	98 422	198 483	21 327	46 140
Zysk (strata) brutto	- 48 074	79 357	- 10 745	18 448
Zysk (strata) netto	- 48 170	63 993	- 10 766	14 876
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	143 207	108 615	32 008	25 249
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	- 16 143	- 16 806	- 3 608	- 3 907
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	- 103 505	- 100 052	- 23 134	- 23 258
Przepływy pieniężne netto, razem	23 559	- 8 243	5 266	- 1 916
	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2019
Aktywa, razem	1 457 995	1 431 314	315 939	336 108
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	642 879	568 028	139 308	133 387
Zobowiązania długoterminowe	305 988	242 234	66 306	56 882
Zobowiązania krótkoterminowe	325 796	313 578	70 598	73 636
Kapitał własny	815 116	863 286	176 631	202 721
Kapitał zakładowy	49 122	49 122	10 644	11 535
Liczba akcji (w szt.)	234 455 840	234 455 840	234 455 840	234 455 840
Rozwodniona liczba akcji (w szt.)	241 505 840	241 505 840	241 505 840	241 505 840
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	- 0,21	0,27	- 0,05	0,06
Rozwodniony zysk (strat) na jedną akcję (w zł/EUR)	- 0,20	0,26	- 0,04	0,06
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	3,48	3,68	0,75	0,86
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	3,38	3,57	0,73	0,84
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	-	-	-	-

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

ZA OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2020 ROKU

	Nota	w tys. zł			
		Rok 2020 okres od 01-01-2020 do 31-12-2020	Rok 2019 okres od 01-01-2019 do 31-12-2019	4 Q 2020 okres od 01-10-2020 do 31-12-2020	4 Q 2019 okres od 01-10-2019 do 31-12-2019
Przychody ze sprzedaży	1, 2	853 714	1 068 266	232 004	332 462
Koszt własny sprzedaży	3	436 370	512 192	113 114	153 968
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży		417 344	556 074	118 890	178 494
Pozostałe przychody operacyjne	1	15 456	5 384	6 945	4 016
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	1	-	477	-	-
Koszty sprzedaży	3	339 794	383 061	101 659	107 980
Koszty ogólnego zarządu	3	77 046	86 118	20 227	24 083
Pozostałe koszty operacyjne	3	27 209	5 264	6 489	2 642
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		674	-	353	250
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		- 11 923	87 492	- 2 893	47 555
Przychody finansowe	1, 5	2 060	3 056	7	9 815
<i>w tym: z tytułu umów leasingu dotyczących lokali handlowych oraz powierzchni biurowych</i>		-	2 357	-	7 315
Koszty finansowe	6	38 211	11 191	13 834	3 506
<i>w tym: z tytułu umów leasingu dotyczących lokali handlowych oraz powierzchni biurowych</i>		30 451	4 249	12 841	1 062
Zysk (strata) brutto		- 48 074	79 357	- 16 720	53 864
Podatek dochodowy	7	96	15 364	2 150	9 516
Zysk (strata) roku obrotowego		- 48 170	63 993	- 18 870	44 348
Przypisany do podmiotu dominującego		- 48 170	63 993	- 18 870	44 348
Przypisany do kapitałów mniejszości		-	-	-	-
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą:					
- podstawowy		- 0,21	0,27	- 0,08	0,24
- rozwodniony		- 0,20	0,26	- 0,08	0,23

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

ZA OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2020 ROKU

Nota	w tys. zł			
	Rok 2020 okres od 01-01-2020 do 31-12-2020	Rok 2019 okres od 01-01-2019 do 31-12-2019	4 Q 2020 okres od 01-10-2020 do 31-12-2020	4 Q 2019 okres od 01-10-2019 do 31-12-2019
Zysk netto (strata) roku obrotowego	- 48 170	63 993	- 18 870	44 348
Pozostałe całkowite dochody, w tym:	-	-	-	-
Podlegające przeklasyfikowaniu do wyniku	-	-	-	-
Niepodlegające przeklasyfikowaniu do wyniku	-	-	-	-
Całkowity dochód	- 48 170	63 993	- 18 870	44 348
Przypisany do podmiotu dominującego	- 48 170	63 993	- 18 870	44 348
Przypisany do kapitałów mniejszości	-	-	-	-



SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2020 ROKU

	Nota	w tys. zł	
		31.12.2020	31.12.2019
AKTYWA			
Aktywa trwałe		889 789	847 036
Wartość firmy	9	302 748	302 748
Inne wartości niematerialne	10	196 242	196 956
Rzeczowe aktywa trwałe	11	60 626	67 482
Nieruchomości inwestycyjne	12	874	874
Aktywa z tytułu praw do użytkowania	11a	312 690	270 546
Należności długoterminowe	16	295	664
Udziały i akcje	13	27	27
Inne inwestycje długoterminowe	14	4	4
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	22	16 283	7 707
Pozostałe aktywa trwałe	21	-	28
Aktywa obrotowe		568 206	584 278
Zapasy	15	505 584	535 539
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności i aktywa obrotowe	17,21	13 332	23 459
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	18	48 839	25 280
Inne aktywa krótkoterminowe		451	-
Aktywa razem		1 457 995	1 431 314

	Nota	w tys. zł	
		31.12.2020	31.12.2019
PASYWA			
Kapitał własny		815 116	863 286
Kapitał podstawowy	26	49 122	49 122
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		-	-
Pozostałe kapitały	27	14 333	14 333
Zyski zatrzymane	28	751 661	799 831
Kapitały mniejszościowe		-	-
Zobowiązania i rezerwy długoterminowe		307 227	243 356
Zobowiązania z tytułu zakupu środków trwałych		438	271
Zobowiązania z tytułu leasingu	23	258 354	186 112
w tym: z tytułu umów leasingu dotyczących lokali handlowych oraz powierzchni biurowych		256 974	183 915
Kredyty i pożyczki długoterminowe	19	47 196	55 851
Rezerwy długoterminowe	25	1 239	1 122
Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe		335 652	324 672
Zobowiązania z tytułu leasingu	23	98 839	86 308
w tym: z tytułu umów leasingu dotyczących lokali handlowych oraz powierzchni biurowych		97 510	84 424
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	24	199 240	182 552
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych		3 345	9 150
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	19	11 289	21 340
Krótkoterminowa część kredytów i pożyczek długoterminowych	19	13 083	14 228
Rezerwy krótkoterminowe	25	9 856	11 094
Zobowiązania i rezerwy razem		642 879	568 028
Pasywa razem		1 457 995	1 431 314

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

ZA OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2020 ROKU

	w tys. zł			
	Kapitał podstawowy	Kapitał rezerwowy	Zyski zatrzymane	Kapitał własny razem
Saldo na 01.01.2019	49 122	13 968	742 007	805 097
Zmiany w kapitale własnym w 2019 roku				
Połączenie spółek VRG S.A. i BTM 2 Sp. z o.o.	-	-	- 6 169	- 6 169
Zysk (strata) netto za rok obrotowy	-	-	63 993	63 993
Wycena programu opcyjnego	-	365	-	365
Emisja akcji	-	-	-	-
Wyemitowane opcje na akcje	-	-	-	-
Saldo na 31.12.2019	49 122	14 333	799 831	863 286
Saldo na 01.01.2020	49 122	14 333	799 831	863 286
Zmiany w kapitale własnym w 2020 roku				
Zysk (strata) netto za rok obrotowy	-	-	- 48 170	- 48 170
Wycena programu opcyjnego	-	-	-	-
Emisja akcji	-	-	-	-
Wyemitowane opcje na akcje	-	-	-	-
Saldo na 31.12.2020	49 122	14 333	751 661	815 116

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

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH

ZA OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2020 ROKU

	Nota	w tys. zł	
		Rok 2020 okres od 01-01-2020 do 31-12-2020	Rok 2019 okres od 01-01-2019 do 31-12-2019
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		- 48 074	79 357
Korekty:			
Amortyzacja		110 345	110 991
Zysk (strata) na inwestycjach		645	- 495
Podatek dochodowy zapłacony		- 14 505	- 12 635
Koszty z tytułu odsetek		8 201	9 136
Zmiana stanu rezerw		- 1 121	278
Zmiana stanu zapasów		29 955	- 74 758
Zmiana stanu należności		10 496	1 437
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów		47 962	- 1 949
Inne korekty		- 697	- 2 747
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej		143 207	108 615
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Otrzymane odsetki		18	9
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych		-	-
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych		937	9 155
Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych		-	-
Nabycie wartości niematerialnych		- 168	- 972
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych		- 16 930	- 24 998
Nabycie aktywów finansowych w jednostkach pozostałych		-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		- 16 143	- 16 806

Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Wpływ netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitałów		-	-
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek		3 671	14 809
Splaty kredytów i pożyczek		- 22 251	- 19 499
Płatności zobowiązań z tytułu pozostałych umów leasingu		- 2 004	- 2 085
Odsetki zapłacone pozostałe		- 2 966	- 4 887
Odsetki zapłacone z tytułu umów leasingu dotyczących lokali handlowych oraz powierzchni biurowych		- 5 235	- 4 249
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu dotyczących lokali handlowych oraz powierzchni biurowych		- 74 720	- 84 141
Z tytułu innych zobowiązań finansowych		-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej		- 103 505	- 100 052
Zwiększenie (zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych		23 559	- 8 243
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu		25 280	33 523
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	18	48 839	25 280

Na wartość wykazaną w pozycji „Inne korekty” składa się:	w tys. zł.	w tys. zł.
- podwyższenie kapitału rezerwowego – wycena opcji	-	364
- środki trwałe - odpis aktualizujący - likwidacje	- 679	- 3 102
- otrzymane odsetki	- 18	- 9
Razem	- 697	- 2 747

INFORMACJE I OBJAŚNIENIA DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. INFORMACJE OGÓLNE

1.1. Nazwa, siedziba, przedmiot działalności

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

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

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

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

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

Zarys historii korporacyjnej Spółki

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

2019 | ▪ Połączenie ze spółką zależną BTM 2 Sp. z o.o

Czas trwania Emitenta jest nieoznaczony

1.2. Struktura Grupy Kapitałowej VRG S.A.

Według stanu na koniec 2020 roku w skład Grupy Kapitałowej VRG S.A. wchodzi następujące podmioty gospodarcze:

- VRG S.A.** - Jednostka dominująca
- W.KRUK S.A.** z siedzibą w Krakowie przy ulicy Pilotów 10; kod 31-462. Spółka zarejestrowana w Sądzie Rejonowym dla miasta Krakowa Śródmieścia, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego (KRS) pod numerem KRS 0000500269.
Przedmiotem działalności spółki jest projektowanie, wytwarzanie oraz sprzedaż detaliczna markowych produktów luksusowych takich jak biżuteria, zegarki oraz przedmioty o charakterze upominków.
Udział w kapitale 100,0%. 100,0% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.
- DCG S.A.** z siedzibą w Warszawie, przy ulicy Bystrzyckiej 81a, kod 04-907. Spółka zarejestrowana w Sądzie Rejonowym w Warszawie, Wydział XXI Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000285675.
Przedmiot działalności spółki stanowi handel detaliczny odzieżą.
Udział w kapitale 100,0%. 100,0% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.
- Wólczanka Shirts Manufacturing Sp. z o.o.** z siedzibą w Krakowie przy ulicy Pilotów 10, kod: 31-462. Spółka zarejestrowana w Rejestrze Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego w Sądzie Rejonowym dla Krakowa Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy KRS pod numerem KRS 0000538836.
Przedmiotem działalności spółki jest konfekcjonowanie wyrobów odzieżowych na zlecenie podmiotu dominującego, w szczególności obejmujących koszule marki Wólczanka, Lambert, Vistula i Lantier. Spółka zajmuje się również realizacją usług konfekcjonowania koszul i bluzek damskich w ramach eksportowych kontraktów przerobowych zawartych przez VRG S.A.
Udział w kapitale 100,0%. 100,0% głosów w Zgromadzeniu Wspólników
- VG Property Sp. z o.o.** z siedzibą w Krakowie, przy ulicy Pilotów 10; kod 31-462. Spółka zarejestrowana w Sądzie Rejonowym dla miasta Krakowa Śródmieścia, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego (KRS) pod numerem KRS 0000505973.
Przedmiot działalności spółki stanowi wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi.
Udział w kapitale 100,0%. 100,0% głosów w Zgromadzeniu Wspólników.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2020 rok obejmuje dane Jednostki dominującej oraz spółek zależnych: W.KRUK S.A., DCG S.A., Wólczanka Shirts Manufacturing Sp. z o.o., VG Property Sp. z o.o..

Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej w okresie 2020 roku.

W 2020 roku nie wystąpiły zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej VRG S.A.

1.3. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej Jednostki dominującej

Zarząd

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Pani Dr Olga Lipińska-Długosz na stanowisko Członka Zarządu.

Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego skład Zarządu Spółki VRG S.A. był następujący:

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

Rada Nadzorcza

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

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

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

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

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

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

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

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

d) na podstawie Uchwały nr 06/02/2020 Walnego Zgromadzenia w sprawie zmian w składzie Rady Nadzorczej Spółki do składu Rady Nadzorczej Spółki powołany został Pan Piotr 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 dniu 29 czerwca 2020 roku Pan Grzegorz Janas złożył oświadczenie o rezygnacji z funkcji członka Rady Nadzorczej VRG S.A.

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

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

- a) na podstawie Uchwały nr 22/06/2020 Walnego Zgromadzenia w sprawie zmian w składzie Rady Nadzorczej Spółki ze składu Rady Nadzorczej Spółki odwołany został Pan Piotr Nowjalis.
- b) na podstawie Uchwały nr 23/06/2020 Walnego Zgromadzenia w sprawie zmian w składzie Rady Nadzorczej Spółki do składu Rady Nadzorczej Spółki powołany został Pan Ernest Podgórski.
- c) na podstawie Uchwały nr 24/06/2020 Walnego Zgromadzenia w sprawie zmian w składzie Rady Nadzorczej Spółki do składu Rady Nadzorczej Spółki powołany został Pan Wacław Szary.
- d) na podstawie Uchwały nr 25/06/2020 Walnego Zgromadzenia w sprawie zmian w składzie Rady Nadzorczej Spółki do składu Rady Nadzorczej Spółki powołany został Pan Jan Pilch.

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

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

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

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

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

1.4. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

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

1.5. Kontynuacja działalności

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej VRG S.A. (dalej również jako „Grupa Kapitałowa” lub „Grupa”) zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności gospodarczej przez spółki Grupy Kapitałowej w niezmienionej formie i zakresie przez okres co najmniej 12 miesięcy od dnia, na który sporządzono sprawozdanie finansowe, tj. 31 grudnia 2020 roku. W opinii Zarządu Jednostki Dominującej na dzień zatwierdzenia niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego nie istnieją przesłanki i okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuacji działalności przez Grupę w dającej się przewidzieć przyszłości.

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

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

W roku 2020 Zarząd Jednostki Dominującej podjął działania mające na celu ograniczenie wpływu epidemii na sytuację finansową Spółek Grupy Kapitałowej. W roku 2020, który to był obciążony kilkukrotnymi zamknięciami centrów handlowych, podjęto działania mające na celu zabezpieczenie sytuacji płynnościowej Grupy: podpisano aneksy do umów z bankami finansującymi, tj. PKO BP oraz mBank na kolejne dwa lata oraz zwiększono dostępne linie kredytowe, zmniejszono wartość zamówień na rok 2020, wydłużono terminy płatności wobec dostawców towarowych, renegocjowano warunki umów najmu z centrami handlowymi, obniżono koszty wynagrodzeń oraz skoncentrowano się na zwiększeniu sprzedaży poprzez kanał online. Grupa wystąpiła również o dofinansowanie do kosztów wynagrodzeń które przyznane zostało w wysokości 7,8 mln PLN (łącznie dla wszystkich spółek Grupy Kapitałowej)

Powyższe działania przyczyniły się do istotnej optymalizacji kapitału obrotowego netto, który obniżył się w Grupie Kapitałowej o 55,3 mln PLN rok do roku. Obniżeniu uległo również zadłużenie finansowe Grupy Kapitałowej z 91,3 mln PLN (pod poprzednio obowiązującym standardem MSR 17) na koniec roku 2019 do 53,7 mln PLN na koniec roku 2020. Wskaźnik zadłużenia dług netto/EBITDA na koniec roku 2020 pozostawał na relatywnie bezpiecznym poziomie 2,3, znacznie poniżej poziomów zdefiniowanych w umowach kredytowych zawartych przez spółki Grupy Kapitałowej.

W roku 2021 Grupa Kapitałowa kolejny raz stanęła w obliczu czasowego zamknięcia centrów handlowych. Spółki z Grupy w okresie tym ponownie negocjowały warunki najmu w okresie zamknięcia sklepów oraz obniżyły wynagrodzenia na ten okres czasu. W opinii Zarządu jednostki dominującej nie istnieje ryzyko zagrożenia kontynuacji działalności, a Grupa jest przygotowana na trwający obecnie lockdown kontynuując sprzedaż poprzez dobrze rozwinięty w spółkach Grupy kanał on-line.



2. ZASADY SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

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

Podstawę sporządzenia niniejszego skonsolidowanego 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).

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

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

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

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

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

Zaprezentowane dane finansowe Spółki Dominującej oraz spółek zależnych W.KRUK S.A. z siedzibą w Krakowie i DCG S.A. z siedzibą w Warszawie na dzień 31 grudnia 2020 roku oraz za okres dwunastu miesięcy zakończony tą datą podlegały badaniu przez biegłego rewidenta (do dnia publikacji niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej VRG S.A. nie zostały jeszcze wydane sprawozdania z badania wymienionych spółek zależnych). Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta z badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego jest załączone do niniejszego sprawozdania. Porównywalne dane finansowe na dzień 31 grudnia 2019 roku zawarte w niniejszym sprawozdaniu finansowym podlegały badaniu audytora w sprawozdaniu za 2019 rok.

Podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych Spółki Dominującej w zakresie jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2020 rok była spółka Mazars Audyt Sp. z o.o., z którą w dniu 19 czerwca 2017 roku została zawarta umowa zmieniona aneksem nr 1 z dnia 19 czerwca 2018 roku oraz aneksem nr 2 z dnia 07.08.2019 roku na badanie jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz przegląd jednostkowego skróconego śródrocznego oraz skonsolidowanego śródrocznego sprawozdania finansowego. Podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych w zakresie jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2019 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 2020 rok wyniosło 105 tys. zł., za 2019 rok wyniosło 105 tys. zł. Łączne wynagrodzenie, wynikające z zawartych umów na przegląd i badanie sprawozdań finansowych spółek zależnych za 2020 rok wyniosło 71 tys. zł., za 2019 rok wyniosło 71 tys. zł.

W 2020 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 2021 roku Spółka Mazars Sp. z o.o. została powołana do wykonania usługi atestacyjnej związanej z oceną sprawozdania Zarządu i Rady Nadzorczej na temat wynagrodzeń za lata 2019-2020. Łączne wynagrodzenie wyniesie 8 tys. zł.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2020 rok jak i dane porównywalne za rok ubiegły obejmują dane dotyczące Spółki dominującej oraz spółek zależnych jako jednostek sporządzających samodzielne sprawozdania. W skład przedsiębiorstwa Spółki jak i spółek zależnych objętych konsolidacją nie wchodzi jednostki organizacyjne sporządzające samodzielne sprawozdania 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	9	Test na utratę wartości firmy
Nota	10	Inne wartości niematerialne (okresy użytkowania)
Nota	11	Środki trwałe (okresy użytkowania)
Nota	11a	Aktywa z tytułu praw do użytkowania
Nota	15	Odpis na zapasy
Nota	17	Odpis na należności
Nota	22	Aktywo oraz rezerwa z tytułu podatku odroczonego
Nota	24	Zobowiązania z tytułu programu lojalnościowego
Nota	25	Rezerwy na zobowiązania
Nota	30	Płatności regulowane akcjami

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

Przyjęte w niniejszym 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 oparciu o postanowienia MSR 8 „Zasady rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów” Grupa 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

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

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

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

W ocenie Grupy wyżej wymienione standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie miały znaczącego wpływu na sprawozdanie finansowe w okresie ich pierwszego zastosowania (w związku z zakresem modyfikacji umów leasingowych spowodowanych COVID-19, który wykraczał poza warunki nałożone przez aneks do MSSF 16, Grupa nie korzystała z tzw. praktycznych rozwiązań).

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

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

- Zmiany do MSSF 4 „Umowy ubezpieczeniowe” - główne zmiany obejmują: odroczenie terminu pierwszego zastosowania MSSF 17 o dwa lata na roczne okresy sprawozdawcze rozpoczynające się 1 stycznia 2023 r. lub po tej dacie, przedłużenie tymczasowego zwolnienia ze stosowania MSSF 9 o dwa lata. W rezultacie kwalifikujące się jednostki będą zobowiązane do stosowania MSSF 9 w odniesieniu do rocznych okresów sprawozdawczych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 roku lub po tej dacie.
- Zmiany do MSSF 9 „Instrumenty Finansowe”, MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji”, MSSF 17 (zmiana) „Umowy ubezpieczeniowe”, MSSF 16 (zmiana) „Leasing” - główne zmiany obejmują:
 - a) rozliczanie modyfikacji aktywów finansowych, zobowiązań finansowych i zobowiązań leasingowych wymaganych jako bezpośrednia konsekwencja reformy wskaźników stóp procentowych i dokonanych na ekonomicznie równoważnych zasadach, poprzez aktualizację efektywnej stopy procentowej,
 - b) reforma wskaźników stóp procentowych bezpośrednio nie powoduje zaprzestania stosowania zasad rachunkowości zabezpieczeń. Powiązania zabezpieczające (i związana z nimi dokumentacja) muszą zostać zmienione w celu uwzględnienia modyfikacji pozycji zabezpieczanej, instrumentu zabezpieczającego i zabezpieczanego ryzyka. Zmienione powiązania zabezpieczające powinny spełniać wszystkie kryteria kwalifikujące do stosowania rachunkowości zabezpieczeń, w tym wymogi dotyczące efektywności,

- c) celem umożliwienia użytkownikom zrozumienia charakteru i zakresu ryzyk wynikających z reformy wskaźników stóp procentowych, na które jednostka jest narażona, oraz sposobu, w jaki jednostka zarządza tymi ryzykami, a także postępów jednostki w przechodzeniu z wskaźników stóp procentowych na alternatywne stopy referencyjne oraz w jaki sposób jednostka zarządza tym przejściem, zmiany wymagają ujawnienia:
- informacji o sposobie zarządzania przejściem z wskaźników referencyjnych stóp procentowych na alternatywne stopy referencyjne, postępowach poczynionych na dzień sprawozdawczy oraz ryzyku wynikającym z przejścia,
 - informacji ilościowych na temat aktywów finansowych niebędących instrumentami pochodnymi, zobowiązań finansowych niebędących instrumentami pochodnymi i instrumentów pochodnych, które nadal podlegają referencyjnym wskaźnikom stóp procentowych podlegającym reformie, wykazanych w podziale według znaczących wskaźników referencyjnych stóp procentowych,
 - informacji w zakresie, w jakim reforma wskaźników stóp procentowych spowodowała zmiany w strategii zarządzania ryzykiem jednostki, opis tych zmian oraz sposób zarządzania tym ryzykiem przez jednostkę.

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

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

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

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



3. OMÓWIENIE PODSTAWOWYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI

3.1. Konsolidacja

Jednostki zależne

Jednostkami zależnymi są jednostki kontrolowane przez Spółkę dominującą.

Sprawowanie kontroli ma miejsce wtedy, gdy Spółka posiada zdolność do kierowania polityką finansową i operacyjną danej spółki w celu uzyskiwania korzyści płynących z jej działalności.

Przejęcie jednostek zależnych przez Grupę rozlicza się metodą nabycia.

Koszt przejęcia ustala się jako wartość godziwą przekazanych aktywów, wyemitowanych instrumentów kapitałowych oraz zobowiązań zaciągniętych lub przejętych na dzień wymiany, powiększoną o koszty bezpośrednio związane z przejęciem. Możliwe do zidentyfikowania aktywa nabyte oraz zobowiązania i zobowiązania warunkowe przejęte w ramach połączenia jednostek gospodarczych wycenia się początkowo według ich wartości godziwej na dzień przejęcia, niezależnie od wielkości ewentualnych udziałów mniejszości. Nadwyżkę kosztu przejęcia nad wartością godziwą udziału Grupy w możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywach netto ujmuje się jako wartość firmy. Jeżeli koszt przejęcia jest niższy od wartości godziwej aktywów netto przejętej jednostki zależnej, różnicę ujmuje się bezpośrednio w rachunku zysków i strat.

Dane finansowe jednostek zależnych są włączane do skonsolidowanego sprawozdania finansowego metodą pełną począwszy od daty objęcia kontroli nad jednostką do dnia, w którym Spółka przestaje sprawować tę kontrolę.

Sprawozdania finansowe jednostek zależnych sporządzane są za ten sam okres, co sprawozdania finansowe jednostki dominującej. Zasady rachunkowości stosowane przez jednostki zależne zostały zmienione, tam gdzie było to niezbędne celem zapewnienia zgodności z zasadami rachunkowości Grupy Kapitałowej.

Wyłączenia konsolidacyjne

Salda rozrachunków wewnętrznych pomiędzy jednostkami Grupy, transakcje zawierane w obrębie Grupy oraz wszelkie wynikające stąd niezrealizowane zyski Grupy, są wyłączone w całości przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

3.2. Transakcje w walutach obcych

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

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

Różnice kursowe powstające z tytułu rozliczania pozycji pieniężnych lub z tytułu przeliczania pozycji pieniężnych po kursach innych niż te, po których zostały one przeliczone w momencie ich początkowego ujęcia w danym okresie lub w poprzednich sprawozdaniach finansowych, ujmowane są w wyniku finansowym okresu, w którym powstają, jako przychody lub koszty finansowe. Różnice kursowe powstające na kosztach finansowania zewnętrznego podlegają ujęciu w wartości aktywów jeżeli koszty finansowania zewnętrznego, na których powstały, również podlegają aktywowaniu.

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

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

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

3.3. 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.

Grupa 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 Grupę w wyniku finansowym. Na moment zbycia inwestycji w instrumenty dłużne Grupa ujmuje skumulowane zyski/straty z wyceny w wyniku finansowym.

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

Pożyczki i należności długoterminowe są dyskontowane na dzień bilansowy. Należności o terminie wymagalności nie przekraczającym 12 miesięcy od dnia bilansowego zaliczane do aktywów obrotowych są wyceniane w wartości nominalnej po pomniejszeniu o wartość oczekiwanych strat kredytowych.

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

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

Grupa 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

Grupa 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 Grupę w wyniku finansowym, chyba że dotyczą finansowania aktywów w okresie długotrwałego ich dostosowywania do potrzeb jednostki.

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

Utrata wartości aktywów finansowych

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

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

W przypadku należności z tytułu dostaw i usług, Grupa stosuje uproszczone podejście do ustalania odpisu i ustala odpis na oczekiwane straty kredytowe w kwocie równej oczekiwany stratom kredytowym w całym okresie życia należności. Grupa 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, Grupa wycenia odpis na oczekiwane straty kredytowe w kwocie równej 12-miesięcznym oczekiwany stratom kredytowym, chyba że nastąpiło znaczące pogorszenie ryzyka kredytowego lub niewykonanie zobowiązania. Jeżeli ryzyko kredytowe związane z danym instrumentem finansowym znacznie wzrosło od momentu początkowego ujęcia, Grupa wycenia odpis na oczekiwane straty kredytowe z tytułu instrumentu finansowego w kwocie równej oczekiwany stratom kredytowym w całym okresie życia. Na każdy dzień sprawozdawczy Grupa 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.

3.4. Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży

Aktywa trwałe 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.

3.5. Nieruchomości inwestycyjne

Aktywa trwałe 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.

3.6. Rzeczowe aktywa trwałe

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

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

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

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

Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Inne rzeczowe aktywa trwałe
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. Amortyzacji zaprzestaje się, gdy środek trwały zostaje zaklasyfikowany jako dostępny do sprzedaży lub gdy zostanie usunięty z ewidencji bilansowej na skutek likwidacji, sprzedaży, bądź wycofania (w zależności które ze zdarzeń wystąpi najpierw).

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

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

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

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

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

3.7. 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 transakcji nabycia przedsiębiorstwa podlega testom na utratę wartości przeprowadzonym na dzień bilansowy.

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

3.8. Inne wartości niematerialne

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

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

Składniki wartości niematerialnych o określonym okresie użytkowania są amortyzowane metodą liniową. Metoda amortyzacji oraz stawka podlegają weryfikacji na każdy dzień bilansowy. Składniki wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania (znaki towarowe) nie podlegają amortyzacji. Wartość składników o nieokreślonym okresie użytkowania podlega testom na trwałą utratę wartości na każdy dzień bilansowy.

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

3.9. Udziały i akcje w jednostkach podporządkowanych

Udziały i akcje w jednostkach podporządkowanych (zależnych, wspólnych przedsięwzięciach oraz stowarzyszonych) są wycenione według ich ceny nabycia, pomniejszonej o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

3.10. 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 aktywa, 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.

3.11. 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.

3.12. 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.

Grupa 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.

3.13. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

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



3.14. 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 rezerwy	Kapitał rezerwy 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	Zarządzanie kapitałem w Grupie Kapitałowej ma na celu zachowanie zdolności do kontynuowania działalności z uwzględnieniem realizacji planowanych inwestycji, tak aby Grupa Kapitałowa generowała w przyszłości zwrot oraz korzyści ekonomiczne dla akcjonariuszy/inwestorów. Wykorzystanie kapitału jest na bieżąco monitorowane poprzez analizę wskaźników oraz porównanie sytuacji Grupy Kapitałowej na tle branży, w której działa Grupa Kapitałowa. Na Grupie Kapitałowej nie spoczywają nałożone zewnętrznie wymogi kapitałowe. W stosunku do poprzedniego okresu sprawozdawczego nie wystąpiły zmiany w zakresie zasad i procesów służącym zarządzania kapitałem.

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

Wskaźnik zadłużenia	w tys. zł.	
	31.12.2020	31.12.2019
Kapitał własny	815 116	863 286
Zadłużenie długoterminowe	60 279	70 079
Kredyty i pożyczki długoterminowe	47 196	55 851
Krótkoterminowa część kredytów długoterminowych	13 083	14 228
Zadłużenie długoterminowe / kapitał własny	7,4%	8,1%

Niższy, a zatem bezpieczniejszy, wskaźnik zadłużenia Grupy jest zgodny z działaniami podejmowanymi przez Grupę. Wskaźnik jest na poziomie oczekiwanym przez Zarząd spółki dominującej.

3.15. Zobowiązania

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

Zobowiązania finansowe podlegające MSSF 9 (m.in. zobowiązania z tyt. kredytów, pożyczek, zob. z tyt. dostaw i usług) i zaliczone do wyceny w zamortyzowanym koszcie ujmowane są początkowo w wartości godziwej z

uwzględnieniem ewentualnych kosztów transakcyjnych. Na dzień sprawozdawczy zobowiązania takie wyceniane są w zamortyzowanym koszcie.

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

3.16. Rezerwy

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy na Grupie Kapitałowej 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.

3.17. Leasing

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

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

W dacie rozpoczęcia Grupa 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 Grupa 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.

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

3.18. Przychody

Przychody operacyjne

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

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

Grupa ujemuje 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; Grupa jest w stanie rozpoznać prawa każdej ze stron dotyczące towarów lub usług, które mają zostać przekazane; Grupa jest w stanie zidentyfikować warunki płatności za towary lub usługi, które mają zostać przekazane; umowa ma treść ekonomiczną oraz jest prawdopodobne, że Grupa otrzyma wynagrodzenie, które będzie jej przysługiwało w zamian za towary lub usługi, które zostaną przekazane klientowi.

Na moment zawarcia umowy Grupa 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 Grupa uwzględnia warunki umowy oraz stosowane przez nią zwyczajowe praktyki handlowe.

Grupa ujemuje przychody zgodnie z MSSF 15, czyli w momencie, kiedy spełnione zostaje zobowiązanie do wykonania świadczenia poprzez przekazanie przyrzonego towaru lub usługi klientowi. Przekazanie składnika aktywów następuje w momencie, gdy klient uzyskuje kontrolę nad tym składnikiem aktywów.

Inne przychody, w tym przychody finansowe

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

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

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

3.19a 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.

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

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

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

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

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

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

3.21. 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.

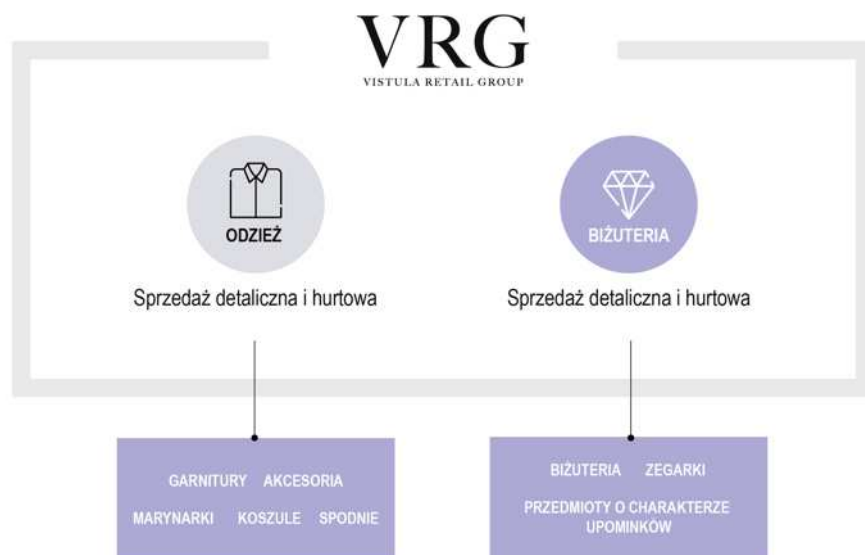
Rozwadniający wpływ wyemitowanych opcji jest uwzględniany przy ustalaniu wielkości zysku przypadającego na jedną akcję, jako dodatkowe rozwodnienie akcji.

3.22. Segmenty działalności

Grupa specjalizuje się w projektowaniu oraz sprzedaży detalicznej markowej odzieży męskiej i damskiej pozycjonowanej w średnim i wyższym segmencie rynku oraz luksusowej biżuterii i zegarków. Obecnie buduje sprzedaż w oparciu o marki Vistula, Lantier, Vistula Red, Bytom, Wólczanka, Lambert, W.KRUK (za pośrednictwem spółki

zależnej) oraz Deni Cler (za pośrednictwem spółki zależnej). Od II kwartału 2015 r. działalność jubilerska w wyniku przeprowadzenia transakcji zbycia zorganizowanej części przedsiębiorstwa związanego z marką W.KRUK prowadzona jest w spółce zależnej od Emitenta tj. W.KRUK S.A. z siedzibą w Krakowie. Z dniem 30 listopada 2018 roku nastąpiło połączenie z Bytom S.A., w wyniku którego Grupa stała się właścicielem marki Bytom.

Na schemacie poniżej przedstawiono podział działalności Grupy wg segmentów działalności:



Czołowe marki własne linii biznesowej Vistula:



Vistula		Na polskim rynku od 1967 roku, jest podstawową formalną linią mody męskiej. Marka Vistula posiada szeroką ofertę garniturów, marynarek, spodni i koszul oraz innych akcesoriów komplementarnych.
		Marka wprowadzona na rynek w 1998 roku. Produkty nią sygnowane kojarzone są z odzieżą pochodzącą z rynku francuskiego. Wprowadzenie marki Lantier miało na celu poszerzenie oferty Spółki o produkty skierowane do najbardziej wymagających klientów, wykorzystujące najnowsze trendy mody światowej i najlepszej jakości materiały. Oprócz oferty garniturów klasycznych kolekcje marki Lantier, podobnie jak kolekcje marki Vistula, obejmują także dzianiny, koszule, kurtki, płaszcze oraz szeroki zakres artykułów komplementarnych.
		Jest marką wprowadzoną w 2009 roku, którą sygnowane są produkty typu fashion & smart casual. Produkty marki Vistula Red charakteryzują się wysoką jakością oraz wzornictwem zgodnym ze światowymi trendami mody. Marka skierowana do klientów młodszych, poszukujących odważniejszych i bardziej casualowych stylizacji.

Czołowe marki własne linii biznesowej Bytom:


Bytom		BYTOM to polska marka z historią rozpoczynającą się w 1945 roku, w której tradycja spotyka się ze współczesną wizją krawiectwa i mody męskiej. Bazując na ponad kilkudziesięcioletnim dziedzictwie, marka oferuje kolekcje mody męskiej, w której szczególne miejsce zajmują garnitury stworzone ze szlachetnych włoskich tkanin, uszyte w polskich szwalniach.
-------	--	---

	<p>BYTOM to nie tylko sztuka krawiectwa. Marka odwołuje się do polskiego dziedzictwa kulturowego tworząc limitowane kolekcje inspirowane twórczością wybitnych osobowości, zapraszając do współpracy osoby mające istotny wpływ na rozwój polskiej kultury i sztuki.</p>
--	--

Czołowe marki własne linii biznesowej Wólczanka:


Wólczanka		<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>

Pozostałe marki własne w segmencie odzieżowym:

Segment odzieżowy		<p>Odzież tej marki skierowana jest do wyższego segmentu rynku mody damskiej. Produkty tej marki zostały wprowadzone na polski rynek na początku lat 90-tych.</p> <p>Oferta sygnowana znakiem Deni Cler Milano szyta jest z włoskich tkanin, również większość wykorzystywanych dodatków jest pochodzenia włoskiego. Materiały, które są wykorzystywane do produkcji ubrań tej marki to przede wszystkim kaszmir i wełna z jedwabiem. Asortyment marki obejmuje głównie: spódnice, żakiety, spodnie, bluzki, płaszcze i sukienki.</p> <p>Właścicielem wywodzącej się z Mediolanu marki Deni Cler Milano jest Grupa zależna DCG S.A. z siedzibą w Warszawie. Podstawowa działalność DCG S.A. skupia się na projektowaniu, produkcji i dystrybucji ekskluzywnej odzieży damskiej.</p>
-------------------	--	---

Grupa 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.

Marki własne w segmencie jubilerskim:

Segment jubilerski		<p>W. KRUK jest najstarszą marką jubilerską w Polsce o ponad 180-letniej tradycji. Oferta W.KRUK obejmuje biżuterię ze złota i platyny, w tym w szczególności biżuterię z brylantami i kamieniami szlachetnymi. W.KRUK tworzy również najwyższej jakości kolekcje wykonane ze srebra oraz innych kruszców.</p> <p>W.KRUK oferuje wiele autorskich linii biżuterii o unikalnym charakterze. Wyróżniająca stylistyka wyrobów W.KRUK to efekt pracy designerów, projektów inspirowanych przez ambasadorki (m.in. kolekcja Freedom Martyny Wojciechowskiej) oraz eksperckiego i innowacyjnego podejścia do jubilerstwa. Znacząca część prezentowanych co roku kolekcji, wykonywana jest w podopiecznej Manufakturze marki, która jest jedną z niewielu w Europie wciąż stosujących tradycyjne techniki wytwórcze. W pracowniach marki W.KRUK rękodzieło łączone jest z najnowocześniejszymi technologiami. W 2019 roku marka W.KRUK jako pierwsza w Polsce wprowadziła do oferty w swojej sieci salonów pod nazwą własną New Diamond by W.KRUK nową kategorię diamentów stworzonych przez człowieka w warunkach laboratoryjnych. Posiadają one parametry identyczne jak diamenty wydobywane metodami tradycyjnymi i klasyfikowane są według tych samych parametrów, z wykorzystaniem tych samych standardów eksperckiej oceny. Kolekcja zdobiona New Diamond by W.KRUK obejmuje pierścionki pod nazwą Doskonały®, kolczyki oraz wisiorki ze stworzonymi przez człowieka diamentami w kolorach: białym oraz, po raz pierwszy na rynku polskim, różowym i niebieskim. Asortyment marki od 2016 dopełnia wybór akcesoriów sygnowanych W.KRUK,</p>
--------------------	---	--

		takich jak torby i dodatki skórzane, jedwabne chusty, okulary przeciwsłoneczne oraz zapachy dla kobiet i mężczyzn.
	ZEGARKI	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. Po koniec roku 2020 do oferty włączona została marka Patek Philippe uznawana za najbardziej prestiżową na świecie. Sprzedawane w salonach W.KRUK zegarki renomowanych marek zajmują silną pozycję na polskim rynku, a wartość ich sprzedaży systematycznie wzrasta.

Działalność produkcyjna:

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

Sezonowość i cykliczność działalności

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

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

3.23. Kursy stosowane do wyceny aktywów i pasywów

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

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

Dane porównywalne dla poszczególnych pozycji aktywów i pasywów przeliczone na EURO zostały według kursu średniego ogłoszonego przez NBP, obowiązującego na ostatni dzień okresów sprawozdawczych, tj. na 31.12.2019 roku, który wyniósł 4,2585 zł/EURO. Dane porównywalne dla poszczególnych pozycji rachunku zysków i strat zostały przeliczone na EURO według kursów stanowiących średnią arytmetyczną średnich kursów EURO ustalonych przez NBP na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca okresu porównawczego tj. od 01.01.2019 roku do 31.12.2019 roku, który wyniósł 4,3018 zł/EURO.

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

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



4. NOTY UZUPEŁNIAJĄCE DO SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

Nota 1. Przychody z działalności kontynuowanej

Analiza przychodów Grupy	w tys. zł			
	Rok 2020 okres od 01-01-2020 do 31-12-2020	Rok 2019 okres od 01-01-2019 do 31-12-2019	4 Q 2020 okres od 01-10-2020 do 31-12-2020	4 Q 2019 okres od 01-10-2019 do 31-12-2019
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	853 591	1 068 048	231 983	332 448
Przychody z tytułu najmu nieruchomości	123	218	21	14
Przychody z tytułu najmu pozostałego majątku trwałego	-	-	-	-
Razem przychody ze sprzedaży	853 714	1 068 266	232 004	332 462
Wynik na sprzedaży majątku trwałego	-	477	-	-
Pozostałe przychody operacyjne, w tym:	15 456	5 384	6 945	4 016
- rozwiązane rezerwy	4 363	145	4 275	7
Przychody finansowe	2 060	3 056	7	9 815
Razem	871 230	1 077 183	238 956	346 293

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

Główną pozycją pozostałych przychodów operacyjnych jest otrzymane przez Spółkę dofinansowanie z Funduszu Gwarantowanych Świadczeń Pracowniczych w związku z COVID-19 za okres 3 miesięcy (kwiecień, maj i czerwiec) w kwocie 7.830 tys. zł.

Z uwagi na charakter prowadzonego przez Grupę 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

Działalność Grupy możemy podzielić na dwa segmenty operacyjne. Segmenty te są podstawą do sporządzania raportów Grupy. Kryteriami do ustalenia segmentów sprawozdawczych Grupy jest typ sprzedawanego towaru.

Podstawowe rodzaje działalności:

- Sprzedaż detaliczna i hurtowa wyrobów odzieżowych
- Sprzedaż detaliczna i hurtowa wyrobów jubilerskich i zegarków

Poniżej zaprezentowano informacje dotyczące segmentów działalności biznesowej:

Rok 2020 / okres od 01-01-2020 do 31-12-2020	w tys. zł		
	Segment odzieżowy	Segment jubilerski	Razem
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	501 378	352 336	853 714
Zysk brutto na sprzedaży	236 599	180 745	417 344
Koszty operacyjne segmentu	272 596	144 244	416 840
<i>w tym amortyzacja</i>	<i>70 578</i>	<i>39 767</i>	<i>110 345</i>
Pozostałe przychody i koszty operacyjne	- 13 807	1 380	- 12 427
Przychody i koszty finansowe	- 21 926	- 14 225	- 36 151
<i>w tym przychody i koszty finansowe z tytułu odsetek</i>	<i>- 4 627</i>	<i>- 3 576</i>	<i>- 8 203</i>
Podatek	- 7 762	7 858	96
Wynik netto	- 63 968	15 798	- 48 170

Rok 2019 / okres od 01-01-2019 do 31-12-2019	w tys. zł		
	Segment odzieżowy	Segment jubilerski	Segment odzieżowy
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	692 319	375 947	1 068 266
Zysk brutto na sprzedaży	357 978	198 096	556 074
Koszty operacyjne segmentu	313 798	155 381	469 179
<i>w tym amortyzacja</i>	<i>74 285</i>	<i>36 706</i>	<i>110 991</i>
Pozostałe przychody i koszty operacyjne	- 1 148	1 745	597
Przychody i koszty finansowe	- 4 093	- 4 042	- 8 135
<i>w tym przychody i koszty finansowe z tytułu odsetek</i>	<i>- 4 967</i>	<i>- 4 209</i>	<i>- 9 176</i>
Podatek	7 125	8 239	15 364
Wynik netto	31 814	32 179	63 993

4Q 2020 / okres od 01-10-2020 do 31-12-2020	w tys. zł		
	Segment odzieżowy	Segment jubilerski	Razem
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	117 752	114 252	232 004
Zysk brutto na sprzedaży	58 103	60 787	118 890
Koszty operacyjne segmentu	77 279	44 607	121 886
<i>w tym amortyzacja</i>	<i>15 858</i>	<i>9 840</i>	<i>25 698</i>
Pozostałe przychody i koszty operacyjne	526	- 423	103
Przychody i koszty finansowe	- 8 417	- 5 410	- 13 827
<i>w tym przychody i koszty finansowe z tytułu odsetek</i>	<i>- 1 586</i>	<i>- 1 092</i>	<i>- 2 678</i>
Podatek	- 1 521	3 671	2 150
Wynik netto	- 25 546	6 676	- 18 870

4Q 2019/ okres od 01-10-2019 do 31-12-2019	w tys. zł		
	Segment odzieżowy	Segment jubilerski	Razem
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	206 834	125 628	332 462
Zysk brutto na sprzedaży	110 915	67 579	178 494
Koszty operacyjne segmentu	83 945	48 118	132 063
<i>w tym amortyzacja</i>	18 962	9 612	28 574
Pozostałe przychody i koszty operacyjne	- 412	1 536	1 124
Przychody i koszty finansowe	3 371	2 938	6 309
<i>w tym przychody i koszty finansowe z tytułu odsetek</i>	- 1 247	- 1 071	- 2 318
Podatek	5 138	4 378	9 516
Wynik netto	24 791	19 557	44 348

Wartość przychodów i kosztów finansowych obu segmentów sprawozdawczych obejmuje w głównej mierze koszty z tytułu odsetek od kredytów bankowych, które wyniosły odpowiednio:

- dla segmentu odzieżowego 1 106 tys. zł. za 2020 rok (2 096 tys. zł. za 2019 rok),
- dla segmentu jubilerskiego 1 525 tys. zł. za 2020 rok (2 565 tys. zł. za 2019 rok).

Przychody i koszty finansowe obejmują również odsetki i różnice kursowe (nadwyżka dodatnich na ujemnymi / nadwyżka ujemnych nad dodatnimi) z tytułu leasingu dot. umów lokali handlowych i powierzchni biurowych, które wyniosły:

- dla segmentu odzieżowego odsetki wyniosły 3 219 tys. zł. za 2020 rok (2 657 tys. zł. za 2019 rok), a różnice kursowe (nadwyżka ujemnych nad dodatnimi) wyniosły 15 273 tys. zł. za 2020 rok (nadwyżka dodatnich nad ujemnymi 1 467 tys. zł. za 2019 rok),
- dla segmentu jubilerskiego odsetki wyniosły 2 016 tys. zł. za 2020 rok (1 592 tys. zł. za 2019 rok), a różnice kursowe (nadwyżka ujemnych nad dodatnimi) wyniosły 9 943 tys. zł. za 2020 rok (nadwyżka dodatnich nad ujemnymi 891 tys. zł. za 2019 rok),

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

W związku z tym, że zarówno w trakcie 2020 roku, jak i w okresie porównawczym wartości zaksięgowanych lub odwróconych strat z tytułu utraty wartości aktywów trwałych oraz obrotowych nie były znaczące, Grupa nie zaprezentowała ich w podziale na segmenty operacyjne.

Geograficzne segmenty działalności:

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

Przychody ze sprzedaży na różnych rynkach pod względem lokalizacji geograficznej	w tys. zł			
	Rok 2020 okres od 01-01-2020 do 31-12-2020	Rok 2019 okres od 01-01-2019 do 31-12-2019	4 kwartał 2020 okres od 01-10-2020 do 31-12-2020	4 kwartał 2019 okres od 01-10-2019 do 31-12-2019
Polska	851 878	1 065 949	231 199	331 794
Strefa EURO	1 449	2 215	544	585
Strefa USD	-	102	-	83
Strefa CHF	387	-	261	-
Razem	853 714	1 068 266	232 004	332 462

Aktywa i zobowiązania segmentów na dzień 31 grudnia 2020 r. przedstawiają się następująco:

Rok bieżący 2019	w tys. zł		
	Segment odzieżowy	Segment jubilerski	Razem
Aktywa	784 476	673 178	1 457 654
Zobowiązania	374 649	267 027	641 676

Aktywa i zobowiązania segmentów na dzień 31 grudnia 2019 r. przedstawiają się następująco:

Rok poprzedni 2018	w tys. zł		
	Segment odzieżowy	Segment jubilerski	Razem
Aktywa	793 588	637 726	1 431 314
Zobowiązania	320 388	247 640	568 028

Nota 3 Koszty działalności operacyjnej oraz pozostałe koszty operacyjne

Koszty działalności kontynuowanej	w tys. zł			
	Rok 2020 okres od 01-01-2020 do 31-12-2020	Rok 2019 okres od 01-01-2019 do 31-12-2019	4 kwartał 2020 okres od 01-10-2020 do 31-12-2020	4 kwartał 2019 okres od 01-10-2019 do 31-12-2019
Amortyzacja	110 345	110 991	25 698	28 574
Zużycie surowców i materiałów	65 199	102 952	15 941	25 628
Wartość sprzedanych towarów	412 119	485 794	108 128	147 531
Zmiana stanu produktów i produkcji w toku	- 77 434	- 109 670	- 17 239	- 22 918
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	12 863	1 147	- 1 616	1 064
Koszty wynagrodzeń	131 758	146 951	32 889	36 717
Pozostałe koszty rodzajowe	38 492	44 498	10 762	15 807
Koszty usług obcych	172 731	199 855	58 821	54 694
Pozostałe koszty operacyjne	15 020	4 117	8 458	1 828
Razem koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, dystrybucji oraz koszty ogólnego zarządu i pozostałe koszty operacyjne	881 093	986 635	241 842	288 923

Nota 4 Koszty wynagrodzeń

Średni stan zatrudnionych w osobach (wraz z kadrą zarządzającą)	w osobach			
	Rok 2020 okres od 01-01-2020 do 31-12-2020	Rok 2019 okres od 01-01-2019 do 31-12-2019	4 kwartał 2020 okres od 01-10-2020 do 31-12-2020	4 kwartał 2019 okres od 01-10-2019 do 31-12-2019
Poszczególne kategorie zatrudnionych w osobach:	2 453	2 539	2 405	2 545
stanowiska nierobotnicze	2 278	2 155	2 229	2 161
stanowiska robotnicze	175	384	176	384

Ogólne wynagrodzenie w podziale na place, ubezpieczenia i inne (kwotowo):	w tys. zł			
	Rok 2020 okres od 01-01-2020 do 31-12-2020	Rok 2019 okres od 01-01-2019 do 31-12-2019	4 kwartał 2020 okres od 01-10-2020 do 31-12-2020	4 kwartał 2019 okres od 01-10-2019 do 31-12-2019
Razem wynagrodzenia, w tym:	131 758	146 951	32 889	36 717
Place	110 505	122 640	27 647	30 885
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	21 253	24 311	5 242	5 832

Nota 5 Przychody finansowe

Działalność kontynuowana	w tys. zł			
	Rok 2020 okres od 01-01-2020 do 31-12-2020	Rok 2019 okres od 01-01-2019 do 31-12-2019	4 kwartał 2020 okres od 01-10-2020 do 31-12-2020	4 kwartał 2019 okres od 01-10-2019 do 31-12-2019
Odsetki od lokat bankowych i pożyczek udzielonych	19	14	-	1
Wynik na transakcjach forward	543	-	-	-
Zysk z tytułu różnic kursowych	-	2 413	-	9 231
<i>w tym: z tyt. leasingu dot. umów lokali handlowych i powierzchni biurowych</i>	-	2 357	-	7 314
Wycena kredytów wg zamortyzowanego kosztu	1 271	525	-	525
Pozostałe	227	104	7	58
Razem	2 060	3 056	7	9 815

Nota 6 Koszty finansowe

Działalność kontynuowana	w tys. zł			
	Rok 2020 okres od 01-01-2020 do 31-12-2020	Rok 2019 okres od 01-01-2019 do 31-12-2019	4 kwartał 2020 okres od 01-10-2020 do 31-12-2020	4 kwartał 2019 okres od 01-10-2019 do 31-12-2019
Odsetki od kredytów w rachunku bieżącym i kredytów bankowych.	2 631	4 661	500	1 193
Odsetki od faktoringu	221	72	71	16
Odsetki od zobowiązań z tytułu leasingu pozostałe	135	208	24	48
Odsetki od zobowiązań z tyt. leasingu dot. umów lokali handlowych i powierzchni biurowych	5 235	4 249	2 083	1 062
Prowizje od kredytów i gwarancji, akredytyw i faktoringu	2 049	1 748	536	477
Strata z tytułu różnic kursowych	26 988	-	10 059	-
<i>w tym: z tyt. leasingu dot. umów lokali handlowych i powierzchni biurowych</i>	25 216	-	10 757	-
Wycena transakcji forward	-	100	87	642
Wycena kredytów wg zamortyzowanego kosztu	-	-	451	-
Pozostałe	952	153	23	84
Razem	38 211	11 191	13 834	3 506

Nota 7 Podatek dochodowy

Działalność kontynuowana	w tys. zł			
	Rok 2020 okres od 01-01-2020 do 31-12-2020	Rok 2019 okres od 01-01-2019 do 31-12-2019	4 kwartał 2020 okres od 01-10-2020 do 31-12-2020	4 kwartał 2019 okres od 01-10-2019 do 31-12-2019
Podatek dochodowy od osób prawnych	96	15 364	2 150	9 516
Podatek dochodowy obowiązujący w innych państwach	-	-	-	-
Odroczony podatek dochodowy (nota 22)	- 8 576	- 1 438	- 2 988	64
Rok bieżący	8 672	16 802	5 138	9 452

Uzgodnienie podstawy opodatkowania i zysku brutto wykazanego w rachunku zysków i strat	w tys. zł			
	Rok 2020 okres od 01-01-2020 do 31-12-2020	Rok 2019 okres od 01-01-2019 do 31-12-2019	4 kwartał 2020 okres od 01-10-2020 do 31-12-2020	4 kwartał 2019 okres od 01-10-2019 do 31-12-2019
Zysk brutto	- 48 074	79 357	- 16 720	53 864
Według ustawowej stawki 19% (od 2008: 19%)	- 9 134	15 078	- 3 177	10 234
Dochody niepodlegające opodatkowaniu	- 32 057	- 11 458	- 22 533	- 8 811
Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodu	110 294	14 111	44 893	6 180
Rozliczenie ulgi badawczo-rozwojowej	-	- 1 149	-	- 1 149
Strata podatkowa do rozliczenia w przyszłych okresach	- 29 656	-	- 744	-
Wykorzystanie straty podatkowej z poprzedniego okresu	-	-	4 936	-
Podstawa opodatkowania	507	80 861	11 320	50 084
Obciążenie z tytułu podatku dochodowego	96	15 364	2 150	9 516
Efektywna stopa podatkowa	- 0,20%	19,36%	- 12,86%	17,67%

Na obciążenie z tytułu podatku dochodowego w 2020 roku w wysokości 96 tys. zł. składa się głównie:

- obciążenie z tytułu podatku dochodowego w Jednostce Dominującej w wysokości (-) 6 756 tys. złotych, które obejmuje zmianę stanu podatku odroczonego (głównie z tytułu utworzonego aktywa z tyt. podatku odroczonego od straty podatkowej za 2020 rok w wysokości 4 441 tys. zł. oraz odpisów aktualizujących zapasy w wysokości 2 108 tys. zł.)
- obciążenie z tytułu podatku dochodowego w jednostce zależnej W.Kruk S.A. w wysokości (+) 7 858 tys. złotych, które obejmuje wartość bieżącego podatku dochodowego w wysokości 8 576 tys. złotych oraz zmianę stanu podatku odroczonego w wysokości (-) 718 tys. zł.

Różnica pomiędzy efektywną stopą podatkową (19,4%), 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.

Nota 8 Zysk na akcję

Działalność kontynuowana	w tys. zł.			
	Rok 2020 okres od 01-01-2020 do 31-12-2020	Rok 2019 okres od 01-01-2019 do 31-12-2019	4 kwartał 2020 okres od 01-10-2020 do 31-12-2020	4 kwartał 2019 okres od 01-10-2019 do 31-12-2019
Zysk netto przypisany do podmiotu dominującego	- 48 170	63 993	- 18 870	44 348
Zyski z działalności kontynuowanej dla celów wyliczenia wskaźnika zysku na akcję po wyłączeniu działalności zaniechanej	- 48 170	63 993	- 18 870	44 348
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	234 455 840	234 455 840	234 455 840	234 455 840
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	241 505 840	241 505 840	241 505 840	241 505 840
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą				
– podstawowy	- 0,21	0,27	- 0,08	0,19
– rozwodniony	- 0,20	0,26	- 0,08	0,18

Wyliczenia średniej ważonej liczby akcji	w tys. zł.	
	Rok 2020 okres od 01-01-2020 do 31-12-2020	Rok 2019 okres od 01-01-2019 do 31-12-2019
Liczba akcji na dzień 01.01.2020 r.	234 455 840	234 455 840
Zmiana w trakcie roku (emisja)	0	0
Liczba akcji na dzień 31.12.2020 r.	234 455 840	234 455 840
Liczba dni z podwyższonym kapitałem	-	-
Wskaźnik (liczba dni z podwyższonym kapitałem / ilość dni w okresie)	-	-
Średnia ważona liczba akcji	234 455 840	234 455 840
Liczba potencjalnych akcji zwykłych	7 050 000	7 050 000
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji	241 505 840	241 505 840

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

Nota 9 Wartość firmy

	w tys. zł
CENA NABYCIA LUB WARTOŚĆ GODZIWA	
Saldo na 1 stycznia 2019	324 033
Korekta ujawnienie na moment nabycia spółki Bytom	- 21 285
Saldo na 31 grudnia 2019	302 748
Saldo na 1 stycznia 2020	302 748
Korekta ujawnienie na moment nabycia	-
Saldo na 31 grudnia 2020, w tym:	302 748
Powstała z nabycia Wólczanka S.A.	60 697

	w tys. zł
Powstała z nabycia W. KRUK S.A.	181 893
Powstała z nabycia Bytom S.A.	60 158
SKUMULOWANA AMORTYZACJA I UTRATA WARTOŚCI	
Saldo na 1 stycznia 2019	-
Straty z tytułu utraty wartości w roku bieżącym	-
Wyksięgowanie na moment zbycia	-
Saldo na 31 grudnia 2019	-
Saldo na 1 stycznia 2020	-
Straty z tytułu utraty wartości w roku bieżącym	-
Wyksięgowanie na moment zbycia	-
Saldo na 31 grudnia 2020	-
WARTOŚĆ BILANSOWA	
Na 31 grudnia 2019	302 748
Na 31 grudnia 2020	302 748

Na dzień 31 grudnia 2020 roku przeprowadzono test na możliwość utraty wartości w odniesieniu do wartości niematerialnych o nieokreślonym terminie użytkowania tj. na wartość firmy.

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

- Marki Wólczanka
- Środki 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).

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

- Marka W.KRUK
- Środki trwale związane z działalnością sklepów W.KRUK (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 w/w marek 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 odpowiednio 5,8% dla marek Wólczanka i Bytom oraz 10,5% dla marki W.KRUK. Wzrost przyjętej wartości stopy dyskontowej o 3 punkty procentowe nie powoduje konieczności tworzenia odpisów z tytułu utraty wartości aktywów.

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

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

Nota 10 Inne wartości niematerialne

	w tys. zł			
	Koszty prac rozwojowych	Znaki towarowe	Patenty i licencje	Razem
WARTOŚĆ BRUTTO				
Saldo na 1 stycznia 2019	1 219	114 612	89 370	205 201
Połączenie spółek VRG S.A. i Bytom S.A. i spółki zależnej BTM2 Sp. z o.o.		79 504	- 65 503	14 001
Zwiększenia			984	984
Zmniejszenia				-
Saldo na 31 grudnia 2019	1 219	194 116	24 851	220 186
Saldo na 1 stycznia 2020	1 219	194 116	24 851	220 186
Zwiększenia			168	168
Zmniejszenia				-
Saldo na 31 grudnia 2020	1 219	194 116	25 019	220 354
AMORTYZACJA				
Saldo na 1 stycznia 2019	1 219	23	17 592	18 834
Połączenie spółek VRG S.A. i Bytom S.A.				-
Amortyzacja za okres			1 249	1 249
Zbycie				-
Saldo na 31 grudnia 2019	1 219	23	18 841	20 083
Saldo na 1 stycznia 2020	1 219	23	18 841	20 083
Amortyzacja za okres			882	882
Zbycie				-
Saldo na 31 grudnia 2020	1 219	23	19 723	20 965
ODPISY z tytułu trwałej utraty wartości				
Saldo na 1 stycznia 2019	-	-	3 147	3 147
Zwiększenia				-
Zmniejszenia				-
Saldo na 31 grudnia 2019	-	-	3 147	3 147
Saldo na 1 stycznia 2020	-	-	3 147	3 147

	w tys. zł			
	Koszty prac rozwojowych	Znaki towarowe	Patenty i licencje	Razem
Zwiększenia				-
Zmniejszenia				-
Saldo na 31 grudnia 2020	-	-	3 147	3 147
WARTOŚĆ BILANSOWA				
Na 31 grudnia 2019	-	194 093	2 863	196 956
Na 31 grudnia 2020	-	194 093	2 149	196 242

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 2020 roku nie zostały utworzone nowe odpisy aktualizujące, jak również nie zaistniały przesłanki do odwrócenia dotychczas utworzonych odpisów aktualizujących.

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

Znaki towarowe Wólczanka i W. KRUK oraz Bytom i Intermoda na łączną kwotę 194 093 tys. zł. stanowią przedmiot zabezpieczenia umów kredytowych wykazanych w nocie nr 19.

Na dzień 31 grudnia 2020 roku przeprowadzono test na możliwość utraty wartości w odniesieniu do wartości niematerialnych o nieokreślonym terminie użytkowania tj. na znaki towarowe. W wyniku przeprowadzonego testu nie stwierdzono utraty wartości niematerialnych o nieokreślonym terminie użytkowania tj. na znaki towarowe. W związku z powyższym w okresie, za który sporządzono sprawozdanie finansowe nie tworzących odpisów aktualizujących wartości niematerialne o nieokreślonym terminie użytkowania tj. na znaki towarowe.

Założenia do przeprowadzenia testu na utratę wartości niematerialnych o nieokreślonym terminie użytkowania tj. na znaki towarowe są takie same jak w przedstawione w nocie nr 9.

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

Nota 11 Rzeczowe aktywa trwałe

	w tys. zł.			
	Grunty i budynki	Środki trwałe w budowie	Urządzenia i pozostałe środki trwałe	Razem
CENA NABYCIA LUB WARTOŚĆ GODZIWA				
Saldo na 1 stycznia 2019	119 981	6 092	103 459	229 532
Połączenie spółek VRG S.A. i Bytom S.A.	- 93			- 93
Zwiększenia	6 275	23 624	16 369	46 268
Zbycie	- 7 178	- 26 116	- 1 576	- 34 870
Saldo na 31 grudnia 2019	118 985	3 600	118 252	240 837
Saldo na 1 stycznia 2020	118 985	3 600	118 252	240 837
Połączenie spółek VRG S.A. i Bytom S.A.				
Zwiększenia	5 261	15 570	9 461	30 292
Zbycie	- 6 826	- 15 886	- 7 985	- 30 697

	w tys. zł.			
	Grunty i budynki	Środki trwałe w budowie	Urządzenia i pozostałe środki trwałe	Razem
Saldo na 31 grudnia 2020, w tym :	117 420	3 284	119 728	240 432
– ujęte w cenie nabycia/koszt wytworzenia	117 420	3 284	119 728	240 432
SKUMULOWANA AMORTYZACJA I UTRATA WARTOŚCI				
Saldo na 1 stycznia 2019	80 744	-	74 914	155 658
Połączenie spółek VRG S.A. i Bytom S.A.	- 54		- 39	- 93
Amortyzacja za okres	8 978		11 082	20 060
Zbycie	- 2 899		- 1 202	- 4 101
Saldo na 31 grudnia 2019	86 769	-	84 755	171 524
Saldo na 1 stycznia 2020	86 769	-	84 755	171 524
Amortyzacja za okres	8 676		11 844	20 520
Zbycie	- 6 492		- 7 817	- 14 309
Saldo na 31 grudnia 2020	88 953	-	88 782	177 735
ODPISY z tytułu trwałej utraty wartości				
Saldo na 1 stycznia 2019	-	1 636	195	1 831
Połączenie spółek VRG S.A. i Bytom S.A.				
Zwiększenia				
Zmniejszenia				
Saldo na 31 grudnia 2019	-	1 636	195	1 831
Saldo na 1 stycznia 2020	-	1 636	195	1 831
Zwiększenia	183	57		240
Zmniejszenia				
Saldo na 31 grudnia 2020	183	1 693	195	2 071
WARTOŚĆ BILANSOWA				
Na 31 grudnia 2019	32 216	1 964	33 302	67 482
Na 31 grudnia 2020	28 284	1 591	30 751	60 626

Grupa nie posiada pozabilansowych środków trwałych.

W 2020 roku zostały utworzone nowe odpisy aktualizujące w kwocie 240 tys. zł., nie zaistniały przesłanki do odwrócenia dotychczas utworzonych odpisów aktualizujących.

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

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

Nota 11a Aktywa z tytułu praw do użytkowania

Aktywa z tytułu praw do użytkowania	w tys. zł		
	Aktywa z tytułu praw do użytkowania lokali handlowych oraz powierzchni biurowych	Aktywa z tytułu praw do użytkowania pozostałe	Razem
WARTOŚĆ BRUTTO			
Saldo na 1 stycznia 2019	299 584	9 695	309 279
Zwiększenia	55 785	510	56 295
Zmniejszenia	- 1 563	- 99	- 1 662
Saldo na 31 grudnia 2019	353 806	10 106	363 912
Saldo na 1 stycznia 2020	353 806	10 106	363 912
Zwiększenia	136 174	633	136 807
Zmniejszenia	- 13 879	- 217	- 14 096
Saldo na 31 grudnia 2020	476 101	10 522	486 623
AMORTYZACJA			
Saldo na 1 stycznia 2019	-	3 692	3 692
Zwiększenia	87 401	2 281	89 682
Zmniejszenia	-	- 8	- 8
Saldo na 31 grudnia 2019	87 401	5 965	93 366
Saldo na 1 stycznia 2020	87 401	5 965	93 366
Zwiększenia	87 382	1 561	88 943
Zmniejszenia	- 8 376		- 8 376
Saldo na 31 grudnia 2020	166 407	7 526	173 933
WARTOŚĆ BILANSOWA			
Na 31 grudnia 2019	266 405	4 141	270 546
Na 31 grudnia 2020	309 694	2 996	312 690

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

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

Grupa nie posiada pozabilansowych aktywów z tytułu praw do użytkowania.

Nota 12 Nieruchomości inwestycyjne

	w tys. zł
CENA NABYCIA LUB WARTOŚĆ GODZIWA	
Saldo na 1 stycznia 2019	874
Zwiększenia	

	w tys. zł
Zbycie	
Saldo na 31 grudnia 2019	874
Saldo na 1 stycznia 2020	874
Zwiększenia	
Zbycie	
Saldo na 31 grudnia 2020 w tym :	874
– ujęte w cenie nabycia/koszt wytworzenia	874
– ujęte w wartości przeszacowanej	-
SKUMULOWANA AMORTYZACJA I UTRATA WARTOŚCI	
Saldo na 1 stycznia 2019	-
Amortyzacja za okres	
Zbycie	
Saldo na 31 grudnia 2019	-
Saldo na 1 stycznia 2020	-
Amortyzacja za okres	
Zbycie	
Saldo na 31 grudnia 20120	-
WARTOŚĆ BILANSOWA	
Na 31 grudnia 2019	874
Na 31 grudnia 2020	874

Grupa w 2020 roku nie osiągnęła przychodów ani nie poniosła kosztów z tytułu nieruchomości inwestycyjnych

Nieruchomości inwestycyjne stanowią przedmiot zabezpieczenia umów kredytowych wykazanych w nocie nr 19.

Nota 13 Udziały i akcje

Wykaz jednostek , w których Grupa posiada udziały/akcje na dzień 31 grudnia 2020							
Nazwa jednostki	Metoda wyceny	Sąd rejestrowy	% posiadanych udziałów / akcji	% posiadanych głosów	Wartość Udziałów / akcji wg ceny nabycia	Korekty aktualizujące wartość	Wartość bilansowa udziałów / akcji
Chara Sp. z o.o.	Cena nabycia		19	19	17	-	17
inne	Cena nabycia				263	253	10
Razem					280	253	27

Inwestycje w jednostkach zależnych dotyczą akcji i udziałów w podmiotach, w których Grupa posiada zdolność do kontrolowania ich polityki operacyjnej i finansowej, co zwykle towarzyszy posiadaniu większości ogólnej liczby głosów w organach stanowiących. Przy dokonywaniu oceny czy Grupa 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.

Inwestycje 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.

Wartość udziałów nie uległa zmianie w stosunku do ubiegłego roku.

Nota 14 Inne inwestycje długoterminowe

	w tys. zł	
	31.12.2020	31.12.2019
Inne	4	4
Razem	4	4

Nota 15 Zapasy

	w tys. zł	
	31.12.2020	31.12.2019
Materialy (według ceny nabycia)	25 751	32 249
Półprodukty i produkty w toku (według kosztu wytworzenia)	7 048	8 523
Produkty gotowe (według kosztu wytworzenia)	54 965	50 790
Towary (według ceny nabycia)	435 851	451 545
Zapasy ogółem, według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia (kosztu wytworzenia) oraz wartości netto możliwej do uzyskania	523 615	543 107
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	- 18 031	- 7 568
Razem	505 584	536 130

Utworzone odpisy aktualizujące w kwocie 12.795 tys. zł. odniesione zostały w pozostałe koszty operacyjne, a odwrócone odpisy aktualizujące w kwocie 2.334 tys. zł. odniesione zostały w koszt własny sprzedaży. Rozwiązanie odpisów aktualizujących na zapasy związane jest ze sprzedażą zapasów objętych odpisem.

Grupa w 2020 utworzyła odpis w wysokości 12,8 mln PLN. Odpis ten dotyczy:

- towarów hurtowych w kwocie 5,2 mln zł
- towarów z kolekcji starszych niż JZ 2020 w kwocie 6,5 mln zł
- surowców w kwocie 1,1 mln zł

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

Wartość zapasów ujętych, jako koszt w trakcie okresu wyniosła 335.432. zł.

Nota 16 Należności długoterminowe

	w tys. zł	
	31.12.2020	31.12.2019
- należności z tytułu wpłaconych kaucji z tytułu najmu lokali sklepowych	295	664
Razem	295	644

Nota 17 Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	w tys. zł	
	31.12.2020	31.12.2019
Należności z tytułu dostaw, robót i usług od jednostek pozostałych (brutto)	15 562	23 024
minus: odpis aktualizujący wartość należności z tytułu dostaw, robót i usług od jednostek pozostałych	- 8 216	- 8 323
Należności z tytułu dostaw, robót i usług od jednostek pozostałych (netto)	7 346	14 701
Należności z tytułu dostaw, robót i usług od jednostek powiązanych (brutto)-(nota 32)	2 030	2 030
minus: odpis aktualizujący wartość należności od jednostek powiązanych	- 2 020	- 2 030
Należności z tytułu dostaw, robót i usług od jednostek powiązanych (netto)	-	-
Należności z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	1 294	380
Pozostałe należności od jednostek pozostałych (brutto)	45 043	47 540
minus: odpis aktualizujący wartość pozostałych należności od jednostek pozostałych	- 42 840	- 42 635
Pozostałe należności od jednostek pozostałych (netto)	2 203	4 905
Pozostałe należności od jednostek powiązanych (brutto)	4 300	4 300
minus: odpis aktualizujący wartość pozostałych należności od jednostek powiązanych	- 4 300	- 4 300
Pozostałe należności od jednostek powiązanych (netto)	-	-
Pozostałe aktywa obrotowe	2 489	3 473
Należności krótkoterminowe, razem (brutto)	70 718	80 747
minus: odpisy aktualizujące wartość należności razem	- 57 386	- 57 288
Należności krótkoterminowe, razem (netto)	13 332	23 459

Analityka pozostałych aktywów obrotowych została przedstawiona w nocie 21a

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

Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane (brutto) – z podziałem na należności nie spłacone w okresie	w tys. zł	
	31.12.2020	31.12.2019
a) do 1 miesiąca	372	984
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	161	1 192
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	76	1 046
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	131	900
e) powyżej 1 roku	11 310	12 254
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (brutto)	12 050	16 376
f) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane	- 10 243	- 10 326
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (netto)	1 807	6 050

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

Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych	w tys. zł	
	31.12.2020	31.12.2019
Stan na początek okresu	57 288	56 048
a) zwiększenia (z tytułu)	1 204	1 666
wyłączenie podmiotów powiązanych z konsolidacji		-
utworzenie odpisów aktualizujących	1 204	1 665
różnic kursowych		1
b) zmniejszenia (z tytułu)	1 106	426
otrzymanie zapłaty za należność	423	343
spisanie należności	159	-
ustania przyczyny dokonania odpisu aktualizującego	-	-
różnic kursowych	524	83
Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu	57 386	57 288

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 Grupy.

Należności krótkoterminowe brutto (struktura walutowa)	w tys. zł	
	31.12.2020	31.12.2019
a) w walucie polskiej	58 148	67 598
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	12 570	13 149
b1. jednostka/waluta tys. / EURO	1 845	1 962
tys. zł	8 518	8 356
b2. jednostka/waluta tys. / USD	839	1 095
tys. zł	3 155	4 154
b3. jednostka/waluta tys. / CHF	102	66
tys. zł	434	259
pozostałe waluty w tys. zł	463	380
Należności krótkoterminowe, razem (brutto)	70 718	80 747

Należności z tytułu udzielonych pożyczek	w tys. zł	
	31.12.2020	31.12.2019
Należności z tytułu udzielonych pożyczek od jednostek pozostałych (brutto)	1 952	1 953
minus: odpis aktualizujący wartość należności z tytułu udzielonych pożyczek od jednostek pozostałych	- 1 952	- 1 953
Należności z tytułu udzielonych pożyczek od jednostek pozostałych (netto)	-	-
Należności z tytułu udzielonych pożyczek od jednostek powiązanych (brutto)	227	227
minus: odpis aktualizujący wartość należności z tytułu udzielonych pożyczek od jednostek powiązanych	- 227	- 227
Należności z tytułu udzielonych pożyczek od jednostek powiązanych (netto)	-	-
Należności z tytułu udzielonych pożyczek, razem (brutto)	2 179	2 180
minus: odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu udzielonych pożyczek razem	- 2 179	- 2 180
Należności z tytułu udzielonych pożyczek, razem (netto)	-	-

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

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

Grupa posiada należności z tytułu udzielonych pożyczek na kwotę 2.179 tys. zł. (w tym w Spółkach zależnych 227 tys. zł.). Należności z tytułu udzielonych pożyczek w 100% objęto odpisem aktualizującym.

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 Grupy oraz krótkoterminowe depozyty bankowe z terminem zapadalności do 3 miesięcy. Wartość księgową tych aktywów odpowiada wartości godziwej.

	w tys. zł	
	31.12.2020	31.12.2019
środki pieniężne w kasie i banku	41 313	20 233
lokaty krótkoterminowe	7 526	5 047
Razem	48 839	25 280

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

	w tys. zł	
	31.12.2020	31.12.2019
środki pieniężne w kasie i banku	41 313	20 233
lokaty krótkoterminowe	7 526	5 047
Razem	48 839	25 280

Przepływy pieniężne sporządzane są metodą pośrednią.

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

Nota 19 Pożyczki i kredyty bankowe

	w tys. zł	
	31.12.2020	31.12.2019
Kredyty w rachunku bieżącym (overdraft'y)	11 289	16 540
Kredyty bankowe	60 279	74 879
Kwoty płatne zgodnie z umowami kredytów		
na żądanie lub w ciągu 1 roku	24 372	35 568
od 2 do 5 roku	47 196	55 851
Powyżej 5 lat	-	-
Pożyczki	-	-
Kwoty płatne zgodnie z umowami pożyczek		
na żądanie lub w ciągu 1 roku	-	-
od 2 do 5 roku	-	-
Powyżej 5 lat	-	-

Struktura walutowa kredytów	w tys.			
	Razem	zł	€	\$
31 grudnia 2020	71 568	71 568	-	-
Kredyty w rachunku bieżącym (overdraft'y)	11 289	11 289	-	-
Kredyty bankowe	60 279	60 279	-	-
Pożyczki	-	-	-	-
31 grudnia 2019	91 419	91 419	-	-
Kredyty w rachunku bieżącym (overdraft'y)	16 540	16 540	-	-
Kredyty bankowe	74 879	74 879	-	-
Pożyczki	-	-	-	-

Kredyty bankowe**Zobowiązania z tytułu kredytów :**

Nazwa (firma) jednostki	Siedziba	Kwota kredytu / wg umowy		Kwota kredytu pozostała do spłaty w wartości nominalnej		Kwota kredytu wyceniona wg zamortyzowanego kosztu	Warunki oprocentowania	Oprocentowanie efektywne	Termin spłaty	Zabezpieczenia
		zł	wa-luta	zł	wa-luta					
Bank PKO BP S.A.	Warszawa	92 000 000	PLN	-	PLN	-	Limit umożliwiający korzystanie z kredytu w rachunku bieżącym do kwoty 37 000 000 zł. oraz realizację	N/D	01 lipca 2022	1. Weksel własny in blanco wraz z deklaracją 2. Oświadczenie o poddaniu się egzekucji 3. Umowne prawo potrącenia wierzytelności 4. Zastaw rejestrowy na za-

							zleceń w zakresie gwarancji i akredytyw do kwoty 55 000 000zł.			pasach marek Vistula i Wólczanka 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 10. Gwarancja BGK 11. Poręczenie cywilnoprawne Spółki zależnej W.KRUK S.A.
		47 600 000	PLN	24 840 000	PLN	23 894 131	Kredyt inwestycyjny	3,63%	31 grudnia 2024	
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	N/D	18 kwietnia 2022	1. Cesja wierzytelności, 2. Pięć weksli własnych in blanco 3.Zastaw rejestrowy na wybranych lokalizacjach pod marką Bytom 4. Gwarancja BGK (dotyczy limitu faktoringowego)
		11 500 000	PLN	-	PLN	-	Limit na faktoring odwrotny	N/D	15 lipca 2022	
ING Bank Śląski S.A.	Katowice	45 000 000	PLN	-	PLN	-	Limit umożliwiający korzystanie z kredytu w rachunku bieżącym oraz realizację zleceń w zakresie gwarancji, akredytyw i faktoringu odwrotnym	N/D	29 kwietnia 2021	1.Cesja wierzytelności, 2.Wpływy na rachunek bankowy, 3. Zastaw rejestrowy na znaku towarowym Bytom i Intermoda, 4. Zastaw rejestrowy na wybranych lokalizacjach marki Bytom, 5. Cesja praw z polisy ubezpieczeniowej, 6. Oświadczenie o poddaniu się egzekucji 7. Gwarancja BGK
Bank PKO BP S.A.	Warszawa	85 000 000	PLN	4 462 318	PLN	4 462 318	Limit umożliwiający korzystanie z kredytu w rachunku bieżącym do kwoty 52 000 000 zł oraz realizację zleceń w zakresie gwarancji i akredytyw do kwoty 33 000 000 zł.	11,20%	06 lipca 2022	1. Weksel własny in blanco wraz z deklaracją 2. Oświadczenie o poddaniu się egzekucji 3. Umowne prawo potrącenia wierzytelności 4. Zastaw rejestrowy na znaku towarowym W.KRUK 5. Zastaw rejestrowy na zapasach towarowych Spółki 6.Poręczenie VRG S.A. 7. Umowa trójstronna dotycząca płatności transakcji kartami płatniczymi 8. Cesja praw z polisy ubezpieczeniowej 9. Gwarancja BGK 10. Poręczenie cywilnoprawne Spółki zależnej W.KRUK S.A.
		71 400 000	PLN	36 120 000	PLN	34 722 614	Kredyt inwestycyjny	2,75%	31 grudnia 2024	
		3 565 984	PLN	-	PLN	-	Kredyt obrotowy odnawialny	-	07 stycznia 2021	
Bank PKO BP S.A.	Warszawa	11 500 000	PLN	6 826 983	PLN	6 826 983	Limit umożliwiający korzystanie z kredytu	2,00%	14 lipca 2022	1. Poręczenie udzielone przez VRG S.A 2. Hipoteka kaucyjna

							w rachunku bieżącym			3. Zastaw Rejestrowy na zapasach
Bank PKO BP S.A.	Warszawa	4 500 000	PLN	-	PLN	-	Limit umożliwiający realizację zleceń w zakresie gwarancji i akredytyw	N/D	14 lipca 2022	4. Cesja praw z polisy ubezpieczeniowej 5. Gwarancja BGK 6. Oświadczenie o poddaniu się egzekucji
Bank PKO BP S.A.	Warszawa	4 021 500	PLN	1 662 547	PLN	1 662 547	Kredyt obrotowy	4,21%	31 marzec 2023	1. Poręczenie udzielone przez VRG S.A. 2. Hipoteka kaucyjna 3. Umowne prawo potrącenia wierzytelności 4. Cesja praw z polisy ubezpieczeniowej oraz z umów najmu nieruchomości i dzierżawy maszyn

Grupa posiada następujące kredyty bankowe:

- wielocelowa linia kredytowa w kwocie 92.000 tys. zł uprawniająca do korzystania z kredytu w rachunku bieżącym do kwoty do kwoty 37.000 tys. PLN oraz realizacji zleceń w zakresie gwarancji bankowych do kwoty 25.000 tys. PLN i akredytyw do kwoty 30.000 tys. PLN. Umowa wielocelowa podpisana została 09.03.2015 r., zmieniona aneksem z dnia 11.10.2019r. oraz aneksem z dnia 02 lipca 2020 roku. Wygaśnięcie umowy nastąpi 01.07.2022 r. Umowa zabezpieczona jest wekslem własnym in blanco wraz z deklaracją, oświadczeniem o poddaniu się egzekucji, umownym prawem potrącenia wierzytelności, zastawem rejestrowym na zapasach marek Vistula i Wólczanka, zastawem rejestrowym na znakach "Vistula", "Wólczanka", zastawem rejestrowym na akcjach spółki W.KRUK SA i DCG SA, zastawem rejestrowym na udziałach spółki Wólczanka Shirts Manufacturing Sp. z o.o. i spółki VG Property Sp. z o.o., cesją wierzytelności z kontraktu, cesją praw z polisy ubezpieczeniowej oraz gwarancją płynnościową Banku Gospodarstwa Krajowego dla kredytu w rachunku bieżącym i poręczeniem cywilnoprawnym jednostki zależnej od Spółki tj. W.KRUK S.A. dla kredytu wielocelowego.
- kredyt inwestycyjny w kwocie 47.600 tys. PLN. Umowa podpisana została 09.03.2015 r. Wygaśnięcie umowy nastąpi 31.12.2024 r. Umowa zabezpieczona jest wekslem własnym in blanco, zastawem rejestrowym na akcjach spółki W.Kruk SA i DCG SA, zastawem rejestrowym na udziałach spółki Wólczanka Shirts Manufacturing Sp. z o.o. i spółki VG Property Sp. z o.o., oświadczeniem o poddaniu się egzekucji, cesją wierzytelności z kontraktu, oraz cesją praw z polisy ubezpieczeniowej.
- wielocelowa linia kredytowa w kwocie 45.000 tys. zł., w ramach Umowy wieloproduktowej w ING Bank Śląski S.A. Spółka może korzystać z poniższych produktów: kredytu w rachunku bieżącym do wysokości 13.000.000 zł, linii na akredytywy do wysokości 17.000.000 zł, linii na gwarancje bankowe do wysokości 9.000.000 zł, transakcji dyskontowych w formie wykupu wierzytelności odwrotnego w wysokości 5.500.000 EUR, przy czym łączna kwota zadłużenia wynikająca z wykorzystania limitu w formie w/w produktów kredytowych nie może przekroczyć kwoty limitu, tj. kwoty 45.000.000 zł. Zabezpieczeniami udzielonego Spółce limitu w ramach Umowy są: cesja wierzytelności, wpływy na rachunek bankowy, zastaw rejestrowy na znaku towarowym Bytom i Intermoda, zastaw rejestrowy na wybranych lokalizacjach marki Bytom, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej, oświadczenie o poddaniu się egzekucji oraz gwarancją płynnościową Banku Gospodarstwa Krajowego.
- wielocelowa linia kredytowa w mBank S.A. uprawniająca do korzystania z kredytu w rachunku bieżącym, realizacji zleceń w zakresie gwarancji bankowych i akredytyw, przy czym łączna kwota zadłużenia wynikająca z wykorzystania limitu w formie w/w produktów kredytowych nie może przekroczyć 19.000.000,00 zł. Umowa wielocelowa podpisana została na okres od 23.04.2019 r. do 18.04.2022 r. (aneksem z dnia 31.03.2021 okres umowy został przedłużony do 15.07.2022r.), limit zobowiązań z tytułu faktoringu nie może przekroczyć 11 500 000 zł. Umowa zabezpieczona jest wekslem własnym in blanco, zastawem na zapasach w wybranych

lokalizacjach marki Bytom, cesją wierzytelności, cesją praw z polisy ubezpieczeniowej oraz dodatkowo gwarancją płynnościową Banku Gospodarstwa Krajowego w zakresie limitu na faktoring.

- wielocelowa linia kredytowa w kwocie 85.000 tys. zł. uprawniająca do korzystania z kredytu w rachunku bieżącym do kwoty 52.000 tys. PLN oraz realizacji zleceń w zakresie gwarancji bankowych do kwoty 25.000 tys. PLN i akredytyw do kwoty 8.000 tys. PLN. Umowa wielocelowa podpisana została 09.03.2015 r. Wygaśnięcie umowy nastąpi 06.07.2022 r. Umowa zabezpieczona jest wekslem własnym in blanco wraz z deklaracją wekslową, zastawem rejestrowym na znaku towarowym „W.KRUK” oraz zapasach towarowych spółki, poręczeniem udzielonym przez VRG SA, umową trójstronną dotyczącą płatności transakcjami kartami kredytowymi, cesją praw z polisy ubezpieczeniowej, oświadczeniem o poddaniu się egzekucji oraz umownym prawem potrącenia wierzytelności raz gwarancją płynnościową Banku Gospodarstwa Krajowego dla kredytu w rachunku bieżącym i poręczeniem cywilnoprawnym Spółki VRG S.A. dla kredytu wielocelowego.
- kredyt inwestycyjny w kwocie 71.400 tys. PLN Umowa podpisana została 09.03.2015 r. Wygaśnięcie umowy nastąpi 31.12.2024 r. Umowa zabezpieczona jest wekslem własnym in blanco wraz z deklaracją wekslową, zastawem rejestrowym na znaku towarowym „W.KRUK” oraz zapasach towarowych spółki, poręczeniem udzielonym przez VRG SA, umową trójstronną dotyczącą płatności transakcjami kartami kredytowymi, cesją praw z polisy ubezpieczeniowej, oświadczeniem o poddaniu się egzekucji oraz pełnomocnictwem banku do rachunku bankowego, jak i innymi zabezpieczeniami możliwymi do ustalenia w późniejszym czasie.
- kredyt obrotowy odnawialny na realizację płatności w ramach otwartych akredytyw w kwocie 3.566 tys. zł. uruchomiony w dniu 07.01.2020 roku w ramach umowy wielocelowej linii kredytowej zawartej w dniu 09.03.2015r., wygaśnięcie nastąpi w dniu 06.01. 2021 r. Umowa zabezpieczona jest wekslem własnym in blanco wraz z deklaracją wekslową, zastawem rejestrowym na znaku towarowym „W.KRUK” oraz zapasach towarowych spółki, poręczeniem udzielonym przez VRG SA, umową trójstronną dotyczącą płatności transakcjami kartami kredytowymi, cesją praw z polisy ubezpieczeniowej, oświadczeniem o poddaniu się egzekucji oraz pełnomocnictwem banku do rachunku bankowego, jak i innymi zabezpieczeniami możliwymi do ustalenia w późniejszym czasie.
- linia kredytowa w kwocie 16.000 tys. zł. uprawniająca do korzystania z kredytu w rachunku bieżącym do kwoty 11.500 tys. zł. oraz realizacji zleceń w zakresie gwarancji i akredytyw do kwoty 4.500 tys. zł. Spłata nastąpi 14.07.2022 r. Kredyt zabezpieczony został poręczeniem VG, hipoteką kaucyjną i zastawem rejestrowym na zapasach magazynowych oraz cesją praw z polisy ubezpieczeniowej.
- kredyt inwestycyjny w kwocie 4.022 tys. PLN Umowa podpisana została 30.06.2016 r. Wygaśnięcie umowy nastąpi 31.03.2023 r. Kredyt zabezpieczony został poręczeniem VG, hipoteką kaucyjną i umownym prawem potrącenia wierzytelności oraz cesją praw z polisy ubezpieczeniowej i z umów najmu nieruchomości i dzierżawy maszyn.

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

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

Nota 20 Wartość godziwa instrumentów finansowych

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

- wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych o warunkach standardowych, znajdujących się w obrocie na aktywnych, płynnych rynkach określa się poprzez odniesienie do cen giełdowych;
- wartość godziwą pozostałych aktywów finansowych i zobowiązań finansowych (z wyjątkiem instrumentów pochodnych) określa się zgodnie z ogólnie przyjętymi modelami wyceny w oparciu o analizę zdyskontowanych

przepływów pieniężnych, stosując ceny z dających się zaobserwować bieżących transakcji rynkowych i notowań dealerów dla podobnych instrumentów;

- wartość godziwą instrumentów pochodnych oblicza się przy użyciu cen giełdowych. W przypadku braku dostępu do tych cen stosuje się analizę zdyskontowanych przepływów pieniężnych przy użyciu odpowiedniej krzywej dochodowości na okres obowiązywania instrumentu dla instrumentów nieopcjonalnych oraz modele wyceny opcji dla instrumentów opcjonalnych.

W okresie od 1 stycznia 2020 roku do 31 grudnia 2020 roku nie nastąpiło przeniesienie między poziomami w hierarchii wartości godziwej wykorzystywanej przy wycenie wartości godziwej, jak również nie nastąpiła zmiana klasyfikacji aktywów finansowych na skutek zmiany celu lub sposobu wykorzystania tych aktywów.

Walutowe instrumenty pochodne

Grupa stosuje walutowe instrumenty pochodne w celu zabezpieczenia przyszłych przepływów pieniężnych przed ryzykiem kursowym. Grupa posiada, jako transakcje zabezpieczające kontrakty forward na zakup waluty. Instrumenty pochodne denominowane są w walucie USD i EUR. Na 31.12.2020 roku saldo w wartości nominalnej wynosi 5.720 tys. USD, po przeliczeniu po kursie zawarcia transakcji 21.047 tys. PLN. Na dzień bilansowy Spółka dokonała wyceny posiadanych transakcji do wartości godziwej, różnica z wyceny w kwocie 451 tys. zł. została odniesiona w przychody finansowe i inne aktywa finansowe krótkoterminowe.

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

Nota 20a Instrumenty finansowe w podziale na klasy

Pozycje bilansowe	w tys. zł			
	31.12.2020		31.12.2019	
	Aktywa finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	Aktywa finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu
Udzielone pożyczki	-	-	-	-
Należności handlowe oraz pozostałe należności i aktywa obrotowe	13 627		24 123	
Środki pieniężne oraz ich ekwiwalenty	48 839		25 280	
Zobowiązania długoterminowe z tyt. kredytów, pożyczek oraz leasingowe		305 550		241 963
<i>w tym: z tytułu leasingu lokali handlowych oraz powierzchni biurowych</i>		256 974		183 915
Zobowiązania krótkoterminowe z tyt. kredytów, pożyczek oraz leasingowe		123 211		121 876
<i>w tym: z tytułu leasingu lokali handlowych oraz powierzchni biurowych</i>		97 510		84 424
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe		199 678		182 823
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych		3 345		9 150
Razem	62 466	631 784	49 403	555 812

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

Grupa 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 stopę zmienną.

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

Pozycje bilansowe	w tys. zł					
	Rok 2020 / okres od 01-01-2020 do 31-12-2020					
	Przychody z tyt. odsetek	Koszty z tyt. odsetek	Zyski / straty z tytułu wyceny wg. zamortyzowanego kosztu	Utworzone odpisy aktualizujące	Rozwiązane odpisy aktualizujące	Zyski / straty z tyt. różnic kursowych
Udzielone pożyczki						- 1
Należności handlowe oraz pozostałe	227			1 204	1 106	32
Środki pieniężne oraz ich ekwiwalenty	19					- 12
Inne aktywa krótkoterminowe – Transakcje Forward			543			
Zobowiązania z tyt. kredytów, pożyczek oraz leasingowe		2 987	1 271			
Zobowiązania leasingowe z tyt. umów lokali handlowych oraz powierzchni biurowych		5 235				- 25 216
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe		952				- 1 791
Razem	246	9 174	1 814	1 204	1 106	- 26 988

Pozycje bilansowe	w tys. zł					
	Rok 2019 / okres od 01-01-2019 do 31-12-2019					
	Przychody z tyt. odsetek	Koszty z tyt. odsetek	Zyski / straty z tytułu wyceny wg. zamortyzowanego kosztu	Utworzone odpisy aktualizujące	Rozwiązane odpisy aktualizujące	Zyski / straty z tyt. różnic kursowych
Udzielone pożyczki	-	-	-	-	-	1
Należności handlowe oraz pozostałe	110	-	-	1 666	412	6
Środki pieniężne oraz ich ekwiwalenty	8	4				38
Inne aktywa krótkoterminowe – Transakcje Forward			- 100			
Zobowiązania z tyt. kredytów, pożyczek oraz leasingowe		4 937	525			
Zobowiązania leasingowe z tyt. umów lokali handlowych oraz powierzchni biurowych		4 249				2 357
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe		153				11
Razem	118	9 343	425	1 666	412	2 413

Nota 21 Pozostałe aktywa trwałe

	w tys. zł	
	31.12.2020	31.12.2019
Audyt ISO i Energetyczny	-	28
Razem	-	28

Nota 21a Pozostałe aktywa obrotowe

	w tys. zł	
	31.12.2020	31.12.2019
Ubezpieczenie majątku	168	210
Oplaty i czynsze	586	623
Licencje	56	29
Reklama	894	1 870
Gwarancja BGK	758	-
Usługi doradcze	-	695
Pozostałe	27	46
Razem	2 489	3 473

Nota 22 Podatek odroczony

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

	w tys. zł			
	bilans		rachunek zysków i strat	
	31.12.2020	31.12.2019	Rok 2020 / okres od 01-01-2020 do 31-12-2020	Rok 2019 / okres od 01-01-2019 do 31-12-2019
Rezerwy z tytułu podatku odroczonego	821	530	292	- 788
Wycena bilansowa - dodatnie różnice kursowe	126	143	- 17	93
Odsetki naliczone od należności	-	7	- 7	-
Wycena nieruchomości	-	-	-	- 295
Wpłacone zaliczki netto	72	72	-	- 13
Wycena kredytów wg zamortyzowanego kosztu	446	204	242	100
Wycena transakcji Forward	86	-	86	- 2
Przyspieszona amortyzacja podatkowa	-	-	-	- 687
Środki trwale w leasingu	83	101	- 17	14
inne	8	3	5	2
Odniesione na wynik finansowy	821	530	292	- 788
Odniesiony na wartość firmy	-	-	-	-
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	17 104	8 237	8 868	1 808
Przyspieszona amortyzacja bilansowa	2 305	2 237	67	797
Świadczenia po okresie zatrudnienia (odprawy)	24	24	- 1	- 36
Odpisy aktualizujące	3 724	1 737	1 989	648
Rezerwy, płace i ubezpieczenia społeczne	2 287	1 866	422	141
Wycena bilansowa - ujemne różnice kursowe	190	18	172	- 38
Straty możliwe do odliczenia od przyszłych dochodów do opodatkowania	5 634	-	5 634	-

	w tys. zł			
	bilans		rachunek zysków i strat	
	31.12.2020	31.12.2019	Rok 2020 / okres od 01-01-2020 do 31-12-2020	Rok 2019 / okres od 01-01-2019 do 31-12-2019
Odpis aktualizujący należności od odbiorców	597	608	- 11	- 23
Rezerwa na przyszłe zobowiązania	1 569	969	600	150
Rezerwa na zwroty od odbiorców	459	357	102	357
Wycena transakcji forward	-	18	- 18	18
Wycena programu lojalnościowego	315	403	- 88	- 206
Odniesione na wynik finansowy	17 104	8 237	8 868	650
Odniesione bezpośrednio na kapitały	-	-	-	1 158

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 2020 roku.

Nota 23 Zobowiązania z tytułu leasingu

Zobowiązania leasingowe według okresu wymagalności	w tys. zł	
	31.12.2020	31.12.2019
Kwoty płatne zgodnie z umowami leasingu dot. umów lokali handlowych i powierzchni biurowych, w tym:	354 484	268 339
w ciągu 1 roku	97 510	84 424
od 2 do 5 roku	238 042	167 712
Powyżej 5 lat	18 932	16 203
Kwoty płatne zgodnie z umowami leasingu dot. pozostałych umów	2 709	4 081
w ciągu 1 roku	1 329	1 884
od 2 do 5 roku	1 380	2 197
Powyżej 5 lat	-	-
Razem zobowiązania z tytułu leasingu	357 193	272 420
Kwota należna z tytułu rozliczenia w ciągu 12 miesięcy (wykazywana jako zobowiązania krótkoterminowe)	98 839	86 308
w tym: leasing dot. umów lokali handlowych i powierzchni biurowych	97 510	84 424
Kwota wymaganej spłaty po 12 miesiącach (wykazywana jako zobowiązania długoterminowe)	258 354	186 112
w tym: leasing dot. umów lokali handlowych i powierzchni biurowych	256 974	183 915

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

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

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

W poniższej tabeli przedstawiono wpływ na wynik Grupy Kapitałowej w okresie sprawozdawczym za 2020 rok tj. 01.01.2020 do 31.12.2020 roku pomiędzy ujęciem umów leasingu lokali handlowych i powierzchni biurowych zgodnie z MSSF16 (wdrożonym z dniem 1 stycznia 2019 roku) oraz zgodnie z MSR17 (obowiązującym do dnia 31 grudnia 2018 roku).

Pozycja	w tys. zł		
	Rok 2020 / okres od 01-01-2020 do 31-12-2020 według MSR 17	Efekt ujęcia leasingu finansowego dot. umów lokali handlowych i powierzchni biurowych	Rok 2020 / okres od 01-01-2020 do 31-12-2020 dane opublikowane
Zysk brutto na sprzedaży	417 344	-	417 344
Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu	404 177	12 663	416 840
Pozostałe przychody operacyjne	15 014	442	15 456
Pozostałe koszty operacyjne	27 025	184	27 209
EBITDA	23 444	74 978	98 422
Wynik na działalności operacyjnej	482	- 12 405	- 11 923
Przychody finansowe	2 060	-	2 060
Koszty finansowe	7 760	30 451	38 211
Wynik finansowy netto	- 5 314	- 42 856	- 48 170

Amortyzacja w 2020 roku z tytułu leasingu dot. umów lokali handlowych i powierzchni biurowych wyniosła 87 382 tys. zł.

W poniższej tabeli przedstawiono wpływ na wynik Grupy Kapitałowej w okresie sprawozdawczym w okresie 4 kwartału 2020 roku tj. 01.10.2020 do 31.12.2020 roku pomiędzy ujęciem umów leasingu lokali handlowych i powierzchni biurowych zgodnie z MSSF16 (wdrożonym z dniem 1 stycznia 2019 roku) oraz zgodnie z MSR17 (obowiązującym do dnia 31 grudnia 2018 roku).

Pozycja	w tys. zł		
	4Q'2020 / okres od 01-10-2020 do 31-12-2020 według MSR 17	Efekt ujęcia leasingu finansowego dot. umów lokali handlowych i powierzchni biurowych	4Q'2020 / okres od 01-10-2020 do 31-12-2020 dane opublikowane
Zysk brutto na sprzedaży	118 890	-	118 890
Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu	108 156	13 730	121 886
Pozostałe przychody operacyjne	6 749	196	6 945
Pozostałe koszty operacyjne	6 305	184	6 489
EBITDA	16 393	6 412	22 805
Wynik na działalności operacyjnej	10 825	- 13 718	- 2 893
Przychody finansowe	7	-	7
Koszty finansowe	993	12 841	13 834
Wynik finansowy netto	7 689	- 26 559	- 18 870

Amortyzacja w II kwartale 2020 roku z tytułu leasingu dot. umów lokali handlowych i powierzchni biurowych wyniosła 20 130 tys. zł.

Nota 24 Zobowiązania z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i inne zobowiązania wynikają głównie z zakupów handlowych i kosztów związanych z działalnością bieżącą. Średni okres kredytowania przyjęty dla zakupów handlowych wynosi 45 dni.

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	w tys. zł	
	31.12.2020	31.12.2019
Zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług	123 902	108 468
Zobowiązania wobec jednostek powiązanych (nota 32)	-	-
Zobowiązania z tytułu podatków, dotacji, cel, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	18 099	25 899
Zobowiązania finansowe (faktoring odwrotny)	28 285	21 127
Zobowiązania z tytułu przychody przyszłych okresów	12 458	10 875
Inne	16 496	16 183
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	199 240	182 552

Zobowiązania krótkoterminowe (struktura walutowa)	w tys. zł	
	31.12.2020	31.12.2019
a) w walucie polskiej	148 935	142 243
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	50 305	40 309
b1. jednostka/waluta tys. / EURO	4 233	2 277
tys. zł	19 532	13 959
b2. jednostka/waluta tys. / USD	6 636	5 218
tys. zł	24 940	19 816
b3. jednostka/waluta tys. / CHF	1 087	1 544
tys. zł	4 636	6 055
Pozostałe waluty tys. zł.	1 197	479
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	199 240	182 552

Zobowiązania z tytułu przychodów przyszłych okresów zawierają wycenę programu lojalnościowego. Wartość przychodów przyszłych okresów jest określona przy uwzględnieniu przelicznika wartości przyznanych punktów i prawdopodobieństwa realizacji nagrody. Kwota przychodów przyszłych okresów dotyczących programu lojalnościowego prezentowana w bilansie wynosi na dzień 31.12.2020 roku 1 654 tys. zł. (na 31.12.2019 roku 2 122 tys. zł).

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

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

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

Nota 24a. Zobowiązania finansowe według okresu wymagalności

Zobowiązania finansowe według okresu wymagalności	w tys. zł	
	31.12.2020	31.12.2019
Kwoty płatne zgodnie z umowami leasingu dot. umów lokali handlowych i powierzchni biurowych, w tym:		
w ciągu 1 roku	366 229	272 955
od 2 do 5 roku	98 181	87 225
	247 133	170 672

Zobowiązania finansowe według okresu wymagalności	w tys. zł	
	31.12.2020	31.12.2019
Powyżej 5 lat	20 915	15 058
Kwoty płatne zgodnie z umowami leasingu dot. pozostałych umów	2 889	4 425
w ciągu 1 roku	1 419	2 049
od 2 do 5 roku	1 470	2 376
Powyżej 5 lat	-	-
Kwoty płatne zgodnie z umowami kredytów i pożyczek	76 588	98 800
w ciągu 1 roku	26 351	37 949
od 2 do 5 roku	50 237	60 851
Powyżej 5 lat	-	-
Kwoty płatne zgodnie z terminami wymagalności zobowiązań handlowych i pozostałych	181 141	156 653
w ciągu 1 roku	181 141	156 653
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 sprawy sporne	Rezerwa na produkcję w toku (usługi podwykonawców)	Zwroty od odbiorców	Pozostałe	Razem
Stan na dzień 1 stycznia 2019	6 106	4 023	1 281	516	7	11 933
- utworzone rezerwy w ciągu roku obrotowego	2 692		276		19	2 987
- rozwiązanie /wykorzystanie rezerw	- 2 551	- 146			- 7	- 2 704
Stan na dzień 31 grudnia 2019	6 247	3 877	1 557	516	19	12 216
- wykazane w zobowiązaniach krótkoterminowych	5 125	3 877	1 557	516	19	11 094
- wykazane w zobowiązaniach długoterminowych	1 122	-	-	-	-	1 122
Stan na dzień 1 stycznia 2020	6 247	3 877	1 557	516	19	12 216
- utworzone rezerwy w ciągu roku obrotowego	2 861	2 582	-	893	10	6 346
- rozwiązanie /wykorzystanie rezerw	- 2 453	- 3 847	- 632	-516	- 19	- 7 467
Stan na dzień 31 grudnia 2020	6 655	2 612	925	893	10	11 095
- wykazane w zobowiązaniach krótkoterminowych	5 416	2 612	925	893	10	9 856
- wykazane w zobowiązaniach długoterminowych	1 239	-	-	-	-	1 239

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

Na saldo rezerw na 31.12.2020 rok składają się:

rezerwa długoterminowa na odprawy emerytalne	1 239 tys. zł	Razem 11 095 tys. zł
rezerwa krótkoterminowa na odprawy emerytalne	175 tys. zł	
rezerwa krótkoterminowa na niewykorzystane urlopy	4 042 tys. zł	
rezerwa na premie i nagrody	1 200 tys. zł	
rezerwa na zwroty od odbiorców	893 tys. zł	
rezerwa krótkoterminowa na usługi szycia	925 tys. zł	
rezerwa na sprawy sporne	2 612 tys. zł	
rezerwa pozostała	10 tys. zł.	

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

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	

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 „K”	zwykła	zwykła na okaziciela		22 310 270			2012-09-12	
Emisja „M”	zwykła	zwykła na okaziciela		40 000 000			2013-09-16	
Emisja „L”	zwykła	zwykła na okaziciela		859 366			2015-06-19	
Emisja „L”	zwykła	zwykła na okaziciela		473 973			2016-10-11	
Emisja „N”	zwykła	zwykła na okaziciela		1 980 000			2016-10-11	
Emisja „N”	zwykła	zwykła na okaziciela		2 020 000			2017-07-07	
Emisja „N”	zwykła	zwykła na okaziciela		2 000 000			2018-06-29	
Emisja „O”	zwykła	zwykła na okaziciela		53 260 879			2018-12-28	
Liczba akcji, razem				234 455 840				
Kapitał zakładowy, razem					49 122 108			
Wartość nominalna jednej akcji (w zł) = 0,20 zł.								

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

Na dzień 31 grudnia 2020 roku wszystkie wyemitowane akcje były w pełni opłacone.

Kapitał akcyjny	w tys. zł	
	31.12.2020	31.12.2019
Zarejestrowany:		
234.455.840 zwykłych akcji po 0,20 zł. każda (rok 2019: 234.455.840 zwykłych akcji po 0,20 zł. każda)	49 122	49 122
Wyemitowany:		
234.455.840 zwykłych akcji po 0,20 zł. każda (rok 2019: 234.455.840 zwykłych akcji po 0,20 zł. każda)	49 122	49 122

Zgodnie z wymogami Kodeksu Spółek Handlowych, jednostka dominująca jest obowiązana utworzyć kapitał zapasowy na pokrycie straty. Do tej kategorii kapitału przelewa się co najmniej 8% zysku za dany rok obrotowy wykazanego w jednostkowym sprawozdaniu spółki dominującej, dopóki kapitał ten nie osiągnie co najmniej jednej trzeciej kapitału podstawowego jednostki dominującej. 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 jednostkowym sprawozdaniu finansowym jednostki dominującej i nie podlega ona podziałowi na inne cele. W 2020 roku zostały spełnione wymogi kapitałowe.

Nota 27 Kapitał rezerwy

	w tys. zł
Saldo na 1 stycznia 2019	13 968
Zwiększenia z tytułu wyceny programu opcyjnego	365
Saldo na 31 grudnia 2019	14 333
Saldo na 1 stycznia 2020	14 333
Zwiększenia z tytułu wyceny programu opcyjnego	-
Saldo na 31 grudnia 2020	14 333

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 Zyski zatrzymane (Niepodzielony wynik finansowy)

	w tys. zł
Saldo na 1 stycznia 2019	742 007
Połączenie spółki VRG S.A. i spółki zależnej BTM2 Sp. z o.o.	- 6 169
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	-
Zysk netto (strata) za rok bieżący	63 993
Saldo na 31 grudnia 2019	799 831
Saldo na 1 stycznia 2020	799 831
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	-
Zysk netto (strata) za rok bieżący	- 48 170
Saldo na 31 grudnia 2020	751 661

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.

Zyski zatrzymane, ujmują wszystkie kapitały zapasowe, niepodzielone wyniki z lat ubiegłych podmiotu dominującego i spółek zależnych.

Nota 29 Należności i zobowiązania warunkowe

POZYCJE POZABILANSOWE	w tys. zł	
	31.12.2020	31.12.2019
- Wystawione gwarancje bankowe na czynsze z tytułu wynajmu lokali sklepowych oraz gwarancje terminowej płatności zobowiązań handlowych	56 505	44 668
- otwarte akredytywy	23 438	42 226
- weksle własne będące zabezpieczeniem zobowiązań leasingowych	609	650
Razem zobowiązania warunkowe	80 552	87 544

W Grupie nie występują należności warunkowe.

Nota 30 Płatności regulowane akcjami

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 27.06.2018 roku podjęło Uchwałę nr 17/06/2018 w sprawie przyjęcia warunków programu motywacyjnego dla członków Zarządu Spółki, kluczowych menedżerów lub innych osób o istotnym znaczeniu dla Spółki (oraz spółek z jej grupy kapitałowej), emisji warrantów subskrypcyjnych z wyłączeniem prawa poboru, warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji nowych akcji z wyłączeniem prawa poboru, zmiany statutu Spółki, upoważnienia Zarządu Spółki do zawarcia umowy o rejestrację

akcji nowej emisji w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A. i upoważnienia Zarządu Spółki do podjęcia wszelkich stosownych działań w celu dopuszczenia akcji nowej emisji do obrotu na rynku regulowanym („Uchwała”). Na podstawie Uchwały w Spółce wprowadzony został nowy program motywacyjny na lata 2018-2020. Walne Zgromadzenie wyraziło zgodę na emisję łącznie 7.050.000 warrantów subskrypcyjnych serii F w ramach trzech transz rozliczanych niezależnie za lata 2018, 2019 i 2020 na podstawie wskazanych w Uchwale kryteriów dotyczącej średniorocznej zmiany kursu akcji Spółki, oraz skonsolidowanego zysku netto i skonsolidowanego EBITDA, zamiennych na akcje na okaziciela serii P Vistula Group S.A. o wartości nominalnej 20 gr każda. Wszystkie akcje serii P zostaną objęte w zamian za wkłady pieniężne. Cena emisyjna akcji serii P będzie równa średniej kursów zamknięcia akcji Spółki na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie SA za ostatni miesiąc poprzedzający dzień podjęcia Uchwały pomniejszonej o 5% za jedną 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 dniu 06.08.2018.

Wartość programu motywacyjnego oszacowana przy zastosowaniu modelu Monte Carlo w połączeniu wyniosła 2.675.618,31 zł, tj. 0,48 zł za akcję i jest rozliczana proporcjonalnie do czasu trwania programu z uwzględnieniem prawdopodobieństwa realizacji warunków nierynkowych. Kwota policzona przy prawdopodobieństwie 100%

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

„Dane potrzebne do wyceny programu motywacyjnego”.

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

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

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

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

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

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

Nota 31 Istotne zdarzenia w 2020 roku.

Istotne wydarzenia zostały opisane w Sprawozdaniu Zarządu Grupy Kapitałowej.

Nota 31a Zdarzenia po dacie bilansowej

11.01.2021

Zmiany w składzie Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki

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

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

11.01.2021

Powołanie Członków Zarządu Spółki

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

19.01.2021

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

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

19.01.2021

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

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

Zarządu podjętej w dniu 19 stycznia 2021 roku odwołuje Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki zwołane na dzień 1 marca 2021 roku.

03.02.2021

Zawiadomienie w sprawie znacznego pakietu akcji

W raporcie bieżącym nr 11/2021 z dnia 3 lutego 2021 r. Spółka poinformowała o otrzymaniu od IPOPEMA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie ("Towarzystwo") informacji przesłanej na podstawie art. 69 ust. 2 pkt 1 lit. a ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych ("Ustawa"), że w wyniku nabycia przez fundusz IPOPEMA 21 FIZ Aktywów Niepublicznych zarządzany przez Towarzystwo ("Fundusz"), akcji Spółki w transakcji przeprowadzonej na rynku regulowanym w dniu 28 stycznia 2021 r., rozliczonej w dniu 1 lutego 2021 r., udział Funduszu w ogólnej liczbie głosów w Spółce wzrósł o więcej niż 2%, w ogólnej liczbie głosów w Spółce.

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

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

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

17.02.2021

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

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

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

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

25.02.2021

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

W raporcie bieżącym nr 13/2021 z dnia 25 lutego 2021 r. Zarząd VRG S.A., poinformował o otrzymaniu w dniu 24 lutego 2021 r. od akcjonariusza IPOPEMA 21 FIZAN, reprezentującego nie mniej niż 1/20 kapitału zakładowego Spółki, wniosku na podstawie art. 401 par. 1 Kodeksu spółek handlowych o umieszczenie w porządku obrad Nadzwyczajnego Walnego

Zgromadzenia Spółki zwołanego na dzień 17 marca 2021 r. na godzinę 12:00 (dalej: „Walne Zgromadzenie”) następującej sprawy: zmiany w statucie Spółki i rozszerzenie porządku obrad Walnego Zgromadzenia o następujące punkty:

1. Podjęcie uchwały w sprawie zmiany Statutu Spółki w zakresie uchwały powołującej członka Rady Nadzorczej.
2. Podjęcie uchwały w sprawie zmiany Statutu Spółki w zakresie obowiązku zwołania posiedzenia Rady Nadzorczej Spółki.
3. Podjęcie uchwały w sprawie zmiany Statutu Spółki w zakresie braku odesłania głosu przez członka Rady Nadzorczej Spółki w zarządzonym głosowaniu.
4. Podjęcie uchwały w sprawie zmiany Statutu Spółki w zakresie udziału w głosowaniu przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość.
5. Podjęcie uchwały w sprawie zmiany Statutu Spółki w zakresie uchwalenia regulaminu Rady Nadzorczej Spółki.
6. Podjęcie uchwały w sprawie zmiany Statutu Spółki w zakresie rozszerzenia katalogu czynności, dla których wymagana jest zgoda Rady Nadzorczej Spółki.
7. Podjęcie uchwały w sprawie zmiany Statutu Spółki w zakresie dysponowania budżetem określonym przez Walne Zgromadzenie.
8. Podjęcie uchwały w sprawie zmiany Statutu Spółki w zakresie rozszerzenia kompetencji Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy.
9. Podjęcie uchwały w sprawie upoważnienia Rady Nadzorczej do przyjęcia tekstu jednolitego Statutu Spółki.

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

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

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

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

25.02.2021

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

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

17.03.2021

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

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

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

07.04.2021

Zawiadomienie w sprawie znacznego pakietu akcji

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

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

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

Nota 32 Transakcje ze stronami / podmiotami powiązanymi

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

	w tys. zł							
	Sprzedaż produktów, towarów, materiałów i usług		Zakup produktów, towarów, materiałów i usług		Kwoty należne od podmiotów powiązanych		Kwoty należne podmiotom powiązanym	
	Rok 2020 Okres od 01-01- 2020 do 31-12- 2020	Rok 2019 Okres od 01-01- 2019 do 31-12- 2019	Rok 2020 Okres od 01-01- 2020 do 31-12- 2020	Rok 2019 Okres od 01-01- 2019 do 31-12- 2019	Saldo na 31.12. 2020	Saldo na 31.12. 2019	Saldo na 31.12. 2020	Saldo na 31.12. 2019
Vistula Market Sp. z o.o.	-	-	-	-	1 983	1 983	-	-
DCG SA	35	24	1	-	164	19	-	-
VG Property Sp. z o.o.	14	4	280	168	35	3	82	39

	w tys. zł							
	Sprzedaż produktów, towarów, materiałów i usług		Zakup produktów, towarów, materiałów i usług		Kwoty należne od podmiotów powiązanych		Kwoty należne podmiotom powiązanim	
	Rok 2020 Okres od 01-01- 2020 do 31-12- 2020	Rok 2019 Okres od 01-01- 2019 do 31-12- 2019	Rok 2020 Okres od 01-01- 2020 do 31-12- 2020	Rok 2019 Okres od 01-01- 2019 do 31-12- 2019	Saldo na 31.12. 2020	Saldo na 31.12. 2019	Saldo na 31.12. 2020	Saldo na 31.12. 2019
W.KRUK SA	5 207	5 958	150	32	1 259	706	219	-
Wólczanka Shirts Manufacturing Sp. z o. o.	35	75	2 171	2 836	968	856	291	41
BTM 2 Sp. z o. o	-	7	-	561	-	-	-	-
Razem	5 754	6 068	2 602	3 597	4 409	3 567	592	80
Saldo odpisów aktualizujących					- 1 983	- 1 983		
Kwoty należne od podmiotów powiązanych netto					2 426	1 584		

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

W 2020 Grupa 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.

- Cliffsidobrokers S.A., 2020 roku łączne obroty brutto wyniosły 3 tys. zł.
- Doksa Sp. z o.o., 2020 roku łączne obroty brutto wyniosły 697 tys. zł.
- Mazgaj Barbara – wynagrodzenie z tytułu zasiadania w Radzie Nadzorczej W.Kruk za okres od 01.01.2020 do 03.03.2020 roku wyniosło 35 tys. zł., a wynagrodzenie z tytułu zasiadania w Radzie Nadzorczej DCG SA za okres od 01.01.2020 do 02.03.2020 roku wyniosło 21 tys. zł..

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

W 2020 roku Spółka dominująca udzieliła dodatkowych poręczeń spółkom zależnym.

- w dniu 21 kwietnia 2020 roku Spółka dominująca udzieliła dodatkowego poręczenia spółce zależnej DCG SA na kwotę 2.250.000,00 do umowy limitu kredytu wielocelowego z dnia 25.06.2015 roku z późn. zm, w związku z podwyższeniem limitu kredytowego do kwoty 13.000.000,00 PLN. Poręczenie przez Spółkę zostało udzielone do maksymalnej kwoty nieprzekraczającej 19.500.000,00 PLN, poręczenie ważne jest do 16 lipca 2023 roku.

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

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

Na 31.12.2020 saldo udzielonych w poprzednich okresach przez spółkę poręczeń spółkom zależnym W.KRUK S.A., DCG S.A. oraz VG Property Sp. z o.o. za zobowiązania W.KRUK S.A., DCG SA oraz VG Property Sp. z o.o. wobec Banku PKO BP S.A. wynikające umów kredytowych wynosi:

- a) Umowa kredytu terminowego (Kredyt B) do kwoty 71.400.000,00 PLN zawarta przez Spółkę w dniu 9.03.2015 roku, przeniesionej na W.KRUK S.A. po dokonaniu przejęcia zorganizowanej części przedsiębiorstwa Spółki przez W.KRUK S.A. w wyniku czego nastąpiła zmiana kredytobiorcy w Umowie o Kredyt B, tj. w miejsce Spółki w pełni praw i obowiązków kredytobiorcy wstąpiła spółka W.KRUK S.A. w związku z czym doszło do przejęcia długu przez W.KRUK S.A.. Po przeniesieniu praw i obowiązków kredytobiorcy na W.KRUK S.A., Spółka jest odpowiedzialna za spłatę Kredytu B z tytułu poręczenia do maksymalnej kwoty nieprzekraczającej 107.100.000 PLN, z możliwością jego zwolnienia po 3 latach;
- b) Umowa limitu kredytowego wielocelowego do kwoty 13.000.000,00 PLN zawarta przez spółkę zależną DCG S.A. w dniu 25.06.2015 roku z późn. zm. Jednym z zabezpieczeń spłaty zobowiązań DCG S.A. wobec banku z tytułu niniejszej umowy jest poręczenie przez Spółkę do maksymalnej kwoty nieprzekraczającej 19.500.000 PLN, poręczenie ważne jest do 16 lipca 2023 roku.
- c) Umowa kredytu inwestycyjnego do kwoty 4.021.500,00 PLN zawarta przez spółkę zależną VG Property Sp. z o.o. w dniu 30.06.2016 roku. Jednym z zabezpieczeń spłaty zobowiązań VG Property Sp. z o.o. wobec banku z tytułu niniejszej umowy jest poręczenie przez Spółkę do maksymalnej kwoty nieprzekraczającej 6.032.250 PLN, poręczenie ważne jest do dnia całkowitej spłaty kredytu.

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

W 2020 roku Grupa dokonała zmiany określone w postanowieniach MSR 8 „Zasady rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów”.

Grupa w sprawozdaniu finansowym za 2020 rok zmieniła sposób prezentacji leasingu środków trwałych w związku z czym dokonuje korekty w sprawozdaniu z sytuacji finansowej danych porównywalnych za 2019. W wyniku powyższej korekty uległy zmniejszeniu „Rzeczowe aktywa trwałe” a zwiększeniu „Aktywa z tytułu praw do użytkowania” o kwotę 4.141 tys. zł. za rok 2019.

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

Nota 34 Założenia polityki rachunkowości

Przedstawione sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z MSSF.

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



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

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

6. Dywidendy wypłacone i zadeklarowane

W 2020 roku Grupa 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 Grupy, którego wartość stanowiłaby co najmniej 10% kapitałów własnych Grupy.

8. Udzielone poręczenia kredytu lub pożyczki oraz udzielone gwarancje

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

9. Wynagrodzenia Zarządu i Rady Nadzorczej jednostki dominującej za okres 2020 roku

Zarząd

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

Rada Nadzorcza

		w tys. zł.
Jerzy Mazgaj	Przewodniczący Rady Nadzorczej	294
Artur Małek	Członek Rady Nadzorczej	24

Grzegorz Janas	Członek Rady Nadzorczej	68
Grażyna Sudzińska-Amroziewicz	Członek Rady Nadzorczej	27
Andrzej Szumański	Członek Rady Nadzorczej	156
Piotr Nowjalis	Członek Rady Nadzorczej	60
Jan Pilch	Członek Rady Nadzorczej	120
Piotr Kaczmarek	Członek Rady Nadzorczej	160
Paweł Tymczyszyn	Członek Rady Nadzorczej	81
Piotr Stępnik	Członek Rady Nadzorczej	166
Ernest Podgórski	Członek Rady Nadzorczej	44
Wacław Szary	Członek Rady Nadzorczej	96
Razem		1 296

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

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

W Grupie funkcjonuje program motywacyjny oparty na warrantach subskrypcyjnych uprawniających do objęcia akcji Spółki dominującej, szczegółowe informacje na temat programu i jego warunków znajdują się w nocie 30 skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Osobom zarządzającym przysługują świadczenia określone w umowach o pracę lub z tytułu powołania.

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

10. Istotne czynniki ryzyka i zagrożeń

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

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 negatywny wpływ na przyszłe wyniki finansowe Emitenta. W szczególności Emitent wskazuje, iż wprowadzane przez Ministra Zdrowia ograniczenia w działaniu obiektów handlowych, o powierzchni sprzedaży powyżej 2.000 mkw, w których znajdują się ponad 95% salonów marek Vistula, W.KRUK, Bytom, Wólczanka i Deni Cler, stwarzają bardzo wysokie ryzyko negatywnego wpływu na wynik finansowy Grupy Kapitałowej Emitenta w okresie I kwartału 2021 roku. Dodatkowo Emitent spodziewa się, że w związku z pogorszeniem nastrojów społecznych związanych z epidemią i spodziewanym obniżeniem poziomu konsumpcji również w okresie po otwarciu centrów handlowych, popyt konsumpcyjny będzie niższy niż w latach przed pandemią, a odbudowa popytu w sklepach będzie trwała kilka miesięcy.

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 przeciągające się ograniczenia w otwarciu sklepów w centrach handlowych bez wątpienia przełożą się na obniżenie przychodów ze sprzedaży i pogorszenie sytuacji finansowej Grupy.

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

Zakładając, że okres epidemii będzie dłuższy lub w sytuacji, gdy będą miały miejsce negatywne skutki po zakończeniu epidemii, przygotowano kolejne rozwiązania, które pozwolą na ograniczenie ryzyka płynnościowego.

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

Ryzyko kursowe oraz ryzyko związane z polityką zabezpieczeń

Grupa uzyskuje przychody zasadniczo w PLN, natomiast ponosi istotne koszty w euro i dolarze amerykańskim, co powoduje narażenie wyniku finansowego na ryzyko kursowe. W okresach osłabiania się PLN w stosunku do głównych walut rozliczeniowych Spółka ponosi wyższe koszty z tytułu różnic kursowych.

W walutach innych niż PLN Grupa 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 Grupę.

Na podstawie przeprowadzonej analizy wrażliwości (na bazie MSSF 16):

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

- średnioroczny wzrost (spadek) kursu EUR do PLN o 1,0 % spowoduje zmniejszenie (zwiększenie) wyniku finansowego o 3,5 mln PLN.

Działania: W ostatnich latach Grupa 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 Grupę 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 złotego 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

Grupa posiadała na dzień 31.12.2020 r. zobowiązania wycenione wg zamortyzowanego kosztu w wysokości 71.568 tys. PLN z tytułu zaciągniętych kredytów. W związku z tym Grupa 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 Grupy. Na podstawie przeprowadzonej analizy wrażliwości średnioroczny wzrost (spadek) bazowej stopy procentowej o 10% spowoduje zmniejszenie (zwiększenie) wyniku finansowego o ok 85 tys. PLN.

Działania: posiadając stosunkowo niskie zadłużenie, Emitent 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

Grupa 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 Grupie 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 Grupy.

Działania: Grupa stale monitoruje swoją pozycję płynnościową, poprzez analizę wielkości wpływów ze sprzedaży i wymaganych zobowiązań. Dodatkowo w obecnej sytuacji Grupa podjęła aktywne działania poprawiające płynność finansową i ochronę gotówki w poszczególnych spółkach Grupy. Grupa przeprowadziła działania w zakresie wydłużenia terminów płatności za zakupiony towar, co pozytywnie wpłynie na przepływy finansowe Grupy oraz podjęła rozmowy z centrami handlowymi w celu uzyskania braku naliczenia czynszów lub ich redukcję za okres zamknięcia centrów handlowych, bez konieczności wydłużania umów z tego tytułu. Ponadto były prowadzone rozmowy z bankami, które finansują działalność Spółki i jej spółek z Grupy Kapitałowej. W kwietniu Spółki z Grupy Kapitałowej zwiększyły finansowanie w ramach kredytów bieżących oraz podpisano aneksy przedłużające spłaty rat kredytów długoterminowych. W lipcu 2020 r. Grupa Kapitałowa podpisała umowy z głównym bankiem finansującym, PKO BP, przedłużające współpracę o kolejne dwa lata. Umowy te dotyczyły udostępniania linii w ramach kredytu w rachunku bieżącym oraz na akredytywy i gwarancje. W ramach rozwiązań tarczy antykrzysowej kluczowe spółki Grupy otrzymały dofinansowanie do wynagrodzeń z Funduszu Gwarantowanych Świadczeń Pracowniczych.

Jednym z zasadniczych celów na rok 2021, który jest ściśle powiązany z bieżącymi działaniami dotyczącymi zabezpieczenia płynności finansowej Grupy, będzie dalsza poprawa efektywności wykorzystania kapitału obrotowego, co ma zostać osiągnięte poprzez dalszy spadek poziomu zapasów rok do roku, wprowadzenie dłuższych terminów płatności. Zakładając, że okres epidemii będzie dłuższy lub w sytuacji, gdy będą miały miejsce negatywne skutki po zakończeniu epidemii, będą przygotowywane kolejne rozwiązania, które pozwolą na ograniczenie ryzyka płynnościowego.

Zdaniem Zarządu spółki dominującej, obecna sytuacja jest w wystarczającym stopniu monitorowana i kontrolowana. Zarząd Spółki dominującej, mając na względzie podjęte działania jest przekonany do pozytywnych rezultatów wyżej opisanych działań. Informacje dotyczące wymagalnych zobowiązań i ich terminów wymagalności zostały przedstawione w nocie 19a Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego. Informacje dotyczące linii kredytowych, z których te zobowiązania będą regulowane, zostały opisane w nocie nr 19 Kredyty i pożyczki.

Ryzyko wypowiedzenia umowy kredytowej

Spółka dominująca 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 dominującej.

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 dominująca posiada w Banku PKO BP Umowę wieloproduktową i Umowę Kredytu w rachunku bieżącym na łączną kwotę 92 mln zł (przedłużone na 2 lata dnia 5 lipca 2020 r.) i Umowę Wieloproduktową z mBankiem na kwotę 19 mln PLN oraz na linię faktoringową (11,5 mln PLN). Wraz z połączeniem ze spółką Bytom S.A., Spółka przejęła Umowy wieloproduktowe dotyczące finansowania bieżącego przez bank ING Bank Śląski S.A. na kwotę 40 mln PLN (w wyniku podpisanych aneksów kwota wzrosła do 45 mln PLN). Umowy te zawierają kowenanty, co do których realizacji Spółka jest zobowiązana. W przypadku pogorszenia się koniunktury gospodarczej, osłabienia popytu na produkty Spółki, realizacja kowenantów może być zagrożona, co powoduje ryzyko wypowiedzenia umów przez banki finansujące.

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

Pozostałe istotne czynniki ryzyka i zagrożeń zostały wymienione i opisane w Sprawozdaniu Zarządu Grupy Kapitałowej.

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

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

Andrzej Jaworski	Radosław Jakociuk	Michał Zimnicki	Ernest Podgórski	Olga Lipińska-Długosz
Podpis jest prawidłowy Digitally signed by Andrzej Jaworski Date: 2021.04.16 09:12:09 CEST	 Radosław Jakociuk 2021-04-16	Podpis jest prawidłowy Dokument podpisany przez Michał Zimnicki Data: 2021.04.16 08:08:46 CEST	Elektronicznie podpisany przez Ernest Podgórski Data: 2021.04.16 08:43:19 +02'00'	Podpis jest prawidłowy Dokument podpisany przez Olga Lipińska-Długosz Data: 2021.04.16 08:17:47 CEST
Prezes Zarządu	Wiceprezes Zarządu	Wiceprezes Zarządu	Członek Zarządu	Członek Zarządu

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Alicja Weber

Alicja Weber
Elektronicznie podpisany przez
 Alicja Weber
 Data: 2021.04.16 08:01:55 +02'00'

Główny Księgowy

Kraków, dnia 16 kwietnia 2021 roku

VISTULA

BYTOM

SZTUKA KRAWIECTWA OD 1945

WÓLCZANKA

DENICLER
MILANO

W.KRUK
1 8 4 0



VRG

VISTULA RETAIL GROUP

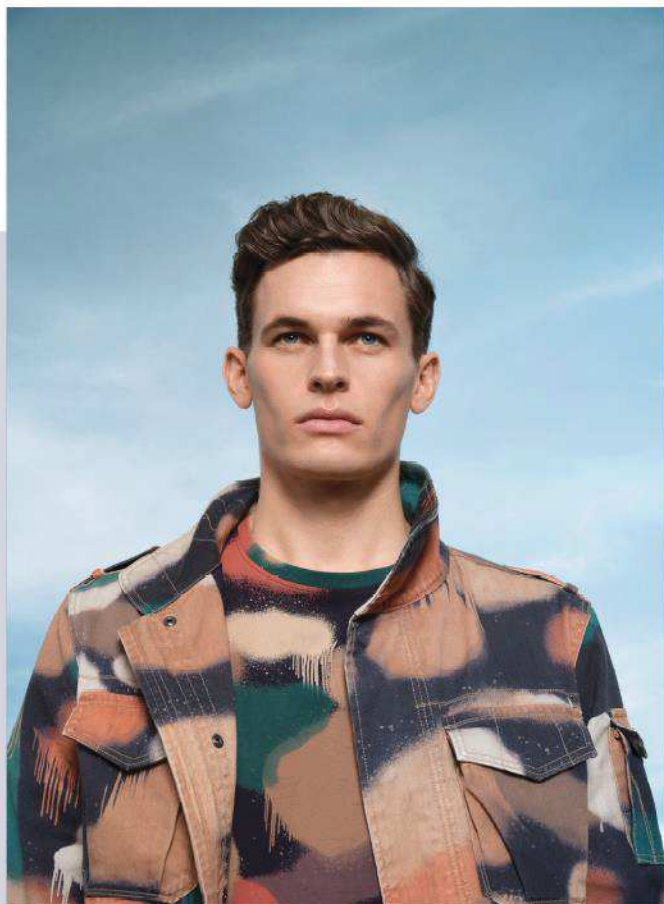
VISTULA

BYTOM
SZTUKA KRAWIECTWA OD 1945

WÓLCZANKA

DENI CLER
MILANO

W.KRUK
1840



SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI

Grupy Kapitałowej VRG Spółka Akcyjna w 2020 roku

Kraków, 16 kwietnia 2021 roku

1. INFORMACJE OGÓLNE

1.1. Nazwa, siedziba, przedmiot działalności

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

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

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

Za datę powstania samodzielnego przedsiębiorstwa, którego następcą prawnym jest 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 VRG S.A. miał miejsce 30 września 1993 roku.

Zarys historii korporacyjnej Spółki

- | | |
|-------------|--|
| 1948 | ▪ Zarządzenie Ministra Przemysłu i Handlu w sprawie utworzenia przedsiębiorstwa państwowego pod nazwą „Krakowskie Zakłady Przemysłu Odzieżowego” |
| 1991 | ▪ Przekształcenie w jednoosobową spółkę Skarbu Państwa pod firmą: Zakłady Przemysłu Odzieżowego „Vistula” Spółka Akcyjna. |
| 1993 | ▪ Debiut Emitenta na 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 zależną BTM 2 Sp. z o.o |

Czas trwania Emitenta jest nieoznaczony.

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

Zarząd

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

Zarząd	<p>Andrzej Jaworski Prezes Zarządu</p>	<p>Radosław Jakociuk Wiceprezes Zarządu</p>
	<p>Michał Zimnicki Wiceprezes Zarządu</p>	<p>Erwin Bakalarz Członek Zarządu</p>

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Pani Dr Olga Lipińska-Długosz na stanowisko Członka Zarządu.

Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego skład Zarządu Spółki VRG S.A. był następujący:

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

Rada Nadzorcza

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

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

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

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

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

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

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

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

d) na podstawie Uchwały nr 06/02/2020 Walnego Zgromadzenia w sprawie zmian w składzie Rady Nadzorczej Spółki do składu Rady Nadzorczej Spółki powołany został Pan Piotr 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 dniu 29 czerwca 2020 roku Pan Grzegorz Janas złożył oświadczenie o rezygnacji z funkcji członka Rady Nadzorczej VRG S.A.

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

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

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

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

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

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

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

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

- w dniu 19 stycznia 2021 r. Rada Nadzorcza Spółki dominującej podjęła uchwałę o uzupełnieniu składu Rady Nadzorczej w trybie kooptacji przewidzianym w paragrafie 22 ust. 3 statutu Spółki. Rada Nadzorcza powołała do składu Rady Nadzorczej Spółki dominującej obecnej wspólnej kadencji Pana Mateusza Kolańskiego. Powołanie Pana Mateusza Kolańskiego zostało potwierdzone uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy, które odbyło się dnia 17 marca 2021 r. Pan Mateusz Kolański ze skutkiem od dnia 17 lutego 2021 r. został powołany do funkcji Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej.

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

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

1.3. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało podpisane przez Zarząd Jednostki Dominującej w dniu 16 kwietnia 2021 roku.

1.4. Kontynuacja działalności

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej VRG S.A. (dalej również jako „Grupa Kapitałowa” lub „Grupa”) zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności gospodarczej przez spółki Grupy Kapitałowej w niezmienionej formie i zakresie przez okres co najmniej 12 miesięcy od dnia, na który sporządzono sprawozdanie finansowe, tj. 31 grudnia 2020 roku. W opinii Zarządu Jednostki Dominującej na dzień zatwierdzenia niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego nie istnieją przesłanki i okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuacji działalności przez Grupę w dającej się przewidzieć przyszłości.

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

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

W roku 2020 Zarząd Jednostki Dominującej podjął działania mające na celu ograniczenie wpływu epidemii na sytuację finansową Spółek Grupy Kapitałowej. W roku 2020, który to był obciążony kilkukrotnymi zamknięciami centrów handlowych, podjęto działania mające na celu zabezpieczenie sytuacji płynnościowej Grupy: podpisano aneksy do umów z bankami finansującymi, tj. PKO BP oraz mBank na kolejne dwa lata oraz zwiększono dostępne linie kredytowe, zmniejszono wartość zamówień na rok 2020, wydłużono terminy płatności wobec dostawców towarowych, renegocjowano warunki umów najmu z centrami handlowymi, obniżono koszty wynagrodzeń oraz skoncentrowano się na zwiększeniu sprzedaży poprzez kanał online. Grupa wystąpiła również o dofinansowanie do kosztów wynagrodzeń które przyznane zostało w wysokości 7,8 mln PLN (łącznie dla wszystkich spółek Grupy Kapitałowej).

Powyższe działania przyczyniły się do istotnej optymalizacji kapitału obrotowego netto, który obniżył się w Grupie Kapitałowej o 55,3 mln PLN rok do roku. Obniżeniu uległo również zadłużenia finansowe Grupy Kapitałowej z 91,3 mln PLN (pod poprzednio obowiązującym standardem MSR 17) na koniec roku 2019 do 53,7 mln PLN na koniec roku 2020. Wskaźnik zadłużenia dług netto/EBITDA na koniec roku 2020 pozostawał na relatywnie bezpiecznym poziomie 2,3, znacznie poniżej poziomów zdefiniowanych w umowach kredytowych zawartych przez spółki Grupy Kapitałowej.

W roku 2021 Grupa Kapitałowa kolejny raz stanęła w obliczu czasowego zamknięcia centrów handlowych. Spółki z Grupy w okresie tym ponownie negocjowały warunki najmu w okresie zamknięcia sklepów oraz obniżyły wynagrodzenia na ten okres czasu. W opinii Zarządu jednostki dominującej nie istnieje ryzyko zagrożenia kontynuacji działalności, a Grupa jest przygotowana na trwający obecnie lockdown kontynuując sprzedaż poprzez dobrze rozwinięty w spółkach Grupy kanał on-line.

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 2020 rok sporządzone zostało zgodnie z zasadami Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) w wersji zatwierdzonej przez Unię Europejską (UE), a w zakresie nieuregulowanym powyższymi standardami zgodnie z wymogami ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2021, poz. 217, z późniejszymi zmianami) i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych.

Skonsolidowane 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.

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

Zaprezentowane dane finansowe Spółki Dominującej oraz spółek zależnych W.KRUK S.A. z siedzibą w Krakowie i DCG S.A. z siedzibą w Warszawie na dzień 31 grudnia 2020 roku oraz za okres dwunastu miesięcy zakończony tą datą podlegały badaniu przez biegłego rewidenta (do dnia publikacji niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej VRG S.A. nie zostały jeszcze wydane sprawozdania z badania wymienionych spółek zależnych). Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta z badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego jest załączone do niniejszego sprawozdania. Porównywalne dane finansowe na dzień 31 grudnia 2019 roku zawarte w niniejszym sprawozdaniu finansowym podlegały badaniu audytora w sprawozdaniu za 2019 rok.

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

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

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

Sprawozdanie finansowe sporządzone jest za okres 2020 roku, w którym to nie miało miejsce połączenie spółek.

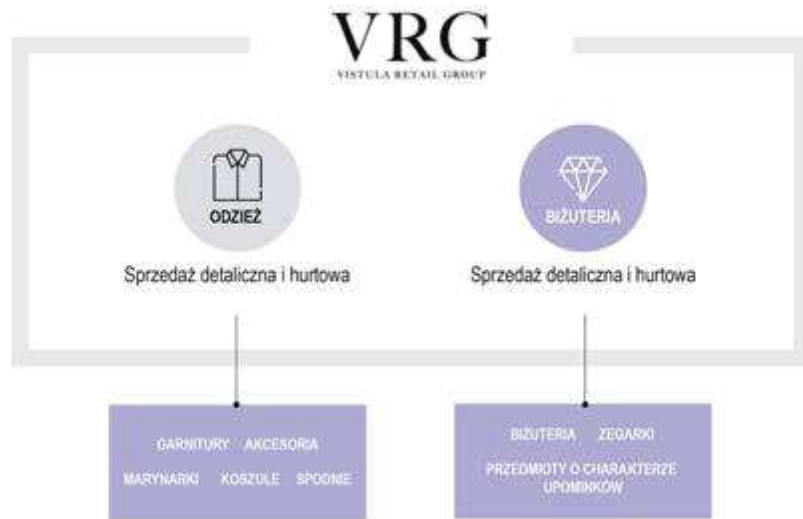
Przyjęte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zasady (polityka) rachunkowości stosowane były w sposób ciągły i są one zgodne z zasadami rachunkowości stosowanymi w ostatnim rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

W roku 2020 nie doszło do istotnych zmian w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Emitenta i jego Grupą Kapitałową.

Segmenty działalności

Grupa specjalizuje się w projektowaniu oraz sprzedaży detalicznej markowej odzieży męskiej i damskiej pozycjonowanej w średnim i wyższym segmencie rynku oraz luksusowej biżuterii i zegarków. Obecnie buduje sprzedaż w oparciu o marki Vistula, Lantier, Vistula Red, Bytom, Wólczanka, Lambert, W.KRUK (za pośrednictwem spółki zależnej) oraz Deni Cler (za pośrednictwem spółki zależnej). Od II kwartału 2015 r. działalność jubilerska w wyniku przeprowadzenia transakcji zbycia zorganizowanej części przedsiębiorstwa związanego z marką W.KRUK prowadzona jest w spółce zależnej od Emitenta tj. W.KRUK S.A. z siedzibą w Krakowie. Z dniem 30 listopada 2018 roku nastąpiło połączenie z Bytom S.A., w wyniku którego Grupa stała się właścicielem marki Bytom.

Na schemacie poniżej przedstawiono podział działalności Grupy wg segmentów działalności:





Czołowe marki własne linii biznesowej Vistula:

Vistula		Na polskim rynku od 1967 roku, jest podstawową formalną linią mody męskiej. Marka Vistula posiada szeroką ofertę garniturów, marynarek, spodni i koszul oraz innych akcesoriów komplementarnych.
		Marka wprowadzona na rynek w 1998 roku. Produkty nią sygnowane kojarzone są z odzieżą pochodzącą z rynku francuskiego. Wprowadzenie marki Lantier miało na celu poszerzenie oferty Spółki o produkty skierowane do najbardziej wymagających klientów, wykorzystujące najnowsze trendy mody światowej i najlepszej jakości materiały. Oprócz oferty garniturów klasycznych kolekcje marki Lantier, podobnie jak kolekcje marki Vistula, obejmują także dzianiny, koszule, kurtki, płaszcze oraz szeroki zakres artykułów komplementarnych.
		Jest marką wprowadzoną w 2009 roku, którą sygnowane są produkty typu fashion & smart casual. Produkty marki Vistula Red charakteryzują się wysoką jakością oraz wzornictwem zgodnym ze światowymi trendami mody. Marka skierowana do klientów młodszych, poszukujących odważniejszych i bardziej casualowych stylizacji.


Czołowe marki własne linii biznesowej Bytom:

Bytom		<p>BYTOM to polska marka z historią rozpoczynającą się w 1945 roku, w której tradycja spotyka się ze współczesną wizją krawiectwa i mody męskiej. Bazując na ponad kilkudziesięcioletnim dziedzictwie, marka oferuje kolekcje mody męskiej, w której 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>
-------	--	---

Czołowe marki własne linii biznesowej Wólczanka:


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

Pozostałe marki własne w segmencie odzieżowym:

Segment odzieżowy		<p>Odzież tej marki skierowana jest do wyższego segmentu rynku mody damskiej. Produkty tej marki zostały wprowadzone na polski rynek na początku lat 90-tych.</p> <p>Oferta sygnowana znakiem Deni Cler Milano szyta jest z włoskich tkanin, również większość wykorzystywanych dodatków jest pochodzenia włoskiego. Materiały, które są wykorzystywane do produkcji ubrań tej marki to przede wszystkim kaszmir i wełna z jedwabiem. Asortyment marki obejmuje głównie: spodnice, żakiety, spodnie, bluzki, płaszcze i sukienki.</p> <p>Właścicielem wywodzącej się z Mediolanu marki Deni Cler Milano jest spółka zależna DCG S.A. z siedzibą w Warszawie. Podstawowa działalność DCG S.A. skupia się na projektowaniu, produkcji i dystrybucji ekskluzywnej odzieży damskiej.</p>
-------------------	---	--

Grupa 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.

Marki własne w segmencie jubilerskim:

Segment jubilerski		<p>W. KRUK jest najstarszą marką jubilerską w Polsce o ponad 180-letniej tradycji. Oferta W.KRUK obejmuje biżuterię ze złota i platyny, w tym w szczególności biżuterię z brylantami i kamieniami szlachetnymi. W.KRUK tworzy również najwyższej jakości kolekcje wykonane ze srebra oraz innych kruszców.</p> <p>W.KRUK oferuje wiele autorskich linii biżuterii o unikalnym charakterze. Wyróżniająca stylistyka wyrobów W.KRUK to efekt pracy designerów, projektów inspirowanych przez ambasadorki (m.in. kolekcja Freedom Martyny Wojciechowskiej) oraz eksperckiego i innowacyjnego podejścia do jubilerstwa. Znacząca część prezentowanych co roku kolekcji, wykonywana jest w podpoznańskiej Manufakturze marki, która jest jedną z niewielu w Europie wciąż stosujących tradycyjne techniki wytwórcze. W pracowniach marki W.KRUK rękodzieło łączone jest z najnowocześniejszymi technologiami. W 2019 roku marka W.KRUK jako pierwsza w Polsce wprowadziła do oferty w swojej sieci salonów pod nazwą własną New Diamond by W.KRUK nową kategorię diamentów stworzonych przez człowieka w warunkach laboratoryjnych. Posiadają one parametry identyczne jak diamenty wydobywane metodami tradycyjnymi i klasyfikowane są według tych samych parametrów, z wykorzystaniem tych samych standardów eksperckiej oceny. Kolekcja zdobiona New Diamond by W.KRUK obejmuje pierścienie pod nazwą Doskonały®, kolczyki oraz wisiorki ze stworzonymi przez człowieka diamentami w kolorach: białym oraz, po raz pierwszy na rynku polskim, różowym i niebieskim. Asortyment marki od 2016 dopełnia wybór akcesoriów sygnowanych W.KRUK, takich jak torby i dodatki skórzane, jedwabne chusty, okulary przeciwsłoneczne oraz zapachy dla kobiet i mężczyzn.</p>
--------------------	---	---

ZEGARKI	<p>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. Po koniec roku 2020 do oferty włączona została marka Patek Philippe uznawana za najbardziej prestiżową na świecie.</p> <p>Sprzedawane w salonach W.KRUK zegarki renomowanych marek zajmują silną pozycję na polskim rynku, a wartość ich sprzedaży systematycznie wzrasta.</p>
----------------	--

Działalność produkcyjna:

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

Sezonowość i cykliczność działalności

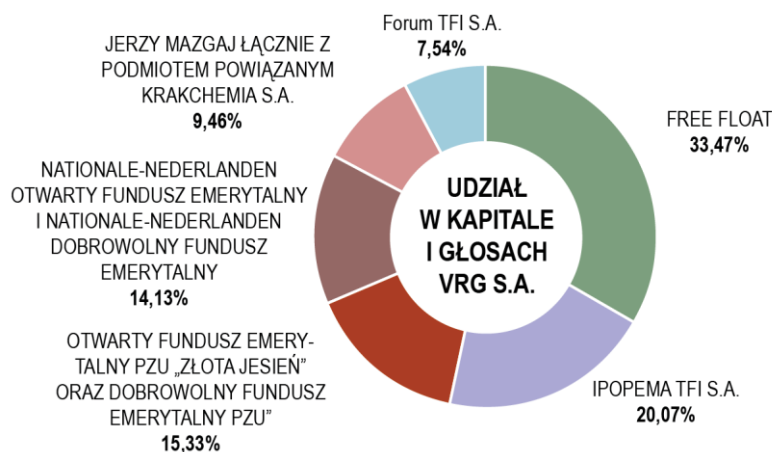
Handel detaliczny zarówno w sektorze fashion jak i w branży jubilerskiej cechuje się znaczącą sezonowością sprzedaży. Dla rynku odzieżowego najkorzystniejszym okresem z punktu widzenia generowanego wyniku finansowego to okres II i IV kwartału, natomiast w zakresie branży jubilerskiej to okres IV kwartału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

W zakresie segmentów geograficznych całość działalności Grupy Kapitałowej 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 2020 oraz na dzień zatwierdzenia raportu rocznego za rok obrotowy 2020.

1) Struktura własności kapitału zakładowego na dzień 31.12.2020



Na dzień 31.12.2020 roku kapitał zakładowy Spółki dzielił się na 234.455.840 akcji zwykłych na okaziciela, co dawało łącznie 234.455.840 głosów na Walnym Zgromadzeniu 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	47 047 277	20,07	47 047 277	20,07
2	Otwarty Fundusz Emerytalny PZU „Złota Jesień” oraz Dobrowolny Fundusz Emerytalny PZU ²	35 950 000	15,33	35 950 000	15,33
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 powiązaniem Krakchemia S.A. ⁴	22 170 000	9,46	22 170 000	9,46
5	Forum TFI S.A. ⁵	17 680 800	7,54	17 680 800	7,54

¹ informacja podana zgodnie z zawiadomieniem otrzymanym przez Spółkę 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 wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, dotyczy akcji Spółki posiadanych łącznie przez wszystkie fundusze zarządzane przez IPOPEMA TFI S.A. Zgodnie z informacjami posiadanymi przez Spółkę fundusz Ipopema 2 FIZ Aktywów Niepublicznych zarządzany przez IPOPEMA TFI S.A. na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu w dniu 29.06.2020 r. posiadał 20.414.000 akcji Spółki, co stanowiło 8,71% kapitału zakładowego Spółki i dawało 20.414.000 głosów, stanowiących 8,71% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Zgodnie z informacjami posiadanymi przez Spółkę fundusz Ipopema 21 FIZ Aktywów Niepublicznych, zarządzany przez IPOPEMA TFI S.A., posiadał 26.633.277 akcji Spółki, co stanowiło 11,36% kapitału zakładowego Spółki i dawało 26.633.277 głosów, stanowiących 11,36% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

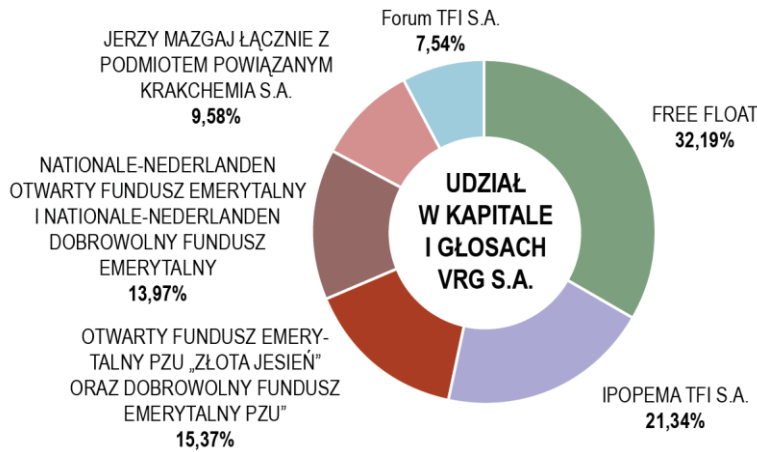
² informacja podana na podstawie liczby akcji zarejestrowanych łącznie przez Otwarty Fundusz Emerytalny PZU „Złota Jesień” oraz Dobrowolny Fundusz Emerytalny PZU na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Spółki w dniu 29.06.2020 roku. Na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Spółki w dniu 29.06.2020 roku Otwarty Fundusz Emerytalny PZU „Złota Jesień” posiadał samodzielnie 35.100.000 akcji Spółki, co stanowiło 14,97% kapitału zakładowego Spółki i był uprawniony do 35.100.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, co stanowiło 14,97% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

³ informacja podana na podstawie liczby akcji zarejestrowanych łącznie przez Nationale-Nederlanden Otwarty Fundusz Emerytalny i Nationale-Nederlanden Dobrowolny Fundusz Emerytalny na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Spółki w dniu 29.06.2020 roku. Na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Spółki w dniu 29.06.2020 roku Nationale-Nederlanden Otwarty Fundusz Emerytalny posiadał samodzielnie 32.750.487 akcji Spółki, co stanowiło 13,97% kapitału zakładowego Spółki i był uprawniony do 32.750.487 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, co stanowiło 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 posiadał samodzielnie 21.170.000 akcji Spółki, co stanowiło 9,03% kapitału zakładowego Spółki i był uprawniony do 21.170.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, co stanowiło 9,03% 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 otrzymanymi 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 uprawniających 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 9.251.040 akcji Spółki stanowiących 3,95% kapitału zakładowego Spółki i uprawniających do 9.251.040 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, stanowiących 3,95% ogólnej liczby głosów w Spółce.

2) Struktura własności kapitału zakładowego, zgodnie z wiedzą Spółki, na dzień podpisania raportu rocznego za rok obrotowy 2020



Na dzień 16.04.2021 roku kapitał zakładowy Spółki dzieli się na 234.455.840 akcji zwykłych na okaziciela, co daje łącznie 234.455.840 głosów na Walnym Zgromadzeniu 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 S.A. ¹	50 034 306	21,34	50 034 306	21,34
2	Otwarty Fundusz Emerytalny PZU „Złota Jesień” oraz Dobrowolny Fundusz Emerytalny PZU ²	36 042 345	15,37	36 042 345	15,37
3	Nationale-Nederlanden Otwarty Fundusz Emerytalny ³	32 750 000	13,97	32 750 000	13,97
4	Jerzy Mazgaj łącznie z podmiotem powiązany Krakchemia S.A. ⁴	22 465 760	9,58	22 465 760	9,58
5	Forum TFI S.A. ⁵	17 680 800	7,54	17 680 800	7,54

¹ Informacja podana na podstawie liczby akcji zarejestrowanych łącznie przez fundusz Ipopema 2 FIZ Aktywów Niepublicznych oraz Ipopema 21 FIZ Aktywów Niepublicznych zarządzane przez IPOPEMA TFI S.A. Fundusz Ipopema 2 FIZ Aktywów Niepublicznych na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu w dniu 17.03.2021 r. posiadał 20.289.000 akcji Spółki, co stanowiło 8,65% kapitału zakładowego Spółki uprawniało do 20.289.000 głosów stanowiących 8,65% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Fundusz Ipopema 21 FIZ Aktywów Niepublicznych na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu w dniu 17.03.2021 r. posiadał 29.745.306 akcji Spółki, co stanowiło 12,69% kapitału zakładowego Spółki i uprawniało do 29.745.306 głosów, stanowiących 12,69% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

² Informacja o liczbie akcji podana zgodnie z zawiadomieniem otrzymanym przez Spółkę w imieniu Otwartego Funduszu Emerytalnego PZU „Złota Jesień” na podstawie art. 69 ust. 1 pkt 1 Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych oraz na podstawie liczby akcji zarejestrowanych przez Dobrowolny Fundusz Emerytalny PZU na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Spółki w dniu 17.03.2021 roku. Zgodnie z zawiadomieniem otrzymanym przez Spółkę Otwarty Fundusz Emerytalny PZU „Złota Jesień” posiada samodzielnie 35.175.632 akcji Spółki, co stanowi 15,003% kapitału zakładowego Spółki i uprawnia do głosów, 35.175.632 stanowiących 15,003 % w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

³ Informacja podana na podstawie liczby akcji zarejestrowanych przez Nationale-Nederlanden Otwarty Fundusz Emerytalny na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Spółki w dniu 17.03.2021 roku. Na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Spółki w dniu 17.03.2021 roku Nationale-Nederlanden Otwarty Fundusz Emerytalny posiadał 32.750.000 akcji Spółki, co stanowiło 13,97% kapitału zakładowego Spółki i uprawniało do 32.750.000 głosów, stanowiących 13,97% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

⁴ Informacja podana na podstawie liczby akcji zarejestrowanych łącznie przez Pana Jerzego Mazgaję wraz z podmiotem powiązany Krakchemia S.A. na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Spółki w dniu 17.03.2021 roku. Na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Spółki w dniu 17.03.2021 roku Pan Jerzy Mazgaj posiadał samodzielnie 21.465.760 akcji Spółki, co stanowiło 9,16% kapitału zakładowego Spółki i uprawniało do 21.465.760 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, co stanowi 9,16% w ogólnej liczbie 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 otrzymanymi 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 uprawniających 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 9.251.040 akcji Spółki stanowiących 3,95% kapitału zakładowego Spółki i uprawniających do 9.251.040 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, stanowiących 3,95% ogólnej liczby głosów w Spółce.

3) Określenie łącznej liczby i wartości nominalnej wszystkich akcji (udziałów) Spółki oraz akcji i udziałów w jednostkach powiązanych w stosunku do Spółki, będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących.

Według stanu na dzień 16.04.2021 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)
Andrzej Jaworski – Prezes Zarządu	14 351	14 351	2 870,20
Radosław Jakociuk – Wiceprezes Zarządu	11	11	2,20
Michał Zimnicki – Wiceprezes Zarządu	4 000	4 000	800,0

Według informacji posiadanych przez Spółkę na dzień 16.04.2021 roku, osoby zarządzające nie posiadają akcji i udziałów w podmiotach powiązanych.

Według stanu na dzień 16.04.2021 roku w posiadaniu osób nadzorujących znajdowały się bezpośrednio następujące liczby 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	21 465 760	21 465 760	4 293 152
Jan Pilch – Członek Rady Nadzorczej	745 000	745 000	149 000
Wacław Szary – Członek Rady Nadzorczej	35 000	35 000	7 000

Według stanu na dzień 16.04.2021 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.

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

4. WYNAGRODZENIA ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ ZA 2020 ROK

Zarząd

		w tys. zł.
Andrzej Jaworski	Prezes Zarządu /od 13 lipca 2020 r./	434
Radosław Jakociuk	Wiceprezes Zarządu /od 13 lipca 2020 r./	449
Michał Zimnicki	Wiceprezes Zarządu /od 1 września 2020 r./	173
Ernest Podgórski	Członek Rady Nadzorczej delegowany do czasowego wykonywania czynności	85

	Wiceprezesa Zarządu ds. Finansowych /od 13 lipca do 13 września 2020/	
Grzegorz Pilch	Prezes Zarządu /do 29 czerwca 2020 r./	1 470
Michał Wójcik	Wiceprezes Zarządu /do 29 czerwca 2020/ Prezes Zarządu / od 29 czerwca do 13 lipca 2020/	1 620
Mateusz Żmijewski	Wiceprezes Zarządu /do 13 lipca 2020 r./	1 277
Erwin Bakalarz	Członek Zarządu	251
Razem		5 759
Rada Nadzorcza		
		w tys. zł.
Jerzy Mazgaj	Przewodniczący Rady Nadzorczej	294
Artur Małek	Członek Rady Nadzorczej	24
Grzegorz Janas	Członek Rady Nadzorczej	68
Grażyna Sudzińska-Amroziewicz	Członek Rady Nadzorczej	27
Andrzej Szumański	Członek Rady Nadzorczej	156
Piotr Nowjalis	Członek Rady Nadzorczej	60
Jan Pilch	Członek Rady Nadzorczej	120
Piotr Kaczmarek	Członek Rady Nadzorczej	160
Paweł Tymczyszyn	Członek Rady Nadzorczej	81
Piotr Stępnik	Członek Rady Nadzorczej	166
Ernest Podgórski	Członek Rady Nadzorczej	44
Wacław Szary	Członek Rady Nadzorczej	96
Razem		1 296

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

Wynagrodzenia te łącznie za 2020 rok wyniosły:

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

Erwin Bakalarz	Prezes Zarządu	6
Razem		703

W Spółce funkcjonuje program motywacyjny oparty na opcjach na warrantach subskrypcyjnych uprawniających do objęcia akcji Spółki, szczegółowe informacje na temat programu i jego warunków znajdują się w nocie 30 skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Osobom zarządzającym przysługują świadczenia określone w umowach o pracę lub z tytułu powołania.

5. ISTOTNE WYDARZENIA W OKRESIE 2020 ROKU I PO DNIU BILANSOWYM

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. działającym 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 12/2020 Grupa opublikowała treść uchwał podjętych przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 20 lutego 2020 roku ("Walne Zgromadzenie") wraz z informacją o zgłoszonych sprzeciwach. Jednocześnie Grupa 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 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.

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, 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 dzień publikacji raportu wiedzą Emitent przewidywał, iż skutki związane z epidemią koronawirusa będą miały istotny negatywny wpływ na przyszłe wyniki finansowe Emitenta. W szczególności Emitent wskazał, 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 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 szacował w niniejszym raporcie, 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 ocenił 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, m.in.:

- 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 Emitent w raporcie nr 15/2020 szacował, 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.

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 11 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 Grupach 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.

30.03.2020

Zamknięcie planowanych projektów akwizycji na rynkach zagranicznych

W raporcie bieżącym nr 18/2020 z dnia 30 marca 2020 roku w związku z raportem bieżącym z dnia 27 sierpnia 2018 r. nr 43/2018, w którym Spółka przekazała informację o podpisaniu przez jednostkę zależną od Spółki tj. W.KRUK SA w dniu 27 sierpnia 2018 r. listu intencyjnego z potencjalnymi sprzedającymi udziały w spółkach Klenoty Aurum s.r.o. z siedzibą w Czechach oraz Montre s.r.o. z siedzibą na Słowacji dotyczącego projektów akwizycyjnych na rynkach zagranicznych, Spółka poinformowała o podjęciu w dniu 30 marca 2020 r. uchwały przez Radę Nadzorczą jednostki zależnej o zamknięciu tych projektów bez ich realizacji.

26.05.2020

Powołanie Zarządu Spółki na okres nowej wspólnej kadencji

W raporcie bieżącym nr 22/2020 z dnia 26 maja 2020 roku Spółka poinformowała, że Rada Nadzorczą Spółki na posiedzeniu odbytym w dniu 25 maja 2020 roku dokonała wyboru Zarządu Spółki na okres nowej wspólnej kadencji rozpoczynającej się w dniu następnym po dniu odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy 2019. Zgodnie z treścią podjętych uchwał Rady Nadzorczej, do Zarządu Spółki na okres nowej, wspólnej kadencji powołani zostali: Pan Michał Wójcik na stanowisko Prezesa Zarządu; Pan Michał Zimnicki na stanowisko Wiceprezesa Zarządu od dnia 1 września 2020 roku; Pan Erwin Bakalarz na stanowisko Członka Zarządu. Informacje dotyczące życiorysów zawodowych, posiadanego wykształcenia i kwalifikacji osób powołanych do Zarządu Spółki na okres nowej wspólnej kadencji Spółka podała w raporcie bieżącym nr 22/2020.

02.06.2020

Powołanie osoby zarządzającej

W raporcie bieżącym nr 25/2020 z dnia 2 czerwca 2020 roku Spółka poinformowała, że Rada Nadzorczą Spółki na posiedzeniu odbytym w dniu 2 czerwca 2020 roku podjęła uchwałę w sprawie powołania Pana Mateusza Żmijewskiego do Zarządu Spółki nowej wspólnej kadencji na czas do dnia 31 sierpnia 2020 r. i powierzeniu mu w tym okresie funkcji Wiceprezesa Zarządu. Uchwała Rady Nadzorczej Spółki, o której mowa powyżej miała wejść w życie z początkiem dnia następnego po dniu odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy 2019. Informacje dotyczące życiorysu zawodowego, posiadanego wykształcenia i kwalifikacji Pana Mateusza Żmijewskiego Spółka podała w raporcie bieżącym nr 25/2020.

08.06.2020

Wniosek o umieszczenie określonych spraw w porządku obrad Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki zwołanego na dzień 29 czerwca 2020 r. oraz uzupełnienie porządku obrad Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki zwołanego na dzień 29 czerwca 2020 r.

W raporcie bieżącym nr 29/2020 z dnia 8 czerwca 2020 roku Spółka poinformowała, że w dniu 8 czerwca 2020 roku otrzymała wniosek złożony przez akcjonariuszy Spółki:

- a) Forum XXIII Fundusz Inwestycyjny Zamknięty z siedzibą w Krakowie posiadający 7.251.040 sztuk akcji Spółki;
- b) Pana Jana Pilcha posiadającego 745.000 sztuk akcji Spółki;
- c) Ipopema 2 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych z siedzibą w Warszawie posiadający 20.414.000 sztuk akcji Spółki o umieszczenie w porządku obrad Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki VRG S.A. z siedzibą w Krakowie, które zostało zwołane na dzień 29 czerwca 2020 r. na godz. 12.00 ("Walne Zgromadzenie") następujących spraw:

po punkcie 11 ogłoszonego porządku obrad dodaje się punkty:

- 12) podjęcie uchwały w sprawie zmiany paragrafu 17 ust. 1 statutu Spółki;
- 13) podjęcie uchwały w sprawie zmiany paragrafu 20 ust. 3 statutu Spółki;
- 14) podjęcie uchwały w sprawie upoważnienia Rady Nadzorczej Spółki do ustalenia tekstu jednolitego statutu Spółki w związku ze zmianami statutu Spółki uchwalonymi w dniu 29 czerwca 2020 r.;
- 15) podjęcie uchwał w sprawie zmian w składzie Rady Nadzorczej Spółki;

Wniosek akcjonariuszy zawierał projekty uchwał dotyczących spraw objętych wnioskowanymi punktami porządku obrad, które wraz z zawartym we wniosku akcjonariuszy uzasadnieniem zostały zamieszczone w raporcie bieżącym nr 29/2020.

17.06.2020

Zawarcie porozumienia pomiędzy akcjonariuszami Spółki

W raporcie bieżącym nr 30/2020 z dnia 17 czerwca 2020 roku Spółka poinformowała, że w dniu 16 czerwca 2020 roku w godzinach wieczornych otrzymała zawiadomienie akcjonariuszy Spółki: FORUM XXIII FIZ, Pana Jana Pilcha i IPOPEMA 2 FIZ Aktywów Niepublicznych, sporządzone na podstawie art. 69 ust. 1 w zw. z art. 87 ust. 1 pkt. 5 Ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, o zawarciu ustnego porozumienia co do: (i) złożenia w dniu 8 czerwca 2020 r. wspólnego wniosku o uzupełnienie porządku obrad Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki zwołanego na dzień 29 czerwca 2020 r. (dalej: "WZA") oraz (ii) zamiaru zgodnego głosowania co do punktów wprowadzonych do porządku obrad tego WZA. Pełna treść zawiadomienia, o którym mowa powyżej stanowi załącznik do raportu bieżącego nr 30/2020.

29.06.2020

Rezygnacje osób nadzorujących

W raporcie bieżącym nr 31/2020 z dnia 29 czerwca 2020 roku Spółka poinformowała, iż w dniu 29 czerwca 2020 roku otrzymała oświadczenie Pana Grzegorza Janasa o złożeniu z dniem 29 czerwca 2020 roku z przyczyn osobistych rezygnacji z pełnionej funkcji członka Rady Nadzorczej VRG S.A.

W raporcie bieżącym nr 32/2020 z dnia 29 czerwca 2020 roku Spółka poinformowała, iż w dniu 29 czerwca 2020 roku otrzymała oświadczenie Pana Pawła Tymczyszyna o złożeniu z dniem 29 czerwca 2020 roku rezygnacji z zasiadania w Radzie Nadzorczej VRG S.A.

29.06.2020

Zmiany w składzie Rady Nadzorczej VRG S.A. dokonane na podstawie uchwał Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia VRG S.A. w dniu 29 czerwca 2020 roku

W raporcie bieżącym nr 33/2020 z dnia 29 czerwca 2020 roku Spółka poinformowała o treści uchwał podjętych przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie w dniu 29 czerwca 2020 roku, w tym uchwał dotyczących następujących zmian w składzie Rady Nadzorczej Spółki:

- a) odwołania ze składu Rady Nadzorczej Spółki Pana Piotra Nowjalisa;
- b) powołania do składu Rady Nadzorczej Spółki Pana Ernesta Podgórskiego, Pana Wacława Szarego oraz Pana Jana Pilcha.

Informacje dotyczące życiorysów zawodowych, posiadanego wykształcenia i kwalifikacji osób powołanych do Rady Nadzorczej Spółki przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie w dniu 29 czerwca 2020 roku Spółka podała w załączniku do raportu bieżącego nr 33/2020.

02.07.2020

Zmiana umowy kredytowej

W raporcie bieżącym nr 36/2020 z dnia 2 lipca 2020 roku Spółka poinformowała że w dniu 2 lipca 2020 r. zostały podpisane dokumenty zmiany umowy kredytowej limitu wielocelowego z dnia 9 marca 2015 r. z późn. zmianami zawartej pomiędzy Bankiem i Spółką (dalej: "Umowa Kredytu Wielocelowego"), o której Spółka informowała w raportach bieżących nr 8/2015, 57/2016 i 37/2017. Zmiany Umowy Kredytu Wielocelowego obejmują przedłużenie na okres 24 miesięcy, tj. do dnia 1 lipca 2022 r. łącznych limitów kredytowych do kwoty 92.000 tys. zł, składających z:

- 1) Limitu kredytu w rachunku bieżącym do sumy 37.000 tys. zł w ramach odrębnej umowy;
- 2) Limitu Kredytu Wielocelowego do kwoty 55.000 tys. zł, na który składa się limit dla gwarancji bankowych do sumy 25.000 tys. zł oraz limit dla akredytyw do sumy 30.000 tys. zł.

W ramach dodatkowych zabezpieczeń do w/w umów, w stosunku do już istniejących, wprowadzono:

- podwyższenie wartości zastawu rejestrowego na zapasach do sumy 160.000 tys. zł,
- gwarancję płynnościową Banku Gospodarstwa Krajowego dla kredytu w rachunku bieżącym, - zobowiązanie do ustanowienia zabezpieczenia w postaci poręczenia cywilnoprawnego jednostki zależnej od Spółki tj. W.KRUK S.A. dla kredytu wielocelowego.

07.07.2020

Zmiana umowy kredytowej zawartej przez jednostkę zależną od Emitenta z bankiem Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A.

W raporcie bieżącym nr 38/2020 z dnia 7 lipca 2020 roku Spółka poinformowała, że w dniu 7 lipca 2020 r. zostały podpisane dokumenty zmiany umowy kredytowej limitu wielocelowego z dnia 9 marca 2015 r. z późn. zmianami zawartej pomiędzy bankiem Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. z siedzibą w Warszawie a jednostką zależną od Emitenta tj. spółką W.KRUK S.A. z siedzibą w Krakowie dalej: "Umowa Kredytu Wielocelowego", o której Emitent informował w raportach bieżących nr 8/2015, 65/2015 i 38/2017. Zmiany Umowy

Kredytu Wielocelowego obejmują przedłużenie na okres 24 miesięcy, tj. do dnia 6 lipca 2022 r. oraz zwiększenie łącznych limitów kredytowych do kwoty 85.000 tys. zł, składających się z:

- 1) Limitu kredytu w rachunku bieżącym do sumy 52.000 tys. zł w ramach odrębnej umowy;
- 2) Limitu Kredytu Wielocelowego do kwoty 33.000 tys. zł, na który składa się limit dla gwarancji bankowych do sumy 25.000 tys. zł oraz limit dla akredytyw do sumy 8.000 tys. zł.

W ramach dodatkowych zabezpieczeń do w/w umów, w stosunku do już istniejących, wprowadzono:

- gwarancję płynnościową Banku Gospodarstwa Krajowego dla kredytu w rachunku bieżącym,
- zobowiązanie do ustanowienia zabezpieczenia w postaci poręczenia cywilnoprawnego Emitenta w stosunku do W.KRUK S.A. dla kredytu wielocelowego.

13.07.2020

Zmiany w składzie Zarządu Spółki

W raporcie bieżącym nr 40/2020 z dnia 13 lipca 2020 roku Spółka poinformowała, że Rada Nadzorcza Spółki na posiedzeniu odbytym w dniu 13 lipca 2020 roku dokonała następujących zmian w składzie Zarządu Spółki:

- 1) odwołała Pana Michała Wójcika ze składu Zarządu Spółki i funkcji Prezesa Zarządu;
 - 2) odwołała Pana Mateusza Żmijewskiego ze składu Zarządu Spółki i funkcji Wiceprezesa Zarządu;
 - 3) powołała Pana Andrzeja Jaworskiego do składu Zarządu Spółki obecnej wspólnej kadencji i powierzyła mu funkcję Prezesa Zarządu;
 - 4) na podstawie art. 383 par. 1 KSH delegowała Pana Ernesta Podgórskiego, Członka Rady Nadzorczej Spółki do czasowego wykonywania czynności Wiceprezesa Zarządu do spraw finansowych; delegowanie nastąpiło na okres do trzech miesięcy;
 - 5) powołała Pana Radosława Jakociuka do składu Zarządu Spółki obecnej wspólnej kadencji i powierzyła mu funkcję Wiceprezesa Zarządu.
- Informacje dotyczące życiorysów zawodowych, posiadanego wykształcenia i kwalifikacji osób powołanych do Zarządu Spółki w dniu 13 lipca 2020 r. Spółka podała w raporcie bieżącym nr 40/2020.

04.08.2020

Wstępne wybrane skonsolidowane dane finansowe Grupy Kapitałowej VRG S.A. za II kwartał oraz I półrocze 2020 roku

W raporcie bieżącym nr 48/2020 z dnia 4 sierpnia 2020 roku Spółka przekazała do publicznej wiadomości wstępne wybrane skonsolidowane dane finansowe Grupy Kapitałowej Spółki za II kwartał oraz I półrocze 2020 roku. Przedmiotowe dane finansowe zostały podane według aktualnej wiedzy Zarządu Spółki na dzień 4 sierpnia 2020 roku z zastrzeżeniem iż mogą ulec zmianie po zakończeniu procesu zamknięcia ksiąg rachunkowych i sporządzeniu raportu okresowego, który zostanie opublikowany stosownie do raportu bieżącego nr 2/2020 w dniu 26 sierpnia 2020 roku. Zarząd Spółki uznał podanie wyżej wymienionych danych za istotne ze względu na istniejącą niepewność rynku, co do wpływu pandemii COVID-19 na funkcjonowanie Grupy Kapitałowej Spółki. Wstępne wybrane skonsolidowane dane finansowe Grupy Kapitałowej Spółki za II kwartał oraz I półrocze 2020 roku. Spółka podała w załączniku do raportu bieżącego nr 48/2020.

17.08.2020

Zmiana okresu delegacji Członka Rady Nadzorczej do czasowego wykonywania czynności w Zarządzie

W raporcie bieżącym nr 49/2020 z dnia 17 sierpnia 2020 roku Spółka przekazała w nawiązaniu do raportu bieżącego nr 40/2020 z dnia 13 lipca 2020 r., w którym Spółka informowała o delegowaniu Pana dr Ernesta Podgórskiego, Członka Rady Nadzorczej Spółki, na podstawie art. 383 par. 1 KSH, do czasowego wykonywania czynności Wiceprezesa Zarządu do spraw finansowych na okres do trzech miesięcy, że Rada Nadzorcza Spółki w dniu 17 sierpnia 2020 r. podjęła uchwałę o zmianie okresu delegacji na okres do dnia 14 września 2020 r.

08.09.2020

Zawiadomienie w sprawie znaczącego pakietu akcji

W raporcie bieżącym nr 56/2020 z dnia 8 września 2020 roku Spółka przekazała, że otrzymała od IPOPEMA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie ("Towarzystwo"), informację z dnia 8 września 2020 r. przesłaną na podstawie 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 wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych ("Ustawa"), że w wyniku, nabycia przez fundusz IPOPEMA 21 FIZ Aktywów Niepublicznych zarządzany przez Towarzystwo ("Fundusz"), akcji Spółki, w transakcji przeprowadzonej na rynku regulowanym w dn. 2 września 2020 r., rozliczonej w dn. 4 września 2020 r., udział funduszy zarządzanych przez Towarzystwo w ogólnej liczbie głosów w Spółce wzrósł o ponad 2 %, w ogólnej liczbie głosów w Spółce.

Przed wyżej wymienionym zdarzeniem, wszystkie fundusze zarządzane przez Towarzystwo posiadały łącznie 40.202.719 akcji Spółki, co stanowiło 17,15% kapitału zakładowego Spółki i dawało 40.202.719 głosów, co stanowiło 17,15% w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

Po wyżej wymienionym zdarzeniu, wszystkie fundusze zarządzane przez Towarzystwo, posiadają łącznie 42.827.719 akcji Spółki, co stanowi 18,27% kapitału zakładowego Spółki i daje 42.827.719 głosów oraz stanowi 18,27% 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.

11.09.2020

Rezygnacja Członka Rady Nadzorczej z czasowego wykonywania czynności członka Zarządu na podstawie delegowania

W raporcie bieżącym nr 58/2020 z dnia 11 września 2020 roku Spółka poinformowała, że w dniu 11 września 2020 roku otrzymała oświadczenie Pana dr Ernesta Podgórskiego, Członka Rady Nadzorczej Spółki o jego rezygnacji ze skutkiem na dzień 13 września 2020 roku z oddelegowania do czasowego wykonywania czynności Wiceprezesa Zarządu do spraw finansowych. O delegowaniu Pana dr Ernesta Podgórskiego do czasowego wykonywania czynności w Zarządzie na podstawie art. 383 § 1. KSH, Spółka informowała w raportach bieżących nr 40/2020 oraz 49/2020. W związku ze złożoną rezygnacją Pan dr Ernest Podgórski powrócił do wykonywania obowiązków związanych z funkcją członka Rady Nadzorczej Spółki.

16.09.2020

Ogłoszenie Zarządu VRG S.A. z siedzibą w Krakowie o zwołaniu Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki; projekty uchwał Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki

W raporcie bieżącym nr 59/2020 z dnia 16 września 2020 roku Zarząd Spółki uwzględniając między innymi fakt wpłynięcia do Spółki w dniu 16 września 2020 roku pisma z dnia 16 września 2020 roku zawierającego żądanie akcjonariusza Jerzego Mazgaja zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki VRG S.A. z siedzibą w Krakowie - ogłosił o zwołaniu Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki na dzień 13 października 2020 roku na godzinę 12.00 w siedzibie Spółki w Krakowie przy ul. Pilotów 10, (31-462 Kraków). Pismo akcjonariusza, o którym mowa powyżej stanowiło załącznik nr 1 do raportu bieżącego nr 59/2020.

Pełna treść ogłoszenia o zwołaniu Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki stanowiła załącznik nr 2 do raportu bieżącego nr 59/2020.

Zarząd Spółki podał równocześnie do publicznej wiadomości projekty uchwał na Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki zwołane na dzień 13 października 2020 roku, w tym projekt uchwały nr 03/10/2020 w sprawie upoważnienia Zarządu do nabywania akcji własnych Spółki oraz utworzenia kapitału rezerwowego dla potrzeb nabywania akcji własnych Spółki wnioskowanej przez akcjonariusza oraz projektu uchwały nr 04/10/2020 w sprawie przyjęcia programu motywacyjnego opartego na akcjach Spółki. Projekty uchwał stanowiły załącznik nr 3 do raportu bieżącego nr 59/2020.

23.09.2020

Wniosek o umieszczenie określonej sprawy w porządku obrad Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia VRG S.A. zwołanego na dzień 13 października 2020 roku

W raporcie bieżącym nr 61/2020 z dnia 23 września 2020 roku Zarząd Spółki poinformował, że w dniu 22 września 2020 roku otrzymał wniosek akcjonariusza Spółki IPOPEMA 21 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych z siedzibą w Warszawie ("Fundusz") o umieszczenie w porządku obrad Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki zwołanego na dzień 13 października 2020 roku ("Walne Zgromadzenie") następującej sprawy: "Zmiany w składzie Rady Nadzorczej Spółki".

Wniosek akcjonariusza zawierał projekty uchwał dotyczących spraw objętych wnioskowanym punktem porządku obrad Walnego Zgromadzenia, które zostały zamieszczone w raporcie bieżącym nr 61/2020. W uzasadnieniu powyższego wniosku podano, iż planowane zmiany mają na celu zapewnienie szerokiej reprezentacji akcjonariuszy Spółki w składzie Rady Nadzorczej.

06.10.2020

Zawiadomienie w sprawie znacznego pakietu akcji

W raporcie bieżącym nr 64/2020 z dnia 6 października 2020 roku Spółka poinformowała, że otrzymała od IPOPEMA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie ("Towarzystwo") informację z dnia 5 października 2020 roku na podstawie art. 69 ust. 1 pkt 1 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, nabycia przez fundusz IPOPEMA 21 FIZ Aktywów Niepublicznych zarządzany przez Towarzystwo ("Fundusz"), akcji Spółki, w transakcji przeprowadzonej na rynku regulowanym w dniu 29 września 2020 r., rozliczonej w dniu 1 października 2020 r., udział Funduszu w ogólnej liczbie głosów w Spółce wzrósł powyżej progu 10%, w ogólnej liczbie głosów w Spółce.

Przed wyżej wymienionym zdarzeniem, Fundusz posiadał 23.437.423 akcji Spółki, co stanowiło 9,997% kapitału zakładowego Spółki i dawało 23.437.423 głosów, co stanowiło 9,997% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

Po wyżej wymienionym zdarzeniu, Fundusz posiada 23.837.423 akcji Spółki, co stanowi 10,167% kapitału zakładowego Spółki i daje 23.837.423 głosów oraz stanowi 10,167% 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.

09.10.2020

Odwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki zwołanego na dzień 13 października 2020r.

W raporcie bieżącym nr 65/2020 z dnia 9 października 2020 roku Zarząd Spółki ogłosił, w związku z dokonanym w dniu 16 września 2020 r. ogłoszeniem o zwołaniu Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki na dzień 13 października 2020 roku na godzinę 12:00 w budynku w Krakowie przy ul. Pilotów 10 ("Walne Zgromadzenie"), o odwołaniu Walnego Zgromadzenia.

Podstawą odwołania Walnego Zgromadzenia była uchwała Zarządu Spółki z dnia 9 października 2020 r., która została podjęta po zapoznaniu się przez Zarząd z aktualnymi informacjami w sprawie rozprzestrzeniania się koronawirusa oraz w związku z wprowadzeniem z dniem 10 października 2020 roku żółtej strefy na terenie Polski i związanych z tym obostrzeń.

Z uwagi na aktualne uwarunkowania związane z rozprzestrzenianiem się koronawirusa, w ocenie Zarządu brak było możliwości zgodnego z prawem i bezpiecznego przeprowadzenia Walnego Zgromadzenia.

28.10.2020

Wniosek akcjonariusza o zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia VRG S.A.

W raporcie bieżącym nr 69/2020 z dnia 28 października 2020 roku Zarząd Spółki poinformował, że w dniu 28 października 2020 roku otrzymał wniosek akcjonariusza Spółki IPOPEMA 21 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych z siedzibą w Warszawie („Fundusz”) złożony na podstawie art. 400 par. 1 KSH o zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z możliwością udziału w takim Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu zdalnie przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej i umieszczenie w porządku obrad takiego Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki następujących spraw:

1. Omówienie bieżącej sytuacji finansowej Spółki oraz jej podmiotów zależnych, a także spodziewanego wpływu epidemii Covid-19 na wyniki finansowe oraz wcześniej prognozy finansowe;
2. Omówienie spraw związanych z wykonywaniem przez VRG S.A. nadzoru właścicielskiego nad działalnością spółek zależnych należącej grupy kapitałowej VRG S.A., ze szczególnym uwzględnieniem zapobiegania sytuacjom występowania konfliktu interesów oraz zawierania umów przez Spółkę oraz spółki zależne z podmiotami powiązаныmi, w tym wyników wszelkich audytów prowadzonych w takich spółkach zależnych odnoszących się bezpośrednio lub pośrednio do takich zagadnień;
3. Zmiany w składzie Rady Nadzorczej Spółki.

05.11.2020

Zawiadomienie w sprawie znacznego pakietu akcji

W raporcie bieżącym nr 71/2020 z dnia 5 listopada 2020 roku Spółka poinformowała, że otrzymała od IPOPEMA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie ("Towarzystwo") informację z dnia 4 listopada 2020 roku 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 wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych („Ustawa”), że w wyniku, nabycia przez fundusz IPOPEMA 21 FIZ Aktywów Niepublicznych zarządzany przez Towarzystwo („Fundusz”), akcji Spółki, w transakcji przeprowadzonej na rynku regulowanym w dniu 30 października 2020 r., rozliczonej w dniu 3 listopada 2020 r., udział funduszy zarządzanych przez Towarzystwo w ogólnej liczbie głosów w Spółce wzrósł powyżej progu 20%, w ogólnej liczbie głosów w Spółce.

Przed wyżej wymienionym zdarzeniem, wszystkie fundusze zarządzane przez Towarzystwo posiadały łącznie 46 418 761 akcji Spółki, co stanowiło 19,80% kapitału zakładowego Spółki i dawało 46 418 761 głosów, co stanowiło 19,80% w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

Po wyżej wymienionym zdarzeniu, wszystkie fundusze zarządzane przez Towarzystwo, posiadają łącznie 47 047 277 akcji Spółki, co stanowi 20,07% kapitału zakładowego Spółki i daje 47 047 277 głosów oraz stanowi 20,07% w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

Brak jest osób, o których mowa w art. 87 ust. 1 pkt 3) lit. c) Ustawy.

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

09.11.2020

Aktualizacja informacji na temat wpływu skutków koronawirusa na przychody ze sprzedaży Grupy Kapitałowej VRG S.A. w roku 2020

W raporcie bieżącym nr 72/2020 z dnia 9 listopada 2020 roku Zarząd Spółki poinformował w nawiązaniu do treści raportu bieżącego nr 15/2020 dotyczącego możliwego wpływu pandemii COVID-19 na działalność Grupy Kapitałowej Spółki, raportu bieżącego nr 63/2020 dotyczącego m.in. aktualizacji informacji na temat wpływu skutków koronawirusa na przychody ze sprzedaży Grupy Kapitałowej VRG S.A. w roku 2020, raportu bieżącego nr 70/2020 dotyczącego skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży oraz szacunkowej marży ze sprzedaży osiągniętych przez Grupę Kapitałową VRG S.A. w październiku 2020 oraz wprowadzonego na podstawie rozp. Rady Ministrów z dnia 6 listopada 2020 r. z dniem 7 listopada 2020 r. do dnia 29 listopada 2020 r. drugiego zakazu prowadzenia działalności handlowej w przedmiocie działalności Grupy Kapitałowej VRG S.A. w dużych obiektach handlowych, w których usytuowana jest przeważająca ilość salonów sprzedaży, że Spółka ponownie aktualizuje scenariusz bazowy, który zakłada obecnie utratę do 25 % sprzedaży w 2020 r.

10.11.2020

Ogłoszenie Zarządu VRG S.A. z siedzibą w Krakowie o zwołaniu Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki; projekty uchwał Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki

W raporcie bieżącym nr 73/2020 z dnia 10 listopada 2020 r. Zarząd VRG S.A. uwzględniając między innymi wniosek akcjonariusza złożony w dniu 28 października 2020 r., o którym Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 69/2020, ogłosił o zwołaniu Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki na dzień 11 stycznia 2021 roku na godzinę 12.00 w Krakowie w budynku Hotel Swing przy ul. Dobrego Pasterza 124, 31-416 Kraków z porządkiem obrad obejmującym:

1. Otwarcie Walnego Zgromadzenia.
2. Wybór Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia.
3. Stwierdzenie prawidłowości zwołania Walnego Zgromadzenia oraz jego zdolności do podejmowania uchwał.
4. Omówienie bieżącej sytuacji finansowej Spółki oraz jej podmiotów zależnych, a także spodziewanego wpływu epidemii Covid-19 na wyniki finansowe oraz wcześniej na prognozy finansowe.
5. Omówienie spraw związanych z wykonywaniem przez VRG S.A. nadzoru właścicielskiego nad działalnością spółek zależnych należących do grupy kapitałowej VRG S.A., ze szczególnym uwzględnieniem zapobiegania sytuacjom występowania konfliktu interesów oraz zawierania umów przez Spółkę oraz spółki zależne z podmiotami powiązаныmi, w tym wyników wszelkich audytów prowadzonych w takich spółkach zależnych odnoszących się bezpośrednio lub pośrednio do takich zagadnień.
6. Zmiany w składzie Rady Nadzorczej Spółki.
7. Podjęcie uchwały w sprawie zmiany Polityki Wynagrodzeń dla Członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej spółki VRG S.A. z siedzibą w Krakowie.
8. Podjęcie uchwały w sprawie poniesienia kosztów zwołania i odbycia Walnego Zgromadzenia.
9. Zamknięcie Walnego Zgromadzenia.

Pełna treść ogłoszenia o zwołaniu Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki wraz z projektami uchwał stanowiły odpowiednio załącznik nr 1 i nr 2 do raportu bieżącego nr 73/2020.

30.12.2020

Odwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki zwołanego na dzień 11 stycznia 2021 r.

W raporcie bieżącym nr 83/2020 z dnia 30 grudnia 2020 r. Zarząd VRG S.A. w związku z dokonanym w dniu 10 listopada 2020 r. ogłoszeniem o zwołaniu Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki na dzień 11 stycznia 2021 r. na godzinę 12:00 w budynku Hotel Swing przy ul. Dobrego Pasterza 124, 31-416 Kraków, o którym Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 73/2020 ogłosił o odwołaniu Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki. Podstawę odwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia stanowiła uchwała Zarządu z dnia 30 grudnia 2020 r. podjęta na skutek otrzymania przez Spółkę zawiadomienia od właściciela obiektu Hotel Swing o jego zamknięciu na okres do dnia 17 stycznia 2021 r. w związku z przepisami rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 21 grudnia 2020 r. w sprawie ustanowienia określonych ograniczeń, nakazów i zakazów w związku z wystąpieniem stanu epidemii i oświadczenia o braku możliwości zrealizowania usługi. W związku z tym brak było możliwości odbycia Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia pod adresem wskazanym w ogłoszeniu o zwołaniu Walnego Zgromadzenia Spółki na dzień 11 stycznia 2021 r.

Jednocześnie z odwołaniem Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki, Zarząd Spółki postanowił o zwołaniu kolejnego Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki na dzień 1 marca 2021 r. Zarząd Spółki, uwzględniając między innymi wniosek akcjonariusza złożony w dniu 28 października 2020 r., o którym Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 69/2020, ogłosił o zwołaniu Nadzwyczajnego Walnego

Zgromadzenia na dzień 1 marca 2021 roku na godzinę 12.00 w Krakowie w sali konferencyjnej w budynku MKS Cracovia SSA, ul. Józefa Kaluży 1, 30-111 Kraków z porządkiem obrad obejmującym:

1. Otwarcie Walnego Zgromadzenia.
2. Wybór Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia.
3. Stwierdzenie prawidłowości zwołania Walnego Zgromadzenia oraz jego zdolności do podejmowania uchwał.
4. Omówienie bieżącej sytuacji finansowej Spółki oraz jej podmiotów zależnych, a także spodziewanego wpływu epidemii Covid-19 na wyniki finansowe oraz wcześniej prognozy finansowe.
5. Omówienie spraw związanych z wykonywaniem przez VRG S.A. nadzoru właścicielskiego nad działalnością spółek zależnych należących do grupy kapitałowej VRG S.A., ze szczególnym uwzględnieniem zapobiegania sytuacjom występowania konfliktu interesów oraz zawierania umów przez Spółkę oraz spółki zależne z podmiotami powiązanymi, w tym wyników wszelkich audytów prowadzonych w takich spółkach zależnych odnoszących się bezpośrednio lub pośrednio do takich zagadnień.
6. Zmiany w składzie Rady Nadzorczej Spółki.
7. Podjęcie uchwały w sprawie zmiany Polityki Wynagrodzeń dla Członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej spółki VRG S.A. z siedzibą w Krakowie.
8. Podjęcie uchwały w sprawie poniesienia kosztów zwołania i odbycia Walnego Zgromadzenia.
9. Zamknięcie Walnego Zgromadzenia.

Pełna treść ogłoszenia o zwołaniu Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki wraz z projektami uchwał stanowiły odpowiednio załącznik nr 1 i nr 2 do raportu bieżącego nr 83/2020.

11.01.2021

Zmiany w składzie Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki

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

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

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

19.01.2021

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

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

19.01.2021

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

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

03.02.2021

Zawiadomienie w sprawie znaczącego pakietu akcji

W raporcie bieżącym nr 11/2021 z dnia 3 lutego 2021 r. Spółka poinformowała o otrzymaniu od IPOPEMA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie ("Towarzystwo") informacji przesłanej na podstawie art. 69 ust. 2 pkt 1 lit. a ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych ("Ustawa"), że w wyniku nabycia przez fundusz IPOPEMA 21 FIZ Aktywów Niepublicznych zarządzany przez Towarzystwo ("Fundusz"),

akcji Spółki w transakcji przeprowadzonej na rynku regulowanym w dniu 28 stycznia 2021 r., rozliczonej w dniu 1 lutego 2021 r., udział Funduszu w ogólnej liczbie głosów w Spółce wzrósł o więcej niż 2%, w ogólnej liczbie głosów w Spółce.

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

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

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

17.02.2021

Zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki zwołanego na dzień 17 marca 2021 r.

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

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

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

25.02.2021

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

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

1. Podjęcie uchwały w sprawie zmiany Statutu Spółki w zakresie uchwały powołującej członka Rady Nadzorczej.
2. Podjęcie uchwały w sprawie zmiany Statutu Spółki w zakresie obowiązku zwołania posiedzenia Rady Nadzorczej Spółki.
3. Podjęcie uchwały w sprawie zmiany Statutu Spółki w zakresie braku odesłania głosu przez członka Rady Nadzorczej Spółki w zarządzonym głosowaniu.
4. Podjęcie uchwały w sprawie zmiany Statutu Spółki w zakresie udziału w głosowaniu przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość.
5. Podjęcie uchwały w sprawie zmiany Statutu Spółki w zakresie uchwalenia regulaminu Rady Nadzorczej Spółki.
6. Podjęcie uchwały w sprawie zmiany Statutu Spółki w zakresie rozszerzenia katalogu czynności, dla których wymagana jest zgoda Rady Nadzorczej Spółki.
7. Podjęcie uchwały w sprawie zmiany Statutu Spółki w zakresie dysponowania budżetem określonym przez Walne Zgromadzenie.
8. Podjęcie uchwały w sprawie zmiany Statutu Spółki w zakresie rozszerzenia kompetencji Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy.
9. Podjęcie uchwały w sprawie upoważnienia Rady Nadzorczej do przyjęcia tekstu jednolitego Statutu Spółki.

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

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

1. Otwarcie Walnego Zgromadzenia.
2. Wybór Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia.
3. Stwierdzenie prawidłowości zwołania Walnego Zgromadzenia oraz jego zdolności do podejmowania uchwał.

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

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

10.03.2021

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

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

17.03.2021

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

W raporcie bieżącym nr 16/2021 z dnia 17 marca 2021 r. Spółka poinformowała o treści uchwał Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki w dniu 17 marca 2021 roku w sprawie zmian w Statucie Spółki dotyczących §20 ust. 3, §20 ust. 5, §21 ust. 3, §21 ust. 4, §22 ust. 6, §30 ust. 1. Szczegółowe informacje o wyżej wymienionych zmianach w Statucie Spółki przedstawione zostały w załączniku do raportu bieżącego nr 16/2021.

07.04.2021

Zawiadomienie w sprawie znaczącego pakietu akcji

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

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

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



6. WYNIKI FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ W 2020 ROKU

Na koniec 2020 roku w stosunku do analogicznego okresu 2019 roku powierzchnia sprzedaży sieci detalicznej Grupy zmniejszyła się do 53 tys. m² czyli o 2,4% r/r. Spadek powierzchni w segmencie odzieżowym wyniósł 3,9% natomiast w segmencie jubilerskim powierzchnia zwiększyła się o ok. 3,6%.

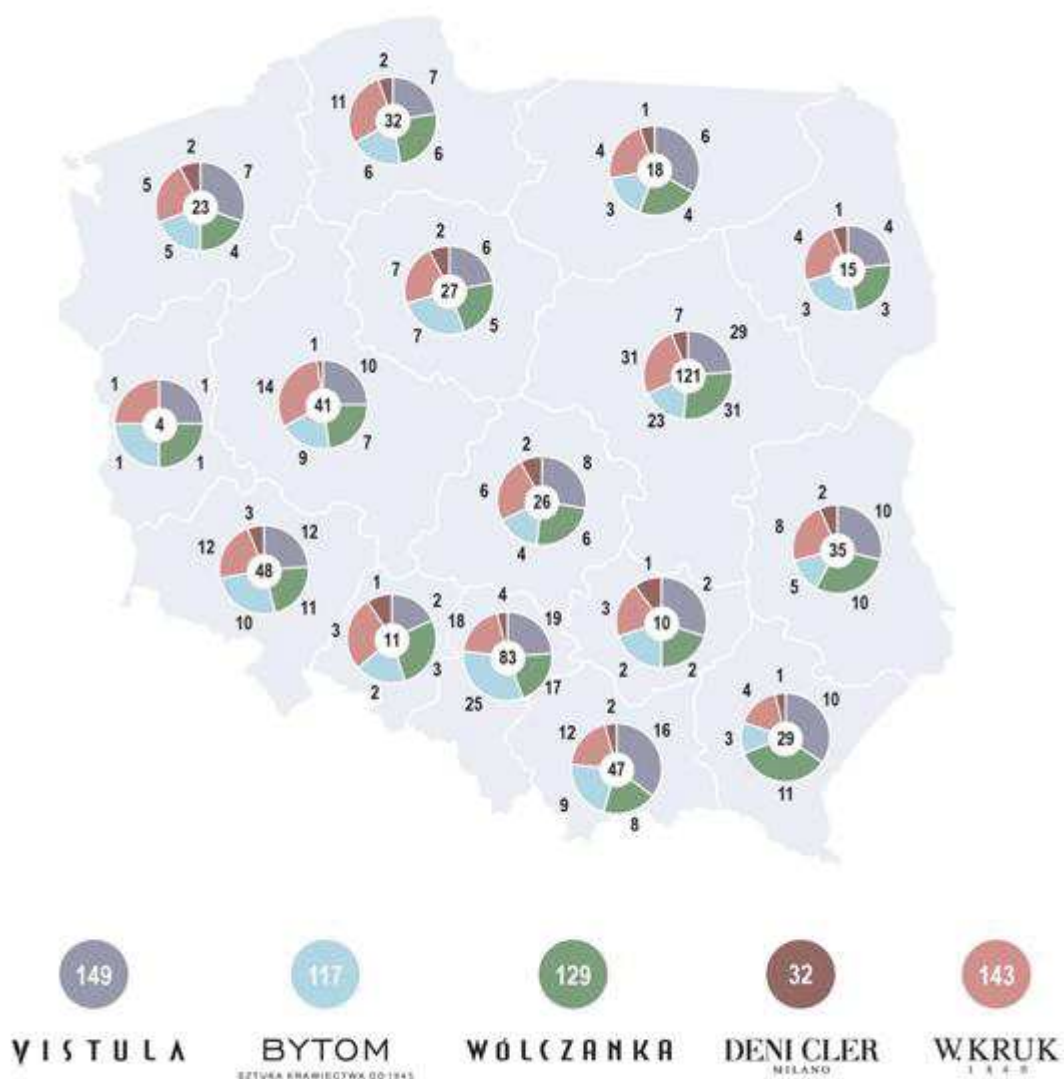
Powierzchnia sprzedaży sieci detalicznej (stan na koniec okresu):

	w tys. m ²	
	31.12.2020	31.12.2019
Segment odzieżowy	42,0	43,7
Segment jubilerski	11,0	10,6
Ogółem detal	53,0	54,4

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu dominująca część sprzedaży realizowana jest za pośrednictwem detalicznej sieci salonów firmowych poszczególnych marek należących do Grupy Kapitałowej. Grupa Kapitałowa na dzień sporządzenia niniejszego raportu posiada sieć sprzedaży detalicznej, liczącą 570 lokalizacji łącznie z salonami franczyzowymi marek Vistula, Wólczanka, Bytom, Deni Cler i W.KRUK. Spośród funkcjonujących salonów Grupa jest właścicielem tylko 2 lokalizacji. Z pozostałych lokalizacji Grupa korzysta na podstawie średnio/długoterminowych umów najmu zawieranych na okres zasadniczo 5 lat, niewielka część umów zawarta jest na czas nieokreślony. Większość z lokali znajduje się w nowoczesnych wielkopowierzchniowych centrach handlowych.



Na rysunku poniżej zaprezentowano rozmieszczenie i liczbę salonów firmowych Grupy Kapitałowej na koniec 2020 roku według poszczególnych marek.



Podstawowe dane finansowe Grupy

	w tys. zł.			
	2020 okres od 01-01-2020 do 31-12-2020	2019 okres od 01-01-2019 do 31-12-2019	4 kwartał 2020 okres od 01-09-2020 do 31-12-2020	4 kwartał 2019 okres od 01-09-2019 do 31-12-2019
Przychody ze sprzedaży	853 714	1 068 266	232 004	332 462
EBITDA	98 422	198 483	22 805	76 133
EBIT	-11 923	87 492	-2 893	47 555
Wynik netto	-48 170	63 993	-18 870	44 348

MSR17*	w tys. zł.			
	2020 okres od 01-01-2020 do 31-12-2020	2019 okres od 01-01-2019 do 31-12-2019	4 kwartał 2020 okres od 01-09-2020 do 31-12-2020	4 kwartał 2019 okres od 01-09-2019 do 31-12-2019
Przychody ze sprzedaży	853 714	1 068 266	232 004	332 462
EBITDA	23 444	111 126	16 393	53 374
EBIT	481	87 535	10 825	47 463
Wynik netto	-5 314	65 928	7 689	38 004

*W powyższej tabeli zaprezentowano podstawowe pozycje finansowe Grupy z pokazaniem wpływu MSR17 jako poprzednio obowiązującego standardu

Istotna różnica pomiędzy wynikiem operacyjnym pod MSR17 a wynikiem operacyjnym według obowiązujących standardów w roku 2020 wynika z faktu, iż czynsze pod MSR17 nie były rozpoznane ze względu na brak faktur w okresie lockdownu. Według natomiast obowiązujących standardów aktywa z tytułu prawa do użytkowania są liniowo amortyzowane przez okres obowiązującej umowy.

Przychody ze sprzedaży

Sprzedaż prowadzona przez Grupę Kapitałową dokonywana jest w następujących kanałach:



Decydujący wpływ na wyniki finansowe Grupy w 2020 roku miało wydane w dniu 13 marca 2020 roku przez Ministra Zdrowia rozporządzenie w sprawie ogłoszenia na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej stanu zagrożenia epidemicznego nakładające ograniczenia w działaniu obiektów handlowych, o powierzchni sprzedaży powyżej 2.000 mkw. Regulacja ta spowodowała że od dnia 14 marca 2020 roku do 4 maja 2020 roku nie funkcjonowało blisko 100% salonów stacjonarnych Grupy. Z uwagi na niekorzystną sytuację epidemiologiczną Rada Ministrów na mocy rozporządzeń wydanych 6 listopada i 21 grudnia ponownie wprowadziła utrudnienia w prowadzeniu działalności handlowej powodujące czasowe zamknięcie sklepów wchodzących w skład Grupy w okresie 7-27 listopad oraz 28-31

grudnia 2020 roku. Pomimo wprowadzenia najwyższych standardów zachowania bezpieczeństwa przez galerie handlowe ruch w centrach handlowych znacząco zmniejszył się r/r co miało bezpośredni wpływ na uzyskane przez Grupę wyniki sprzedaży w sieci stacjonarnej w 2020 roku.

Przychody ze sprzedaży Grupy Kapitałowej w 2020 roku wyniosły 853,7 mln PLN i były o 215 mln PLN (-20%) niższe od przychodów osiągniętych w analogicznym okresie poprzedniego roku.

Skonsolidowany zysk EBITDA w 2020 roku wyniósł 98,4 mln PLN i był niższy o ok 50% niż w poprzednim roku. Zysk EBITDA skalkulowany przy wyłączeniu wpływu MSSF 16 wyniósł 23,4 mln PLN.

W roku bieżącym Grupa Kapitałowa zrealizowała stratę netto na poziomie -48,2 mln PLN w porównaniu do 64 mln PLN zysku w 2019 roku. Strata netto skalkulowana przy wyłączeniu wpływu MSSF 16 wyniosła 5,3 mln PLN.

SEGMENT ODZIEŻOWY

Segment Odzieżowy	tys. zł			
	2020 okres od 01-01-2020 do 31-12-2020	2019 okres od 01-01-2019 do 31-12-2019	4 kwartał 2020 okres od 01-09-2020 do 31-12-2020	4 kwartał 2019 okres od 01-09-2019 do 31-12-2019
Przychody ze sprzedaży	501 378	692 319	117 752	206 834
Koszt własny sprzedaży	264 779	334 341	59 649	95 919
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	236 599	357 978	58 103	110 915
Pozostałe przychody operacyjne	10 194	2 541	5 344	2 096
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	477	- 45	-
Koszty sprzedaży	225 452	258 531	65 216	68 460
Koszty ogólnego zarządu	47 144	55 267	12 063	15 485
Pozostałe koszty operacyjne	23 382	4 182	4 420	2 284
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	619	- 16	353	224
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	-49 804	43 032	-18 650	26 558
Przychody / koszty finansowe	-21 926	-4 093	-8 417	3 371
Zysk (strata) brutto	-71 730	38 939	-27 067	29 929
Podatek dochodowy	-7 762	7 125	-1 521	5 138
Zysk (strata) roku obrotowego	-63 968	31 814	-25 546	24 791

MSR 17* Segment odzieżowy	tys. zł			
	2020 okres od 01-01-2020 do 31-12-2020	2019 okres od 01-01-2019 do 31-12-2019	4 kwartał 2020 okres od 01-09-2020 do 31-12-2020	4 kwartał 2019 okres od 01-09-2019 do 31-12-2019
Przychody ze sprzedaży	501 378	692 319	117 752	206 834
Koszt własny sprzedaży	264 779	334 341	59 649	95 919
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	236 599	357 978	58 103	110 915
Pozostałe przychody operacyjne	9 939	2 476	5 193	2 097

MSR 17* Segment odzieżowy	tys. zł			
	2020 okres od 01-01-2020 do 31-12-2020	2019 okres od 01-01-2019 do 31-12-2019	4 kwartał 2020 okres od 01-09-2020 do 31-12-2020	4 kwartał 2019 okres od 01-09-2019 do 31-12-2019
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	477	- 45	-
Koszty sprzedaży	216 620	258 509	55 471	68 538
Koszty ogólnego zarządu	46 655	55 332	11 705	15 499
Pozostałe koszty operacyjne	23 266	4 182	4 304	2 284
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	619	- 16	353	224
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	-40 621	42 924	-8 582	26 467
Przychody / koszty finansowe	-3 434	-2 902	-405	-523
Zysk (strata) brutto	-44 055	40 022	-8 986	25 944
Podatek dochodowy	-7 762	7 125	-1 521	5 138
Zysk (strata) roku obrotowego	-36 293	32 897	-7 465	20 806

*W powyższej tabeli zaprezentowano podstawowe pozycje finansowe segmentu odzieżowego Grupy z pokazaniem wpływu MSR17 jako poprzednio obowiązującego standardu

Spadek sprzedaży detalicznej

Przychody ze sprzedaży segmentu odzieżowego w 2020 roku wyniosły 501,4 mln PLN i były o 190,9 mln PLN (tj. o 28%) niższe od przychodów osiągniętych za okres 2019 roku.

Przychody ze sprzedaży segmentu odzieżowego w IV kwartale 2020 roku wyniosły 117,8 mln PLN i były o 89,1 mln PLN (tj. o 43%) niższe od przychodów osiągniętych za okres 2019 roku.

Segment odzieżowy	mln PLN			
	2020 okres od 01-01-2020 do 31-12-2020	2019 okres od 01-01-2019 do 31-12-2019	4 kwartał 2020 okres od 01-09-2020 do 31-12-2020	4 kwartał 2019 okres od 01-09-2019 do 31-12-2019
Przychody ze sprzedaży	501,4	692,3	117,8	206,8
Sprzedaż detaliczna	480,2	657,1	113,6	198,2
Pozostała sprzedaż	16,8	23,2	3,2	6,3
Hurt	4,4	12,0	0,9	2,3

Grupa zanotowała w 2020 r. następujące wyniki w poniższych kanałach detalicznych:

VISTULA 196,4 mln PLN (-31% r/r)	BYTOM 147,1 mln PLN (- 26% r/r)	WÓLCZANKA 99,2 mln PLN (- 21% r/r)	DENI CLER MILANO 37,5 mln PLN (- 20%)
--	---------------------------------------	--	--

14 marca 2020 roku wprowadzono na terenie całego kraju stan epidemii, co spowodowało wyłączenie z handlu sklepy stacjonarne zlokalizowane w centrach handlowych w okresie 14 marzec – 4 maja. Z uwagi na niekorzystną sytuację epidemiologiczną Rada Ministrów na mocy rozporządzeń wydanych 6 listopada i 21 grudnia ponownie wprowadziła utrudnienia w prowadzeniu działalności handlowej powodujące czasowe zamknięcie sklepów wcho-

dzających w skład Grupy VRG w okresie 7-27 listopad oraz 28-31 grudnia 2020 roku. Pomimo wprowadzenia najwyższych standardów zachowania bezpieczeństwa przez galerie handlowe ruch w centrach handlowych znacząco zmniejszył się r/r co miało bezpośredni wpływ na uzyskane przez Grupę wyniki sprzedaży w sieci stacjonarnej w 2020 roku.

W 2020 roku nastąpił spadek sprzedaży w sieci offline o 41% oraz wzrost sprzedaży online o 36% w porównaniu do analogicznego okresu ubiegłego roku. Udział sprzedaży online w przychodach segmentu odzieżowego wyniósł 32% w 2020 roku w porównaniu do 17% udziału sprzedaży online w 2019 roku.

W IV kwartale 2020 roku nastąpił spadek sprzedaży w sieci offline o 56% oraz wzrost sprzedaży online o 11% w porównaniu do analogicznego okresu ubiegłego roku. Udział sprzedaży online w przychodach segmentu odzieżowego wyniósł 36% w IV kwartale 2020 roku w porównaniu do 19% udziału sprzedaży online w IV kwartale 2019 roku.

Ostatni kwartał roku to kluczowy okres dla handlu detalicznego, którego wartościowy udział w sprzedaży w 2019 roku wyniósł 30%. W 2020 roku z uwagi na zmniejszenie liczby dni handlowych spowodowanych ograniczeniem handlu w galeriach handlowych wartościowy udział sprzedaży IV kwartału w 2020 roku wyniósł 23% i miał istotny wpływ na zmniejszenie sprzedaży w segmencie odzieżowym.

Grupa zanotowała w IV kwartale 2020 r. następujące wyniki w poniższych kanałach detalicznych

VISTULA 43,3 mln PLN (- 49% r/r)	BYTOM 34,5 mln PLN (- 42% r/r)	WÓLCZANKA 26,5 mln PLN (- 34% r/r)	DENI CLER MILANO 9,3 mln PLN (- 31% r/r)
--	--------------------------------------	--	--

Zysk brutto ze sprzedaży

Zysk brutto na sprzedaży segmentu odzieżowego w 2020 roku wyniósł 236,6 mln PLN i był o 34% niższy od wygenerowanego w analogicznym okresie poprzedniego roku. Marża brutto wyniosła 47,2% co oznacza ze spadek o 4,5 pp. do w stosunku do 2019 roku.

Zmiany w marżach poszczególnych marek w 2020 roku:

VISTULA 49,5% (spadek marży o 2,5 pp.)	BYTOM 47,9% (spadek marży o 4,7 pp.)	WÓLCZANKA 48,6% (spadek marży o 5,1 pp.)	DENI CLER MILANO 53,3% (spadek marży o 6,3 pp.)
--	--	--	---

Zysk brutto na sprzedaży segmentu odzieżowego w okresie IV kwartału 2020 roku wyniósł 58,1 mln PLN i był niższy o 48% od wygenerowanego w okresie IV kwartału 2019 r. Marża brutto w IV kwartale 2020 wyniosła 49,3% (4Q 2019 r.: 53,6%). Spadek marży z uwagi na większe r/r promocje oraz na zmianę struktury sprzedaży pomiędzy kanałem dystrybucji online i offline.

Zmiany w marżach poszczególnych marek w 4Q 2020:

VISTULA 50,9% (spadek marży o 1,9 pp.)	BYTOM 50,4% (spadek marży o 2,7 pp.)	WÓLCZANKA 52,2% (spadek marży o 2,6 pp.)	DENI CLER MILANO 62,6% (spadek marży o 0,9 pp.)
--	--	--	---

Koszty sprzedaży

Koszty sprzedaży w 2020 roku wyniosły 225,5 mln PLN i były niższe o 33,1 mln PLN (-13%) w stosunku do kosztów poniesionych w analogicznym okresie 2019. Udział kosztów sprzedaży w przychodach w 2020 roku wyniósł 45,0% w stosunku do 37,3% w okresie 2019 roku.

Koszty sprzedaży w okresie IV kwartału 2020 wyniosły 65,2 mln PLN i były niższe o 3,2 mln PLN (-5%) w porównaniu do analogicznego okresu 2019 roku. Udział kosztów sprzedaży w uzyskanych przychodach segmentu odzieżowego w IV kwartale 2020 roku wyniósł 55,4% i był wyższy o 22,3 pp.

Wzrost udziału kosztów sprzedaży w przychodach wynika ze spadku przychodów w 2020 roku spowodowanych zamknięciem sklepów stacjonarnych w galeriach handlowych wywołanych pandemią Covid-19 w okresie : 14 marzec - 4 maj, 7-27 listopada oraz 28-31 grudnia 2020 roku.

W związku z ograniczeniem handlu w sklepach stacjonarnych w 2020 roku zredukowano w segmencie odzieżowym o 18% koszty wynagrodzeń (w okresie IV kwartału 2020 redukcja kosztów o 24%) oraz o 21% koszty najmu (w okresie IV kwartału 2020 redukcja kosztów o 20%).

Koszty ogólnego zarządu

Koszty ogólnego zarządu w 2020 roku wyniosły 47,1 mln PLN w porównaniu do 55,3 mln PLN w 2019 roku co oznacza spadek kosztów o 8,1 mln PLN (-15%). Jednocześnie udział kosztów ogólnego zarządu w przychodach ze sprzedaży wzrósł do poziomu 9,4% w stosunku do 8,0% w 2019 roku.

Koszty ogólnego zarządu w IV kwartale 2020 roku wyniosły 12,1 mln PLN w porównaniu do 15,5 mln PLN w IV kwartale 2019, co oznacza spadek kosztów o 3,4 mln PLN (-22%). Jednocześnie udział kosztów ogólnego zarządu w przychodach ze sprzedaży wzrósł do poziomu 10,2% w stosunku do 7,5% w 2019 roku. Spadek wartościowy kosztów ogólnego zarządu wynikał z ograniczenia kosztów wynagrodzeń na skutek skorzystania przez Spółki segmentu odzieżowego z rządowego programu pomocy dla pracodawców związanego z zapobieganiem, przeciwdziałaniem i zwalczaniem Covid-19.

Wynik operacyjny segmentu odzieży

W 2020 roku odnotowano stratę w segmencie odzieżowym w wysokości 49,8 mln PLN, co oznacza, że wynik tego segmentu był niższy o 92,8 mln PLN od wyniku operacyjnego w analogicznym okresie 2019 roku.

Pomimo niższych o 41,2 mln PLN kosztów sprzedaży i kosztów ogólnego zarządu w 2020 Spółka zanotowała ujemny wynik operacyjny w segmencie odzieżowym. Największy wpływ na ujemny wynik operacyjny miał niższy o 121 mln PLN zysk brutto na sprzedaży w wyniku niższych r/r przychodów ze sprzedaży segmentu odzieżowego. Pomimo wzrostu przychodów ze sprzedaży online o 42,4 mln PLN (+36%) w segmencie odzieżowym nie udało się zrekompensować utraty przychodów w sieci offline.

Spadek sprzedaży na m2 (mniejsza liczba dni handlowych r/r spowodowana pandemią Covid-19) oraz 12,4 mln PLN odpisów na zapasy (odpis dotyczył głównie towarów hurtowych oraz na starsze kolekcje), a także niekorzystny wpływ MSSF 16 na wynik operacyjny o wartości 9,2 mln PLN wpłynęły na obniżenie wyniku operacyjnego segmentu odzieżowego w 2020 roku.

W IV kwartale Grupa w segmencie odzieżowym zanotowała stratę w wysokości 18,7 mln PLN w porównaniu z zyskiem operacyjnym w 2019 roku o wartości 26,6 mln PLN. Niższa r/r o 43% sprzedaż związana z mniejszą liczbą dni handlowych w IV kwartale 2020 roku, a także niższa odwiedzalność galerii handlowych w grudniu negatywnie wpłynęły na wynik operacyjny segmentu odzieżowego w ostatnim kwartale 2020 roku.

Przychody i koszty finansowe

Saldo wyniku na działalności finansowej w segmencie odzieżowym wyniosło -21,9 mln PLN w 2020 roku w stosunku do -4,1 mln PLN w 2019 roku. Standard MSSF16 miał niekorzystny wpływ na saldo działalności finansowej segmentu odzieżowego w 2020 roku, gdyż spowodował wzrost kosztów finansowych netto o 18,5 mln PLN (4Q 2020 wzrost kosztów o 8 mln PLN).

Segment odzieżowy	tys. zł			
	2020 okres od 01-01-2020 do 31-12-2020	2019 okres od 01-01-2019 do 31-12-2019	4 kwartał 2020 okres od 01-09-2020 do 31-12-2020	4 kwartał 2019 okres od 01-09-2019 do 31-12-2019
saldo kosztów finansowych	-1 754	-3 541	-677	-1 435
saldo różnic kursowych (bez MSSF 16)	-1 679	639	272	911
wpływ MSSF 16	-18 492	-1 191	-8 012	3 894
‘- w tym z tytułu różnic kursowych	-15 273	1 466	-6 701	4 547
‘- w tym z tytułu odsetek	-3 219	-2 657	-1 311	-653
Przychody / koszty finansowe	-21 926	-4 093	-8 417	3 371

Wynik netto w segmencie odzieżowym

Grupa w ramach segmentu odzieżowego wykazała w 2020 r. stratę netto na poziomie 64,0 mln PLN w stosunku do 31,8 mln PLN zysku netto w 2019 roku. Spadek sprzedaży, niższa o 4,5 pp. marża brutto spowodowana wzrostem udziału sprzedaży online w przychodach segmentu odzieżowego, niższa r/r sprzedaż, a także negatywny wpływ MSSF16 (27,7 mln PLN ujemnego wpływu na wynik finansowy) wpłynęły negatywnie na wynik finansowy w 2020 roku.

W IV kwartale 2020 Grupa w ramach segmentu odzieżowego wykazała stratę netto na poziomie 25,6 mln PLN w porównaniu do 24,8 mln PLN zysku w IV kwartale 2019 roku. Niższy wynik finansowy jest konsekwencją niższej sprzedaży na m² w segmencie odzieżowym (mniejsza liczba dni handlowych z uwagi na ograniczenia w handlu w galeriach handlowych spowodowanych epidemią), oraz negatywnego wpływu na wynik finansowy z tytułu MSSF 16 (głównie poprzez ujemne różnice kursowe, ale też koszty odsetek i różnicę pomiędzy kosztami czynszów a naliczoną amortyzacją od prawa do użytkowania umów najmu) w kwocie 18,1 mln PLN w porównaniu do dodatniego wpływu 4,0 mln PLN w okresie IV kwartału 2019 roku.



SEGMENT JUBILERSKI

Segment Jubilerski	tys. zł			
	2020 okres od 01-01-2020 do 31-12-2020	2019 okres od 01-01-2019 do 31-12-2019	4 kwartał 2020 okres od 01-09-2020 do 31-12-2020	4 kwartał 2019 okres od 01-09-2019 do 31-12-2019
Przychody ze sprzedaży	352 336	375 947	114 252	125 628
Koszt własny sprzedaży	171 591	177 851	53 465	58 049
Zysk brutto ze sprzedaży	180 745	198 096	60 787	67 579
Pozostałe przychody operacyjne	5 262	2 843	1 601	1 920
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-	45	-
Koszty sprzedaży	114 342	124 530	36 443	39 520
Koszty ogólnego zarządu	29 902	30 851	8 164	8 598
Pozostałe koszty operacyjne	3 827	1 082	2 069	358
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	55	16	-	26
Zysk na działalności operacyjnej	37 881	44 460	15 757	20 997
Przychody/koszty finansowe	-14 225	-4 042	-5 410	2 938
Zysk (strata) brutto	23 656	40 418	10 347	23 935
Podatek dochodowy	7 858	8 239	3 671	4 378
Zysk (strata) roku obrotowego	15 798	32 179	6 676	19 557

MSR 17 Segment Jubilerski	tys. zł			
	2020 okres od 01-01-2020 do 31-12-2020	2019 okres od 01-01-2019 do 31-12-2019	4 kwartał 2020 okres od 01-09-2020 do 31-12-2020	4 kwartał 2019 okres od 01-09-2019 do 31-12-2019
Przychody ze sprzedaży	352 336	375 947	114 252	125 628
Koszt własny sprzedaży	171 591	177 851	53 465	58 049
Zysk brutto ze sprzedaży	180 745	198 096	60 787	67 579
Pozostałe przychody operacyjne	5 075	2 835	1 556	1 920
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-	45	-
Koszty sprzedaży	111 746	124 382	33 273	39 519
Koszty ogólnego zarządu	29 156	30 841	7 706	8 600
Pozostałe koszty operacyjne	3 760	1 082	2 002	358
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	55	16	-	26
Zysk na działalności operacyjnej	41 103	44 611	19 407	20 996

MSR 17 Segment Jubilerski	tys. zł			
	2020 okres od 01-01-2020 do 31-12-2020	2019 okres od 01-01-2019 do 31-12-2019	4 kwartał 2020 okres od 01-09-2020 do 31-12-2020	4 kwartał 2019 okres od 01-09-2019 do 31-12-2019
Przychody/koszty finansowe	-2 266	-3 342	-582	580
Zysk brutto	38 837	41 269	18 825	21 576
Podatek dochodowy	7 858	8 239	3 671	4 378
Zysk roku obrotowego	30 979	33 030	15 154	17 198

*W powyższej tabeli zaprezentowano podstawowe pozycje finansowe segmentu odzieżowego Grupy z pokazaniem wpływu MSR17 jako poprzednio obowiązującego standardu

Sprzedaż

Przychody w Grupie Kapitałowej w 2020 roku w segmencie jubilerskim wyniosły 352,3 mln PLN i były niższe od wyników segmentu zanotowanych w 2019 roku o 23,6 mln PLN (-6%).

W okresie IV kwartału 2020 roku przychody ze sprzedaży w tym segmencie wyniosły 114,3 mln zł i były niższe od zrealizowanych w okresie IV kwartału 2019 roku o 11,4 mln PLN (-9%). Spadek sprzedaży w 2020 nastąpił ze względu na niższą liczbą dni handlowych w 2020 roku.

Zysk brutto ze sprzedaży

Zysk brutto na sprzedaży segmentu jubilerskiego w 2020 roku wyniósł 180,8 mln PLN i był o 9% niższy od wygenerowanego w analogicznym okresie poprzedniego roku. W 2020 roku nastąpił spadek marży brutto o 1,4 pp. do poziomu 51,3% w stosunku do 52,7% w 2019 roku. Spadek marży brutto wynikał ze wzrostu udziału sprzedaży kanału online (charakteryzującego się niższym poziomem marży brutto ze sprzedaży) w sprzedaży detalicznej. Marża brutto w IV kwartale 2020 roku wyniosła 53,2%, co oznacza zmniejszenie marży o 0,6 pp. w stosunku do IV kwartału 2019 roku. Niższa marża to efekt zmian w strukturze sprzedaży produktów.

Koszty sprzedaży

Koszty sprzedaży w 2020 roku wyniosły 114,3 mln PLN w stosunku do 124,5 mln PLN w roku poprzednim co oznacza spadek kosztów sprzedaży o 10,2 mln PLN (-8,2%). W segmencie jubilerskim nastąpiło zwiększenie udziału kosztów sprzedaży w sprzedaży ogółem z poziomu 33,1% w 2019 roku do poziomu 32,5% w 2020 roku. W 2020 roku segment jubilerski zmniejszył koszty najmu o 15%, koszty wynagrodzeń o 12%, a także zredukował wydatki marketingowe.

Koszty sprzedaży w IV kwartale 2020 wyniosły 36,4 mln PLN, co oznacza spadek w stosunku do IV kwartału 2019 roku o 3,1 mln PLN (-7,8%). Ich udział w przychodach wyniósł 31,9% w IV kwartale 2020 roku w stosunku do 31,5% w IV kwartale 2019 roku.

W okresie IV kwartału 2020 roku nastąpił spadek kosztów najmu o 15% oraz kosztów wynagrodzeń o 14%, a także zmniejszone zostały koszty reklamy.

Koszty ogólnego zarządu

W 2020 roku koszty ogólnego zarządu były niższe o 0,9 mln PLN (-3%) w stosunku do 2019 roku. Udział kosztów ogólnego zarządu w sprzedaży wyniósł 8,5% i był wyższy o 0,3 pp. w stosunku do 2019 roku.

W okresie IV kwartału 2020 roku koszty te wyniosły 8,2 mln PLN, co oznacza spadek o 0,4 mln PLN w stosunku do IV kwartału 2019 roku. Ich udział w sprzedaży w IV kwartale 2020 roku wyniósł 7,1% w stosunku do 6,8% w IV kwartale 2019 roku.

Wynik operacyjny segmentu jubilerskiego

Grupa w ramach segmentu jubilerskiego zanotowała spadek zysku z działalności operacyjnej w 2020 roku o 6,6 mln PLN (-15%) w porównaniu do 2019 roku. Zmniejszenie o 11,1 mln PLN kosztów sprzedaży oraz kosztów ogólnego zarządu w 2020 roku nie zrównoważyło zmniejszenia wartości marży brutto o 17,4 mln PLN co wpłynęło na niższy r/r zysku operacyjny w 2020 roku. Rentowność zysku operacyjnego w 2020 roku wyniosła 10,8 % i była niższa o 1,0 pp. w porównaniu do roku 2019.

Grupa w ramach tego segmentu zanotowała w okresie IV kwartału 2020 roku zysk na działalności operacyjnej w wysokości 15,8 mln PLN w stosunku do 21,0 mln PLN w IV kwartale 2019 roku. Rentowność zysku operacyjnego spadła z 16,7% w IV kwartale 2019 roku do 13,8% w IV kwartale 2020 roku. Spadek rentowności był wynikiem zamknięcia sklepów sieci stacjonarnych w wyniku pandemii Covid-19 zlokalizowanych w galeriach handlowych.

Przychody i koszty finansowe

Saldo wyniku na działalności finansowej w segmencie jubilerskim wyniosło -14,2 mln PLN w 2020 roku.

Ujęcie standardu MSSF16 do sprawozdawczości finansowej niekorzystnie wpłynęło na saldo działalności finansowej segmentu jubilerskiego w 2020 roku (w związku z ujemnymi różnicami kursowymi), gdyż spowodowało zwiększenie kosztów finansowych o 12,0 mln PLN. Dla porównania w 2019 wprowadzenie standardu MSSF16 wpłynęło niekorzystnie na saldo działalności finansowej w kwocie 0,7 mln PLN.

Segment Jubilerski	tys. zł			
	2020 okres od 01-01-2020 do 31-12-2020	2019 okres od 01-01-2019 do 31-12-2019	4 kwartał 2020 okres od 01-09-2020 do 31-12-2020	4 kwartał 2019 okres od 01-09-2019 do 31-12-2019
saldo kosztów finansowych	-2 173	-2 758	-1 007	-426
saldo różnic kursowych (bez MSSF 16)	-93	-583	426	1 006
wpływ MSSF 16	-11 959	-700	-4 828	2 358
- w tym z tytułu różnic kursowych	-9 943	891	-4 057	2 767
- w tym z tytułu odsetek	-2 016	-1 592	-771	-409
Przychody / koszty finansowe	-14 225	-4 042	-5 410	2 938

Zysk netto w segmencie jubilerskim

Zysk netto segmentu jubilerskiego w 2020 roku wyniósł 15,8 mln PLN w stosunku do 32,2 mln PLN zysku netto w 2019 roku co oznacza spadek zysku o 51% r/r.

Wynik netto segmentu jubilerskiego w IV kwartale 2020 roku wyniósł 6,7 mln PLN w stosunku do 19,6 mln PLN w IV kwartale 2019 roku, co oznacza zmniejszenie zysku netto o 66%.

Spadek zysku netto zarówno w IV kwartale jak i całym 2020 roku był wynikiem niekorzystnych warunków prowadzenia działalności handlowej w 2020 roku ograniczających liczbę dni handlowych wywołanych pandemią Covid-19 w stacjonarnej sieci sprzedaży głównie zlokalizowanej w galeriach handlowych.

Dodatkowo wynik finansowy obciążony został niekorzystnym wpływem MSSF16. W 2020 roku zastosowanie MSSF16 spowodowało zmniejszenie zysku netto o 15,2 mln PLN (głównie poprzez ujemne różnice kursowe, ale też koszty odsetek i różnicę pomiędzy kosztami czynszów a naliczoną amortyzacją od prawa do użytkowania umów najmu) w porównaniu do zmniejszenia zysku w 2019 roku o 0,9 mln PLN.

Wpływ standardu MSSF16 spowodował zmniejszenie wyniku finansowego w IV kwartale 2020 roku o 8,5 mln PLN w porównaniu do wzrostu zysku netto w IV kwartale 2019 roku o 2,4 mln PLN.

Struktura i charakterystyka bilansu

BILANS GRUPY	31.12.2020		31.12.2019	
	wartość	udział (%)	wartość	udział (%)
	(tys. zł)		(tys. zł)	
Aktywa trwale, w tym:	889 789	61,0%	847 036	59,2%
<i>Wartości niematerialne</i>	498 990	34,2%	499 704	34,9%
<i>Rzeczowe aktywa trwałe</i>	60 626	4,2%	67 482	4,7%
<i>Aktywa z tytułu prawa do użytkowania</i>	312 690	21,4%	270 546	18,9%
Aktywa obrotowe, w tym:	568 206	39,0%	584 278	40,8%
<i>Zapasy</i>	505 584	34,7%	535 539	37,4%
<i>Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności</i>	10 843	0,7%	19 986	1,4%
<i>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty</i>	48 839	3,3%	25 280	1,8%
Aktywa razem	1 457 995		1 431 314	
Kapitał własny przypisany do jednostki dominującej w tym:	815 116	55,9%	863 286	60,3%
<i>Kapitał podstawowy</i>	49 122	3,4%	49 122	3,4%
<i>Wynik finansowy roku bieżącego</i>	-48 170	-3,3%	63 933	4,5%
Zobowiązania i rezerwy długoterminowe	307 227	21,1%	243 356	17,0%
<i>Kredyty i pożyczki długoterminowe</i>	47 196	3,2%	55 851	3,9%
<i>Zobowiązania z tytułu leasingu</i>	258 354	17,7%	186 112	13,0%
<i>– w tym z tytułu leasingu lokali handlowych oraz powierzchni biurowych</i>	256 974	17,6%	183 915	12,8%
Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe, w tym:	335 652	23,0%	324 672	22,7%
<i>Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe</i>	199 240	13,7%	182 552	12,8%
<i>Kredyty i pożyczki krótkoterminowe oraz krótkoterminowa część kredytów i pożyczek długoterminowych</i>	24 372	1,7%	35 568	2,5%
<i>Zobowiązania z tytułu leasingu</i>	98 839	6,8%	86 308	6,0%
<i>– w tym z tytułu leasingu lokali handlowych oraz powierzchni biurowych</i>	97 510	6,7%	84 424	5,9%
Pasywa razem	1 457 995		1 431 314	

Aktywa

Wartość aktywów na koniec 2020 r. nieznacznie wzrosła w stosunku do końca 2019 r.

Spadek rzeczowych aktywów trwałych o 6,9 mln PLN

Zmiana rzeczowych aktywów trwałych to przede wszystkim efekt naliczenia amortyzacji w 2020 r. oraz braku istotnych inwestycji (nowych otwarć sklepów własnych) w raportowanym okresie.

Aktywa z tytułu prawa do użytkowania

Zmiana tej pozycji jest wynikiem istotnego zwiększenia tego prawa w związku z podpisywaniem, przedłużaniem bądź renegotiacją umów najmu (szczegóły zostały zaprezentowane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym), co częściowo zostało znetowane przez naliczenie amortyzacji za rok 2020.

Zapasy

Wartość zapasów na dzień 31 grudnia 2020 r. wyniosła 505,6 mln PLN, co oznacza spadek w stosunku do 31 grudnia 2019 r. o 5,6%. W segmencie odzieżowym wartość zapasów spadła o 16% r/r (efekt optymalizacji poziomu zapasów, zmniejszenia zamówień na rok 2020 oraz zwiększenia odpisów aktualizujących o wartość w kwocie 12,4 mln PLN), zaś w segmencie jubilerskim wzrosła o 9%. Spadek zapasów Grupy jest wynikiem zmniejszenia zamówień towarów pod kolekcję na rok 2020 oraz optymalizacji poziomu surowców w segmencie odzieżowym.

Zapasy Grupy w przeliczeniu na m² wyniosły 9 531 PLN, co oznacza spadek o ok 3,2% r/r:

ZAPASY / [zł/m ²]	4Q20	4Q19	r/r
VRG	9 531	9 848	-3,2%
Segment odzieżowy	6 067	6 978	-13,1%
Segment jubilerski	22 731	21 640	5,0%

Pasywa

Kapitał

Zmiany w kapitale o 48,2 mln PLN to efekt wygenerowania straty za rok 2020 w kwocie 48,2 mln PLN.

Zadłużenie długoterminowe i krótkoterminowe

Zadłużenie z tytułu kredytów długoterminowych na dzień 31 grudnia 2020 roku wyniosło 47,2 mln PLN w stosunku do 55,9 mln PLN na koniec grudnia 2019 roku, co oznacza zmniejszenie o 8,7 mln PLN. Spółki z Grupy podpisały aneksy przesuwające terminy spłaty rat kredytów długoterminowych zapadających na koniec marca i czerwca 2020 r. Zobowiązania leasingowe z tytułu leasingu lokali handlowych oraz powierzchni biurowych wynoszą łącznie 354,5 mln PLN, z czego 257 mln PLN stanowi część długoterminową, a 97,5 mln PLN część krótkoterminową.

Poniższa tabela przedstawia kształtowanie się zobowiązań finansowych na dzień 31 grudnia 2020 roku i 31 grudnia 2019 roku oraz długu netto. Ponadto zaprezentowano dane dotyczące długu netto również bez wpływu MSSF 16, który istotnie zmienia jego wartość.

Wielkość długu netto zmniejszyła się w stosunku do zeszłego roku pomimo spadku przychodów ze sprzedaży i wyniku ze względu na podjęte działania ostrożnościowe. Wskaźnik dług netto/EBITDA (pod MSR 17) kształtuje się na relatywnie niskim poziomie 2,2, znacznie poniżej poziomów zdefiniowanych w umowach kredytowych zawartych przez spółki Grupy Kapitałowej.

Dług netto	31.12.2020	31.12.2019
Zadłużenie długoterminowe	305 550	241 963
Kredyty i pożyczki długoterminowe	47 196	55 851
Zobowiązania z tytułu leasingu	258 354	186 112
- w tym z tytułu leasingu lokali handlowych oraz powierzchni biurowych	256 974	183 915
Zadłużenie krótkoterminowe	151 496	143 003
Kredyty i pożyczki	11 289	21 340
Krótkoterminowa część kredytów długoterminowych	13 083	14 228
Zobowiązania z tytułu faktoringu	28 285	21 127
Zobowiązania z tytułu leasingu	98 839	86 308

– w tym z tytułu leasingu lokali handlowych oraz powierzchni biurowych	97 510	84 424
Środki pieniężne	48 839	25 280
Dług netto	408 207	359 686
EBITDA	98 422	198 483
Dług netto/EBITDA	4,2	1,8

Dług netto MSR 17*	31.12.2020	31.12.2019
Zadłużenie długoterminowe	48 576	58 048
Kredyty i pożyczki długoterminowe	47 196	55 851
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	1 380	2 197
Zadłużenie krótkoterminowe	53 986	58 579
Kredyty i pożyczki	11 289	21 340
Krótkoterminowa część kredytów długoterminowych	13 083	14 228
Zobowiązania z tytułu faktoringu	28 285	21 127
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	1 329	1 884
Środki pieniężne	48 839	25 280
Dług netto	53 723	91 347
EBITDA	23 444	111 126
Dług netto/EBITDA	2,3	0,8

*W powyższej tabeli zaprezentowano kalkulację długu netto z pokazaniem wpływu MSR17 jako poprzednio obowiązującego standardu

Na poniższym schemacie zaprezentowano strukturę bilansu z uwzględnieniem najważniejszych elementów składowych aktywów i pasywów.

Analiza bilansu na koniec 2020





Istotne pozycje pozabilansowe

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

Istotne czynniki ryzyka i zagrożeń

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

Zewnętrzne czynniki ryzyka

Ryzyko gospodarcze związane z sytuacją makroekonomiczną

Poziom przychodów Grupy 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 Grupę, co wpłynie negatywnie na osiągnięte wyniki i sytuację finansową.

Działania: Każda z marek posiadanych przez Grupę kierowana jest do szerokiego grona konsumentów. Grupa oferuje produkty bardzo dobrej jakości w atrakcyjnych cenach. W przypadku osłabienia koniunktury lub popytu Grupa będzie obniżać koszty, aby zachować rentowność.

Ryzyko związane z niestabilnością polskiego systemu prawnego, w tym podatkowego

Potencjalnym ryzykiem dla działalności Grupy, 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 Grupy, 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. Grupa 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 będzie w roku 2021.

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

Działania: Grupa 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 Grupy.

Ryzyko związane z nasileniem konkurencji

Grupa Kapitałowa działa w mocno konkurencyjnym otoczeniu rynkowym. Segment odzieżowy i jubilerski rynku cechuje duże rozdrobnienie: z jednej strony mamy do czynienia z uznanymi na rynku polskim markami, takimi jak Vistula, Bytom, Wólczanka, Deni Cler i W.Kruk, a z drugiej z markami światowymi, które agresywnie wkraczają na polski rynek. Segment odzieżowy rynku charakteryzuje się dość niskimi barierami wejścia. Mamy do czynienia również z pojawianiem się konkurencji nowopowstałych marek. Grupa 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

Grupa uzyskuje przychody zasadniczo w PLN, natomiast ponosi istotne koszty w euro i dolarze amerykańskim, co powoduje narażenie wyniku finansowego na ryzyko kursowe. W okresach osłabiania się PLN w stosunku do głównych walut rozliczeniowych Spółka ponosi wyższe koszty z tytułu różnic kursowych.

W walutach innych niż PLN Grupa 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 Grupę.

Na podstawie przeprowadzonej analizy wrażliwości (na bazie MSSF 16):

- średnioroczny wzrost (spadek) kursu USD do PLN o 1,0 % spowoduje zmniejszenie (zwiększenie) wyniku finansowego o 1,2 mln PLN;
- średnioroczny wzrost (spadek) kursu EUR do PLN o 1,0 % spowoduje zmniejszenie (zwiększenie) wyniku finansowego o 3,5 mln PLN.

Działania: W ostatnich latach Grupa 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 Grupę marżę. Zawierane kontrakty terminowe związane są z poszczególnymi dostawami towarów szczególnie w obszarze fashion i nie dotyczą neutralizacji ewentualnego ryzyka związanego ze wzrostem czynszów najmu w związku ze zmianą relacji kursu EUR/PLN. Należy jednak podkreślić, że o ile polityka zabezpieczeń ma uchronić Spółkę dominującą przed ryzykiem istotnej deprecjacji złotego 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

Grupa posiadała na dzień 31.12.2020 r. zobowiązania wycenione wg zamortyzowanego kosztu w wysokości 71.568 tys. PLN z tytułu zaciągniętych kredytów. W związku z tym Grupa 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 Grupy. Na podstawie przeprowadzonej analizy wrażliwości średnioroczny wzrost (spadek) bazowej stopy procentowej o 10% spowoduje zmniejszenie (zwiększenie) wyniku finansowego o ok 85 tys. PLN.

Działania: posiadając stosunkowo niskie zadłużenie, Emitent 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 negatywny wpływ na przyszłe wyniki finansowe Emitenta. W szczególności Emitent wskazuje, iż wprowadzane przez Ministra Zdrowia ograniczenia w działaniu obiektów handlowych, o powierzchni sprzedaży powyżej 2.000 mkw, w których znajdują się ponad 95% salonów marek Vistula, W.KRUK, Bytom, Wólczanka i Deni Cler, stwarzają bardzo wysokie ryzyko negatywnego wpływu na wynik finansowy Grupy Kapitałowej Emitenta w okresie I kwartału 2021 roku. Dodatkowo Emitent spodziewa się, że w związku z pogorszeniem nastrojów społecznych związanych z epidemią i spodziewanym obniżeniem poziomu konsumpcji również w okresie po otwarciu centrów handlowych, popyt konsumpcyjny będzie niższy niż w latach przed pandemią, a odbudowa popytu w sklepach będzie trwała kilka miesięcy.

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 przelożą się na obniżenie przychodów ze sprzedaży i pogorszenie sytuacji finansowej Grupy.

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

Zakładając, że okres epidemii będzie dłuższy lub w sytuacji, gdy będą miały miejsce negatywne skutki po zakończeniu epidemii, przygotowano kolejne rozwiązania, które pozwolą na ograniczenie ryzyka płynnościowego.

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

Wewnętrzne czynniki ryzyka

Ryzyko związane z przyjęciem niewłaściwej strategii

Istnieje ryzyko, że przyjęta strategia rozwojowa Grupy, której podstawowe założenia zostały przedstawione w punkcie „Planowane działania rozwojowe” sprawozdania Zarządu z działalności Grupy 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: 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.

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: Grupa 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 Grupy 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 (bez dodatkowego przedłużania umów najmu, co powoduje wygaśnięcie zobowiązań czynszowych za okres zamknięcia sklepów w centrach handlowych), 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 Grupy portfolio. Jednocześnie Emitent podjął działania w celu braku naliczania opłat czynszowych za okres zamknięcia centrów handlowych.

Ryzyko związane z zarządzaniem zapasami

Zarządzanie zapasami wyrobów gotowych i towarów należy do istotnych czynników, mających wpływ na wyniki sprzedaży w branży Grupy. Z jednej strony poziom zapasów powinien ułatwiać podjęcie decyzji zakupowej w trakcie oferowania danej kolekcji sezonowej, co prowadzi do wzrostu zapasu w każdym punkcie sprzedaży. Z drugiej – wyższy poziom zapasów generuje dodatkowe zapotrzebowanie na kapitał obrotowy oraz może prowadzić do nagromadzenia zapasów trudnozbywalnych (produkty sezonowe, „modowe”, nietrafione kolekcje).

Niewłaściwe zarządzanie zapasami stanowi ryzyko dla cen, marż i koniecznego poziomu kapitału obrotowego, przez co może negatywnie wpłynąć na perspektywy rozwoju, osiągane wyniki i sytuację finansową Grupy.

Działania: 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 sprzedaży.

Ryzyko wzrostu cen surowców i kosztów wytworzenia u dostawców

Grupa 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 Grupy. 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: Grupa, 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.).

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 dominująca posiada w Banku PKO BP Umowę wieloproduktową i Umowę Kredytu w rachunku bieżącym na łączną kwotę 92 mln zł (przedłużone na 2 lata dnia 5 lipca 2020 r.) i Umowę Wieloproduktową z mBankiem na kwotę 19 mln PLN oraz na linię faktoringową (11,5 mln PLN). Wraz z połączeniem ze spółką Bytom S.A., Spółka przejęła Umowy wieloproduktowe dotyczące finansowania bieżącego przez bank ING Bank Śląski S.A. na kwotę 40 mln PLN (w wyniku podpisanych aneksów kwota wzrosła do 45 mln PLN). Umowy te zawierają kowenanty, co do których realizacji Spółka jest zobowiązana. W przypadku pogorszenia się koniunktury gospodarczej, osłabienia popytu na produkty Spółki, realizacja kowenantów może być zagrożona, co powoduje ryzyko wypowiedzenia umów przez banki finansujące.

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

Ryzyko utraty płynności finansowej

Grupa 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 Grupie 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 Grupy.

Działania: Grupa stale monitoruje swoją pozycję płynnościową, poprzez analizę wielkości wpływów ze sprzedaży i wymaganych zobowiązań. Dodatkowo w obecnej sytuacji Grupa podjęła aktywne działania poprawiające płynność finansową i ochronę gotówki w poszczególnych spółkach Grupy. Grupa przeprowadziła działania w zakresie wydłużenia terminów płatności za zakupiony towar, co pozytywnie wpłynie na przepływy finansowe Grupy oraz podjęła rozmowy z centrami handlowymi w celu uzyskania braku naliczenia czynszów lub ich redukcję za

okres zamknięcia centrów handlowych, bez konieczności wydłużania umów z tego tytułu. Ponadto były prowadzone rozmowy z bankami, które finansują działalność Spółki i jej spółek z Grupy Kapitałowej. W kwietniu Spółki z Grupy Kapitałowej zwiększyły finansowanie w ramach kredytów bieżących oraz podpisano aneksy przedłużające spłaty rat kredytów długoterminowych. W lipcu 2020 r. Grupa Kapitałowa podpisała umowy z głównym bankiem finansującym, PKO BP, przedłużające współpracę o kolejne dwa lata. Umowy te dotyczyły udostępniania linii w ramach kredytu w rachunku bieżącym oraz na akredytywy i gwarancje. W ramach rozwiązań tarczy antykryzysowej kluczowe spółki Grupy otrzymały dofinansowanie do wynagrodzeń z Funduszu Gwarantowanych Świadczeń Pracowniczych.

Jednym z zasadniczych celów na rok 2021, który jest ściśle powiązany z bieżącymi działaniami dotyczącymi zabezpieczenia płynności finansowej Grupy, będzie dalsza poprawa efektywności wykorzystania kapitału obrotowego, co ma zostać osiągnięte poprzez dalszy spadek poziomu zapasów rok do roku, wprowadzenie dłuższych terminów płatności. Zakładając, że okres epidemii będzie dłuższy lub w sytuacji, gdy będą miały miejsce negatywne skutki po zakończeniu epidemii, będą przygotowywane kolejne rozwiązania, które pozwolą na ograniczenie ryzyka płynnościowego.

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

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

Ryzyko realizacji zabezpieczeń i utraty przedmiotów zabezpieczenia

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

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 Grupy lub nawet całkowitego zablokowania możliwości prowadzenia działalności, osiągania przychodów i zysków.

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

Ryzyko związane z dokonywaniem transakcji z podmiotami powiązаныmi

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

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

Ryzyko związane ze strukturą akcjonariatu

Spółka charakteryzuje się rozproszonym akcjonariatem, gdzie najwięksi akcjonariusze będący funduszami zarządzаныmi przez IPOPEMA TFI S.A. posiadają 21,34% głosów na Walnym Zgromadzeniu, a pięciu znaczących akcjonariuszy posiada łącznie 67,80% głosów na Walnym Zgromadzeniu. Większość z wymienionych akcjonariuszy posiada akcje Spółki dominującej od wielu 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 dokonaniem wyodrębnienia 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.

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

W związku z przedłużeniem Umów Wieloproduktowych spółek zależnych z Bankiem PKO BP, Spółka dominująca udzieliła dodatkowego poręczenia spółce zależnej W.KRUK S.A. na kwotę 33 mln PLN, a spółka zależna W.KRUK S.A. udzieliła poręczenia spółce dominującej VRG S.A. na kwotę 55 mln PLN.

Działania: Grupa 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

Grupa wykorzystuje szereg systemów, narzędzi i programów informatycznych służących do zapewnienia odpowiedniego poziomu komunikacji w ramach struktur organizacyjnych spółek wchodzących w skład Grupy, 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).

Działania: W ramach stosowanych procedur oraz posiadanych narzędzi informatycznych Grupa 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 2016/679 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 Grupa 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 Grupy dodatkowe negatywne konsekwencje finansowe.

Ryzyka 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;
- opóźnienia i błędy w wysyłkach do klientów sklepów internetowych w okresie wzmożonych potrzeb czy też okresu, w których centa handlowe są zamknięte – intensywne akcje wyprzedazowe.

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

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

Nie można jednak całkowicie wykluczyć ryzyka wystąpienia incydentów związanych z zakłóceniem w/w procesów logistycznych, co mogłoby spowodować dla Spółki dodatkowe negatywne konsekwencje związane z obniżeniem sprzedaży w wyniku nieterminowego zatowarowania sieci sklepów stacjonarnych lub utraty części klientów sklepów internetowych w efekcie opóźnień 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 Grupa 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 Grupę marek i pogorszenie wizerunku Grupy, 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 dokonaniem połączeniem ze spółką Bytom S.A. Dzięki skokowemu wzrostowi skali działalności Grupy Kapitałowej Emitenta wzrosnie 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 sieci 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

Grupa Kapitałowa oferuje swoje produkty głównie odbiorcom detalicznym poprzez sieć salonów firmowych. Dominującym rynkiem zbytu dla spółek z Grupy Kapitałowej Emitenta jest rynek krajowy.

Źródła zaopatrzenia

Do produkcji na rynek krajowy Emitent wykorzystywał w 2020 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 pkt. 1.2 informacji i objaśnień do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Transakcje z podmiotami powiązanymi

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

Zaciągnięte kredyty

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

Udzielone pożyczki

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

Udzielone poręczenia kredytu lub pożyczki oraz udzielone gwarancje

Informacje o udzielonych poręczeniach kredytu lub pożyczki oraz udzielonych gwarancjach zawarte zostały w nocie 32 informacji i objaśnień do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Zarządzanie zasobami finansowymi

W wyniku budżetowego zarządzania zasobami finansowymi Grupa Kapitałowa posiada zdolność wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań. W ocenie Zarządu Spółki dominującej 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.

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. dokonany poprzez zamianę akcji spółki Bytom S.A. na akcję spółki VRG S.A. Ponadto uchwala, 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. 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 poprzez zamianę akcji spółki Bytom S.A. na akcje spółki VRG S.A.

W roku 2020 Spółka nie dokonała emisji akcji.

Realizacja publikowanych prognoz

VRG S.A. nie podawała do publicznej wiadomości prognozy wyników finansowych na 2020 rok.

7. PLANOWANE DZIAŁANIA ROZWOJOWE

Perspektywy rozwojowe Grupy w 2021 roku w znaczącym stopniu determinowane będą przez okoliczności związane z trwającą pandemią koronawirusa. Podobnie jak cała branża detaliczna i wiele innych gałęzi gospodarki, Grupa stanęła w 2020 roku wobec wyzwań związanych z epidemią COVID-19, które nadal będą aktualne w roku 2021. Rok 2021 rozpoczął się zamknięciem centrów handlowych w miesiącu styczniu 2021 oraz od 20 marca 2021 r. w związku z rosnącą liczbą zachorowań w całym kraju. Zdarzenia te w konsekwencji będą ciężać na wynikach Grupy za I kwartał 2021 roku, jak i cały rok 2021. Zarząd uważa, że ograniczenia w funkcjonowaniu placówek handlowych będą w kolejnych miesiącach mniejsze, a ruch w centrach handlowych będzie się systematycznie zwiększał. Powinno mieć to pozytywny efekt na przychody Grupy w roku 2021, które w ocenie Zarządu powinny być wyższe od zrealizowanych w roku 2020. Zakładamy również poprawę marży procentowej brutto w bieżącym roku w stosunku do 2020 r. ze względu na dalszy wzrost sourcingu azjatyckiego, wspólne polityki w zakresie dostawców oraz zmniejszenie intensywności działań promocyjnych.

Grupa jest dobrze przygotowana do sezonu Wiosna Lato 2021. Posiada atrakcyjną i różnorodną stylistycznie ofertę asortymentową wszystkich marek Grupy, odzwierciedlającą panujące trendy i oczekiwania klientów. W ofercie marek odzieżowych większy udział będzie stanowił casual i smart casual co jest odpowiedzią na zapotrzebowanie ze strony klientów oraz na sytuację rynkową. Istotne zmiany są zauważalne w kolekcji marki Wólczanka, w której znajdują się nowe asortymenty zarówno dla mężczyzn jak i kobiet tworzące „total look”, jak też zostanie zwiększony udział produktów casual. W ofercie marki Vistula będzie można znaleźć, obok produktów formalnych i casualowych, linię Vistula Move inspirowaną sportem, linię Safari inspirowaną krajobrazem i kolorem pustyni, jak również elementy kolekcji damskiej. W marce Bytom, oferującej męską modę formalną oraz asortyment typu smart casual i casual, w wiosennej odsłonie kolekcji będzie można znaleźć t-shirty i bluzy, na których widnieją prace twórców Polskiej Szkoły Plakatów. Marka Deni Cler Milano na sezon wiosenno-letni przygotowała kolekcję składającą się z sześciu kapsułów inspirowanych naturą. W.KRUK przygotował kolekcje inspirowaną motywem kolibra. Autorska kolekcja Preludium stanowi połączenie sztuki jubilerskiej z najnowszymi trendami.

W zakresie planów otwarć Grupa nie przewiduje zmian w posiadanej powierzchni handlowej netto w stosunku do stanu na koniec 2020 roku. Nadal planowane jest zamykanie nierentownych sklepów, w szczególności w segmencie odzieżowym, co spowoduje zmniejszenie jego powierzchni o 2% r/r oraz rozwój w segmencie jubilerskim (zwiększenie powierzchni o 7% r/r). W przypadku marki Wólczanka zostaną otworzone nowe większe salony o powierzchni 150 m², które pozwolą pokazać poszerzony asortyment tej marki. Zaplanowane na rok bieżący nakłady inwestycyjne w kwocie 18 mln zł w istotnej części przeznaczone zostaną na otwarcia nowych salonów przede wszystkim marki W.KRUK, oraz rozwój infrastruktury i systemów IT.

Grupa podtrzymuje dalsze wzrosty sprzedaży w kanale on-line, a udział tego kanału w całości sprzedaży może wynieść ponad 20%. Bieżące wsparcie dalszego rozwoju kanału e-commerce będzie dotyczyć m. in. wzrostu nakładów na pozyskanie ruchu on-line, uruchomienie aplikacji sprzedażowej dla każdej z marek, doskonalenia usługi salonet oraz dalszy rozwój funkcjonalności i logistyki oraz spójny marketing oraz promocje on-line i off-line.

Zarząd Spółki dominującej jest przygotowany na każdy scenariusz w odniesieniu do epidemii. Wraz z informacją o wprowadzaniu nowych restrykcji, Zarząd podjął decyzje o intensyfikacji marketingu on-line, co ma przełożyć się na wzrost sprzedaży w tym kanale. Oprócz działań prosprzedażowych, Zarząd podjął działania związane z redukcjami

kosztowymi, polegającymi na 20% obniżeniu wynagrodzeń i czasu pracy pracowników salonów sprzedaży, jak również rozpoczęciu dalszych negocjacji z centrami handlowymi. Jednocześnie Zarząd liczy na wsparcie w obszarze pomocy publicznej w postaci zawieszenia płatności czynszów oraz dofinansowania do wynagrodzeń pracowników.

Kluczowym zadaniem Zarządu pozostaje stabilizowanie działalności operacyjnej i ochrona płynności spółek z Grupy. Grupa 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. Działania te to przede wszystkim poprawa wykorzystania kapitału obrotowego, ostrożna polityka inwestycyjna oraz utrzymywanie pod kontrolą kosztów działalności z bieżącym reagowaniem w przypadku pojawienia się niekorzystnych tendencji sprzedażowych i kosztowych.

Poza działaniami zabezpieczającymi płynność Grupy zasadniczym celem na rok 2021 jest uzyskanie istotnie lepszych wyników finansowych niż w roku 2020, m.in. poprzez następujące działania:

- maksymalizację działań sprzedażowych (w tym w kanale e-commerce) poprzez dostosowanie oferty do bieżących trendów rynkowych i oczekiwań klientów;
- wzrost sprzedaży w kanale online r/r; działania zorientowane na omnichannel, czyli łącznym zarządzaniu kanałem salonów tradycyjnych i e-commerce;
- poprawa marży procentowej brutto dzięki istotnemu udziałowi sourcingu azjatyckiego oraz zmniejszeniu promocji;
- dalsza optymalizacja posiadanej sieci detalicznej w tym zamykanie nierentownych sklepów;
- dalsza poprawa efektywności wykorzystania kapitału obrotowego, którą zamierzamy osiągnąć poprzez spadek poziomu zapasów rok do roku, dostosowanie poziomu zapasów do zmieniającej się sytuacji oraz dalsze prace nad finansowaniem zakupów (poszerzenie współpracy z dostawcami oferującymi dłuższe terminy płatności);
- utrzymanie bezpiecznej sytuacji finansowej;

Zarząd Spółki dominującej nadal podtrzymuje, że kontynuowanie działań związanych ze strategią budowy Domu Marek i 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.

8. OŚWIADCZENIA ZARZĄDU

Zarząd Spółki dominującej 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 Grupy Kapitałowej.



9. Oświadczenie o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego w 2020 roku

Zarząd Spółki dominującej 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 Grupy będącego częścią raportu rocznego Grupy za rok obrotowy 2020.

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 2020 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 2020.

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

Zarząd Spółki dominującej oświadcza, że w roku obrotowym kończącym się dnia 31 grudnia 2020 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.

Powyzsza 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. W dniu 30 marca 2020 r. weszła w życie nowelizacja Kodeksu spółek handlowych, która w art. 406(5) KSH wprowadziła zasadę, że akcjonariusz może wziąć udział w Walnym Zgromadzeniu Spółki przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, jeżeli zwołujący Walne Zgromadzenie postanowi o możliwości takiego udziału. Decyzja w tej kwestii będzie podejmowana przed zwołaniem każdego Walnego Zgromadzenia między innymi na podstawie aktualnej oceny sytuacji epidemicznej w kraju, ryzyk prawnych oraz zainteresowania akcjonariuszy tą formą udziału w Walnych Zgromadzeniach. W przypadku zwołania Walnego Zgromadzenia w trybie wymienionego przepisu Spółka zapewni transmisję wymaganą art. 406(5) par. 4 Kodeksu spółek handlowych.

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 2020 roku Spółka nie stosowała powyższej zasady.

W związku z przyjęciem przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 29 czerwca 2020 r. uchwały w sprawie zatwierdzenia polityki wynagrodzeń dla członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej Spółki z siedzibą w Krakowie, zmienionej uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 17 marca 2020 r., Spółka przygotowuje pierwsze sprawozdanie sporządzone przez Radę Nadzorczą Spółki o wynagrodzeniach dla każdego członka Zarządu i każdego członka Rady Nadzorczej łącznie za lata 2019 i 2020 r. zgodnie z przepisami prawa. Sprawozdanie takie poddane ocenie biegłego rewidenta zostanie przedstawione do zaopiniowania przez Walne Zgromadzenie. Zmiany w tym zakresie wynikają z ustawy z dnia 16 października 2019 r. o zmianie ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych oraz niektórych innych ustaw.

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 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 Dział Księgowości, podlegający 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 przez niezależną firmę audytorską.

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 firmę audytorską, którzy wyrażają opinię o rzetelności, prawidłowości i jasności tych sprawozdań oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę ich sporządzenia.

Wyboru firmy audytorskiej 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 2021 r. poz. 217 z późn. zm.) (dalej: „**ustawa o rachunkowości**”),
- norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów.

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 księgową 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 księgową 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 31.12.2020 roku

Na dzień 31.12.2020 roku kapitał zakładowy Spółki 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	47 047 277	20,07	47 047 277	20,07
2	Otwarty Fundusz Emerytalny PZU „Złota Jesień” oraz Dobrowolny Fundusz Emerytalny PZU ²	35 950 000	15,33	35 950 000	15,33
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 powiązanim Krakchemia S.A. ⁴	22 170 000	9,46	22 170 000	9,46
5	Forum TFI S.A. ⁵	17 680 800	7,54	17 680 800	7,54

¹ informacja podana zgodnie z zawiadomieniem otrzymanym przez Spółkę 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 wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, dotyczy akcji Spółki posiadanych łącznie przez wszystkie fundusze zarządzane przez IPOPEMA TFI S.A. Zgodnie z informacjami posiadanymi przez Spółkę fundusz Ipopema 2 FIZ Aktywów Niepublicznych zarządzany przez IPOPEMA TFI S.A. na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu w dniu 29.06.2020 r. posiadał 20.414.000 akcji Spółki, co stanowiło 8,71% kapitału zakładowego Spółki i dawało 20.414.000 głosów, stanowiących 8,71% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Zgodnie z informacjami posiadanymi przez Spółkę fundusz Ipopema 21 FIZ Aktywów Niepublicznych, zarządzany przez IPOPEMA TFI S.A., posiadał 26.633.277 akcji Spółki, co stanowiło 11,36% kapitału zakładowego Spółki i dawało 26.633.277 głosów, stanowiących 11,36% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

² informacja podana na podstawie liczby akcji zarejestrowanych łącznie przez Otwarty Fundusz Emerytalny PZU „Złota Jesień” oraz Dobrowolny Fundusz Emerytalny PZU na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Spółki w dniu 29.06.2020 roku. Na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Spółki w dniu 29.06.2020 roku Otwarty Fundusz Emerytalny PZU „Złota Jesień” posiadał samodzielnie 35.100.000 akcji Spółki, co stanowiło 14,97% kapitału zakładowego Spółki i był uprawniony do 35.100.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, co stanowiło 14,97% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

³ informacja podana na podstawie liczby akcji zarejestrowanych łącznie przez Nationale-Nederlanden Otwarty Fundusz Emerytalny i Nationale-Nederlanden Dobrowolny Fundusz Emerytalny na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Spółki w dniu 29.06.2020 roku. Na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Spółki w dniu 29.06.2020 roku Nationale-Nederlanden Otwarty Fundusz Emerytalny posiadał samodzielnie 32.750.487 akcji Spółki, co stanowiło 13,97% kapitału zakładowego Spółki i był uprawniony do 32.750.487 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, co stanowiło 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 21.170.000 akcji Spółki, co stanowiło 9,03% kapitału zakładowego Spółki i jest uprawniony do 21.170.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, co stanowiło 9,03% 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 otrzymanymi 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 uprawniających 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 9.251.040 akcji Spółki stanowiących 3,95% kapitału zakładowego Spółki i uprawniających do 9.251.040 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, stanowiących 3,95% 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 2020

Poniższa tabela zawiera informacje dotyczące Akcjonariuszy, którzy posiadali na dzień sporządzenia raportu rocznego za rok obrotowy 2020, co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy, zgodnie z informacjami posiadanymi przez Spółkę.

Na dzień 16.04.2021 roku kapitał zakładowy Spółki 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 S.A. ¹	50 034 306	21,34	50 034 306	21,34
2	Otwarty Fundusz Emerytalny PZU „Złota Jesień” oraz Dobrowolny Fundusz Emerytalny PZU ²	36 042 345	15,37	36 042 345	15,37
3	Nationale-Nederlanden Otwarty Fundusz Emerytalny ³	32 750 000	13,97	32 750 000	13,97
4	Jerzy Mazgaj łącznie z podmiotem powiązanim Krakchemia S.A. ⁴	22 465 760	9,58	22 465 760	9,58
5	Forum TFI S.A. ⁵	17 680 800	7,54	17 680 800	7,54

1 informacja podana na podstawie liczby akcji zarejestrowanych łącznie przez fundusz Ipopema 2 FIZ Aktywów Niepublicznych oraz Ipopema 21 FIZ Aktywów Niepublicznych zarządzane przez IPOPEMA TFI S.A. Fundusz Ipopema 2 FIZ Aktywów Niepublicznych na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu w dniu 17.03.2021 r. posiadał 20.289.000 akcji Spółki, co stanowiło 8,65% kapitału zakładowego Spółki uprawniało do 20.289.000 głosów stanowiących 8,65% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Fundusz Ipopema 21 FIZ Aktywów Niepublicznych na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu w dniu 17.03.2021 r. posiadał 29.745.306 akcji Spółki, co stanowiło 12,69% kapitału zakładowego Spółki i uprawniało do 29.745.306 głosów, stanowiących 12,69% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

2 informacja o liczbie akcji podana zgodnie z zawiadomieniem otrzymanym przez Spółkę w imieniu Otwartego Funduszu Emerytalnego PZU „Złota Jesień” na podstawie art. 69 ust. 1 pkt 1 Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych oraz na podstawie liczby akcji zarejestrowanych przez Dobrowolny Fundusz Emerytalny PZU na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Spółki w dniu 17.03.2021 roku. Zgodnie z zawiadomieniem otrzymanym przez Spółkę Otwarty Fundusz Emerytalny PZU „Złota Jesień” posiada samodzielnie 35.175.632 akcji Spółki, co stanowi 15,003% kapitału zakładowego Spółki i uprawnia do głosów, 35.175.632 stanowiących 15,003 % w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

3 informacja podana na podstawie liczby akcji zarejestrowanych przez Nationale-Nederlanden Otwarty Fundusz Emerytalny na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Spółki w dniu 17.03.2021 roku. Na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Spółki w dniu 17.03.2021 roku Nationale-Nederlanden Otwarty Fundusz Emerytalny posiadał 32.750.000 akcji Spółki, co stanowiło 13,97% kapitału zakładowego Spółki i uprawniało do 32.750.000 głosów, stanowiących 13,97% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

4 informacja podana na podstawie liczby akcji zarejestrowanych łącznie przez Pana Jerzego Mazgaja wraz z podmiotem powiązanim Krakchemia S.A. na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Spółki w dniu 17.03.2021 roku. Na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Spółki w dniu 17.03.2021 roku Pan Jerzy Mazgaj posiadał samodzielnie 21.465.760 akcji Spółki, co stanowiło 9,16% kapitału zakładowego Spółki i uprawniało do 21.465.760 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, co stanowi 9,16% w ogólnej liczbie 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 otrzymanymi 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 uprawniających 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 9.251.040 akcji Spółki stanowiących 3,95% kapitału zakładowego Spółki i uprawniających do 9.251.040 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, stanowiących 3,95% ogólnej liczby głosów w Spółce.



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

3. 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, 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 oraz Regulaminu udziału w Walnym Zgromadzeniu Spółki VRG S.A. z siedzibą w Krakowie przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej przyjętym przez Radę Nadzorczą Spółki uchwałą z dnia 18 grudnia 2020 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.

W dniu 17 marca 2021 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki dokonało szeregu zmian statutu Spółki. Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania zmiany te nie zostały zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym. Zmiany zostały przedstawione w raporcie bieżącym nr 16/2021 z dnia 17 marca 2021 roku.

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 wyczeniem 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,
- 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,
 - 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 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.

4. 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 powiązane 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.

Akcjonariusze mogą brać udział w Walnym Zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, jeżeli zwołujący Walne Zgromadzenie tak postanowi.

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.

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 udostępni 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 dwudziestą 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 absolution, 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;
- 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 zaskarzania 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.

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.

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 szczególny 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.



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

5. Zarząd Spółki

Skład osobowy Zarządu:

Na dzień bilansowy 31.12.2020 roku w skład Zarządu Spółki wchodziły następujące osoby:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Pani Dr Olga Lipińska-Długosz na stanowisko Członka Zarządu.

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

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

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.

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 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.

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.

Na posiedzeniu Zarządu Spółki w dniu 13 kwietnia 2021 r. została podjęta uchwała o przyjęciu nowego tekstu Regulaminu Zarządu Spółki, jednakże warunkiem jego wejścia w życie jest zatwierdzenie jego treści przez Radę Nadzorczą Spółki co do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania nie nastąpiło.

6. 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 31.12.2020 roku w skład Rady Nadzorczej Spółki wchodziły następujące osoby:

- Jerzy Mazgaj - Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Piotr Kaczmarek - Członek Rady Nadzorczej
- Jan Pilch - Członek Rady Nadzorczej
- Ernest Podgórski - Członek Rady Nadzorczej
- Piotr Stępnik - Członek Rady Nadzorczej
- Andrzej Szumański - Członek Rady Nadzorczej
- Wacław Szary - Członek Rady Nadzorczej

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

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

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

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

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

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

d) na podstawie Uchwały nr 06/02/2020 Walnego Zgromadzenia w sprawie zmian w składzie Rady Nadzorczej Spółki do składu Rady Nadzorczej Spółki powołany został Pan Piotr 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 dniu 29 czerwca 2020 roku Pan Grzegorz Janas złożył oświadczenie o rezygnacji z przyczyn osobistych z funkcji członka Rady Nadzorczej VRG S.A.

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

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

- a) na podstawie Uchwały nr 22/06/2020 Walnego Zgromadzenia w sprawie zmian w składzie Rady Nadzorczej Spółki ze składu Rady Nadzorczej Spółki odwołany został Pan Piotr Nowjalis.
- b) na podstawie Uchwały nr 23/06/2020 Walnego Zgromadzenia w sprawie zmian w składzie Rady Nadzorczej Spółki do składu Rady Nadzorczej Spółki powołany został Pan Ernest Podgórski.
- c) na podstawie Uchwały nr 24/06/2020 Walnego Zgromadzenia w sprawie zmian w składzie Rady Nadzorczej Spółki do składu Rady Nadzorczej Spółki powołany został Pan Waław Szary.
- d) na podstawie Uchwały nr 25/06/2020 Walnego Zgromadzenia w sprawie zmian w składzie Rady Nadzorczej Spółki do składu Rady Nadzorczej Spółki powołany został Pan Jan Pilch.

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

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

- w dniu 19 stycznia 2021 r. Rada Nadzorcza Spółki dominującej podjęła uchwałę o uzupełnieniu składu Rady Nadzorczej w trybie kooptacji przewidzianym w paragrafie 22 ust. 3 statutu Spółki. Rada Nadzorcza powołała do składu Rady Nadzorczej Spółki dominującej obecnej wspólnej kadencji Pana Mateusza Kolańskiego.

W związku z powyższym na dzień 16.04.2021 roku (daty sporządzenia niniejszego oświadczenia) w skład Rady Nadzorczej Spółki wchodziły następujące osoby:

- Jerzy Mazgaj - Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Mateusz Kolański - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
- Piotr Kaczmarek - Członek Rady Nadzorczej
- Jan Pilch - Członek Rady Nadzorczej
- Piotr Stępnik - Członek Rady Nadzorczej
- Andrzej Szumański - Członek Rady Nadzorczej
- Waław Szary - 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,
- podjęcie uchwały w trybie pisemnym albo przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość zarządza Przewodniczący Rady Nadzorczej.

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.

Możliwe jest odbycie posiedzenia Rady Nadzorczej:

- (i) w trybie telekonferencji w taki sposób, że wszyscy jego uczestnicy mogą się wzajemnie porozumiewać przy pomocy środków telekomunikacji; lub
 - (ii) w trybie mieszanym w taki sposób, że część członków Rady Nadzorczej jest obecna na posiedzeniu a część uczestniczy w nim w trybie telekonferencji w taki sposób, że wszyscy uczestnicy mogą się wzajemnie porozumiewać przy wykorzystaniu środków telekomunikacji.
- Protokół z takiego posiedzenia podpisuje Przewodniczący Rady Nadzorczej, a w przypadku trybu mieszanego również członkowie Rady Nadzorczej, którzy są obecni na posiedzeniu.

Głosowanie nad uchwałami Rady Nadzorczej może odbywać się przy wykorzystaniu elektronicznego systemu oddawania i liczenia głosów.

Rada Nadzorcza może odbyć posiedzenie bez formalnego zwołania, jeżeli wszyscy członkowie organu są obecni i nikt nie wniesie sprzeciwu, co do odbycia posiedzenia w tym trybie.

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.

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 należytą 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,
 - 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.

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.

Posiedzenia Rady Nadzorczej zwołuje Przewodniczący lub jego Zastępca. Posiedzenia Rady Nadzorczej zwoływane 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,
 - 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 albo Przewodniczący Rady Nadzorczej i protokolant, załączając listę obecności.

Protokół z posiedzenia w trybie telekonferencji podpisuje Przewodniczący Rady Nadzorczej, a w przypadku trybu mieszanego również członkowie Rady Nadzorczej, którzy są obecni na posiedzeniu.

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 opinio-twórcze 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 do pięciu członków, z tym, że Komitet Audytu liczy od trzech do pięciu członków.

Pracami komitetu kieruje Przewodniczący komitetu. Sprawuje on również nadzór nad przygotowaniem 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 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.

7. Komitet Audytu działający w ramach Rady Nadzorczej

Skład osobowy Komitetu Audytu:

W ramach Rady Nadzorczej Spółki w roku obrotowym 2020 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.

Skład Komitetu Audytu w ciągu 2020 roku podlegał poniżej opisanym zmianom.

W związku z powyższym w okresie od dnia 01.01.2020 roku do dnia 19.02.2020 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 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 Artura Małką oraz Pana Jana Pilcha co spowodowało ustanie ich członkostwa w komitetach działających w ramach Rady Nadzorczej VRG S.A.

W związku z powyższym w okresie od dnia 20.02.2020 roku do dnia 27.02.2020 roku w skład Komitetu Audytu wchodził Pan Piotr Kaczmarek – Członek Komitetu Audytu.

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 w okresie od dnia 27.02.2020 roku do dnia 29.06.2020 roku w skład Komitetu Audytu wchodził:

- Pan Piotr Nowjalis – Przewodniczący Komitetu Audytu
- Pan Grzegorz Janas - Członek Komitetu Audytu
- Pan Piotr Kaczmarek - Członek Komitetu Audytu
- Pan Piotr Stępnik - Członek Komitetu Audytu.

W związku z rezygnacją Pana Grzegorza Janasa z funkcji członka Rady Nadzorczej VRG S.A. złożoną w dniu 29 czerwca 2020 roku oraz odwołaniem ze składu Rady Nadzorczej VRG S.A. Pana Piotra Nowjalisa przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie VRG S.A. w dniu 29 czerwca 2020 roku w okresie od dnia 29 czerwca 2020 roku do dnia 13 lipca 2020 roku w skład Komitetu Audytu wchodził:

- Pan Piotr Kaczmarek - Członek Komitetu Audytu
- Pan Piotr Stępnik - Członek Komitetu Audytu.

Na podstawie uchwał podjętych na posiedzeniu w dniu 13 lipca 2020 roku Rada Nadzorcza VRG S.A. ustaliła nowy skład Komitetu Audytu.

W związku z powyższym w okresie od dnia 13.07.2020 roku do dnia 18.12.2020 roku w skład Komitetu Audytu wchodził:

- Pan Waław Szary – Przewodniczący Komitetu Audytu
- Pan Piotr Kaczmarek - Członek Komitetu Audytu
- Pan Jan Pilch - Członek Komitetu Audytu
- Pan Piotr Stępnik - Członek Komitetu Audytu.

Na posiedzeniu odbyłym w dniu 18 grudnia 2020 r. Rada Nadzorcza Spółki obecnej kadencji zwiększyła liczebność Komitetu Audytu do pięciu członków i powołała w jego skład Pana Ernesta Podgórskiego. W związku z powyższym w okresie od dnia 18 grudnia 2020 r. do dnia 31 grudnia 2020 r. w skład Komitetu Audytu wchodził:

- Pan Waław Szary – Przewodniczący Komitetu Audytu,
- Pan Piotr Kaczmarek – Członek Komitetu Audytu,
- Pan Piotr Stępnik – Członek Komitetu Audytu,
- Pan Jan Pilch – Członek Komitetu Audytu,
- Pan Ernest Podgórski – Członek Komitetu Audytu.

W okresie od dnia bilansowego, tj. 31.12.2020 roku do dnia 16.04.2021 roku (daty niniejszego oświadczenia) powyższy skład Komitetu Audytu podlegał jednej zmianie. W związku ze złożoną w dniu 11 stycznia 2020 r. rezygnacją Pana Ernesta Podgórskiego z funkcji Członka Rady Nadzorczej Spółki, co spowodowało ustanie jego członkostwa w Komitecie Audytu, w okresie od dnia 11 stycznia 2021 r. do dnia 16 kwietnia 2021 r. w skład Komitetu Audytu wchodzili:

- Pan Wacław Szary – Przewodniczący Komitetu Audytu
- Pan Piotr Kaczmarek - Członek Komitetu Audytu
- Pan Jan Pilch - Członek Komitetu Audytu
- Pan Piotr Stępniaak - Członek Komitetu Audytu.

Zasady działania Komitetu Audytu:

Zasady działania Komitetu Audytu (dalej: „**Komitet**”) określone zostały postanowieniami § 15, 16, 17, 18, 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 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.

Następujący Członkowie Komitetu Audytu spełniali lub odpowiednio dalej spełniają kryteria niezależności w rozumieniu art. 129 ust. 3 Ustawy o biegłych rewidentach: Pan Artur Małek, Pan Piotr Kaczmarek, Pani Grażyna Sudzińska-Amroziewicz, Pan Piotr Nowjalis, Pan Piotr Stępiak, Pan Waclaw Szary. 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 Piotr Nowjalis, Pan Piotr Stępiak oraz Pan Waclaw Szary. 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). Informacje na temat wykształcenia i doświadczenia zawodowego tych członków Komitetu Audytu zostały opublikowane raportami bieżącymi:

1. Pana Artura Małka – raportem bieżącym nr 33/2018 z dnia 27 czerwca 2018 r.;
2. Pani Grażyny Sudzińskiej - Amroziewicz - raportem bieżącym nr 33/2018 r. z dnia 27 czerwca 2018 r.;
3. Pana Piotra Kaczmarka - raportem bieżącym nr 35/2019 z dnia 17 czerwca 2019 r.;
4. Pana Piotra Nowjalisa - raportem bieżącym nr 7/2020 z dnia 12 lutego 2020 r.;

5. Pana Piotra Stępniaika – raportem bieżącym nr 8/2020 z dnia 14 lutego 2020 r. oraz w raporcie bieżącym nr 10/2020 z dnia 18 lutego 2020 r.;
6. Pana Waclawa Szarego – raportem bieżącym nr 33/2020 z dnia 29 czerwca 2020 r.

Wiedzę i umiejętności z zakresu branży, w której działa posiadali lub odpowiednio dalej posiadają członkowie Rady Nadzorczej w osobie Pana Artura Małka i 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 r. 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 r. 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 r. do listopada 2018 r.

W roku 2020 Komitet Audytu odbył osiem posiedzeń, 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 2019, przeprowadzenie badania sprawozdania Zarządu VRG S.A. z działalności Spółki w roku 2019, jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki za rok 2019, sprawozdania Zarządu Spółki z działalności Grupy Kapitałowej Spółki w roku 2019 i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Spółki za rok 2019 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, badanie kosztów reprezentacji oraz kosztów podróży służbowych członków organów spółek z Grupy Kapitałowej VRG S.A.

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 detaliczna, zarządzania ryzykiem, kontroli wewnętrznej i ładu korporacyjnego;
 - 2.7. Wyniki inspekcji kontrolnych firmy audytorskiej oraz zaktualizowane publiczne sprawozdanie z przejrzystości;
 - 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 przeglądowi 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”).
 - 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.

8. Komitet ds. Nominacji i Wynagrodzeń działający w ramach Rady Nadzorczej

W ramach Rady Nadzorczej Spółki w roku obrotowym 2020 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”.

W okresie od dnia 01.01.2020 roku do dnia 27.02.2020 roku w skład czteroosobowego 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
- Pan Paweł Tymczyszyn – Członek Komitetu ds. Nominacji i Wynagrodzeń.

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 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 Komitecie ds. Nominacji i Wynagrodzeń.

W związku z powyższym w okresie od dnia 20.02.2020 roku do dnia 27.02.2020 roku w skład Komitetu ds. Nominacji i Wynagrodzeń wchodziły:

- Pan Jerzy Mazgaj – Przewodniczący Komitetu ds. Nominacji i Wynagrodzeń
- Pan Paweł Tymczyszyn – Członek Komitetu ds. Nominacji i Wynagrodzeń.

Na posiedzeniu Rady Nadzorczej Spółki w dniu 27.02.2020 roku w związku ze zmianami w składzie Rady Nadzorczej VRG S.A. dokonanymi przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie w dniu 20.02.2020 roku do pięcioosobowego Komitetu ds. Nominacji i Wynagrodzeń działającego w ramach Rady Nadzorczej obecnej kadencji powołani zostali: Pan Grzegorz Janas, Pan Jerzy Mazgaj, Pan Piotr Stępnik, Pan Andrzej Szumański, Pan Paweł Tymczyszyn.

W związku z powyższym w okresie od dnia 27.02.2020 roku do dnia 29 czerwca 2020 roku w skład Komitetu ds. Nominacji i Wynagrodzeń wchodziły:

- Pan Piotr Stępnik – 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.

W związku z rezygnacjami Pana Grzegorza Janasa i Pana Pawła Tymczyszyna z funkcji członków Rady Nadzorczej VRG S.A. złożonymi w dniu 29 czerwca 2020 roku oraz w konsekwencji z członkostwa w Komitecie ds. Nominacji i Wynagrodzeń, w okresie od dnia 29 czerwca 2020 roku do dnia 13 lipca 2020 roku w skład Komitetu ds. Nominacji i Wynagrodzeń wchodziły:

- Pan Piotr Stępnik – Przewodniczący Komitetu ds. Nominacji i Wynagrodzeń
- Pan Jerzy Mazgaj - Członek Komitetu ds. Nominacji i Wynagrodzeń
- Pan Andrzej Szumański - Członek Komitetu ds. Nominacji i Wynagrodzeń

W związku ze zmianami w składzie Rady Nadzorczej VRG S.A. dokonanymi przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie w dniu 29 czerwca 2020 roku na podstawie uchwał podjętych na posiedzeniu w dniu 13 lipca 2020 roku Rada Nadzorcza VRG S.A. ustaliła nowy pięcioosobowy skład Komitetu ds. Nominacji i Wynagrodzeń.

W związku z powyższym od dnia 13 lipca 2020 do dnia 14 września 2020 roku w skład Komitetu ds. Nominacji i Wynagrodzeń wchodziły:

- Piotr Stępnik, Przewodniczący, Komitetu ds. Nominacji i Wynagrodzeń
- Jerzy Mazgaj, Członek Komitetu ds. Nominacji i Wynagrodzeń
- Jan Pilch, Członek Komitetu ds. Nominacji i Wynagrodzeń

- Waław Szary, Członek Komitetu ds. Nominacji i Wynagrodzeń
- Andrzej Szumański, Członek Komitetu ds. Nominacji i Wynagrodzeń.

W związku z dokonana przez Komitetu ds. Nominacji i Wynagrodzeń w dniu 14 września 2020 roku zmianą na stanowisku Przewodniczącego Komitetu ds. Nominacji i Wynagrodzeń od dnia 14 września 2020 roku do dnia 31 grudnia 2020 roku w skład Komitetu ds. Nominacji i Wynagrodzeń wchodził:

- Jerzy Mazgaj, Przewodniczący, Komitetu ds. Nominacji i Wynagrodzeń
- Jan Pilch, Członek Komitetu ds. Nominacji i Wynagrodzeń
- Waław Szary, Członek Komitetu ds. Nominacji i Wynagrodzeń
- Pan Piotr Stępnia, Członek Komitetu ds. Nominacji i Wynagrodzeń.
- Andrzej Szumański, Członek Komitetu ds. Nominacji i Wynagrodzeń.

W okresie od dnia bilansowego, tj. 31.12.2020 roku do dnia 16.04.2021 roku (daty niniejszego oświadczenia) powyższy skład Komitetu ds. ds. Nominacji i Wynagrodzeń podlegał następującym zmianom.

W okresie od dnia 1 stycznia 2021 do dnia 17 lutego 2021 roku w skład Komitetu ds. Nominacji i Wynagrodzeń wchodził:

- Jerzy Mazgaj, Przewodniczący, Komitetu ds. Nominacji i Wynagrodzeń
- Jan Pilch, Członek Komitetu ds. Nominacji i Wynagrodzeń
- Waław Szary, Członek Komitetu ds. Nominacji i Wynagrodzeń
- Pan Piotr Stępnia, Członek Komitetu ds. Nominacji i Wynagrodzeń.
- Andrzej Szumański, Członek Komitetu ds. Nominacji i Wynagrodzeń.

W dniu 17 lutego 2021 roku Pan Waław Szary zrezygnował z funkcji członka Komitetu ds. Nominacji i Wynagrodzeń.

W dniu 17 lutego 2021 roku na stanowisko członka Komitetu ds. ds. Nominacji i Wynagrodzeń został powołany Pan Mateusz Kolański.

W okresie od dnia 17 lutego 2021 do dnia 16 kwietnia 2021 roku w skład Komitetu ds. Nominacji i Wynagrodzeń wchodził:

- Jerzy Mazgaj, Przewodniczący, Komitetu ds. Nominacji i Wynagrodzeń
- Mateusz Kolański, Członek Komitetu ds. Nominacji i Wynagrodzeń
- Jan Pilch, Członek Komitetu ds. Nominacji i Wynagrodzeń
- Pan Piotr Stępnia, Członek Komitetu ds. Nominacji i Wynagrodzeń.
- Andrzej Szumański, 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,
- 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.

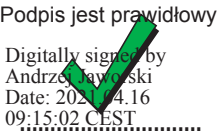


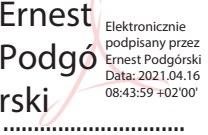
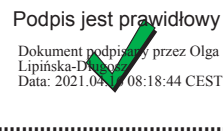
Zarządowi Spółki przysługują uprawnienia do nabywania akcji Spółki na zasadach określonych w przepisach Kodeksu spółek handlowych dotyczących nabywania akcji własnych.

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 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 przykładą 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 szczególny sposób obciążona obowiązkami.

Andrzej Jaworski	Radosław Jakociuk	Michał Zimnicki	Ernest Podgórski	Olga Lipińska-Długosz
Podpis jest prawidłowy  Digitally signed by Andrzej Jaworski Date: 2021.04.16 09:15:02 CEST	 Radosław Jakociuk 2021-04-16	Podpis jest prawidłowy  Dokument podpisany przez Michał Zimnicki Data: 2021.04.16 08:09:57 CEST	Ernest Podgórski  Elektronicznie podpisany przez Ernest Podgórski Data: 2021.04.16 08:43:59 +02'00'	Podpis jest prawidłowy  Dokument podpisany przez Olga Lipińska-Długosz Data: 2021.04.16 08:18:44 CEST
Prezes Zarządu	Wiceprezes Zarządu	Wiceprezes Zarządu	Członek Zarządu	Członek Zarządu

Kraków, dnia 16 kwietnia 2021 roku

VISTULA

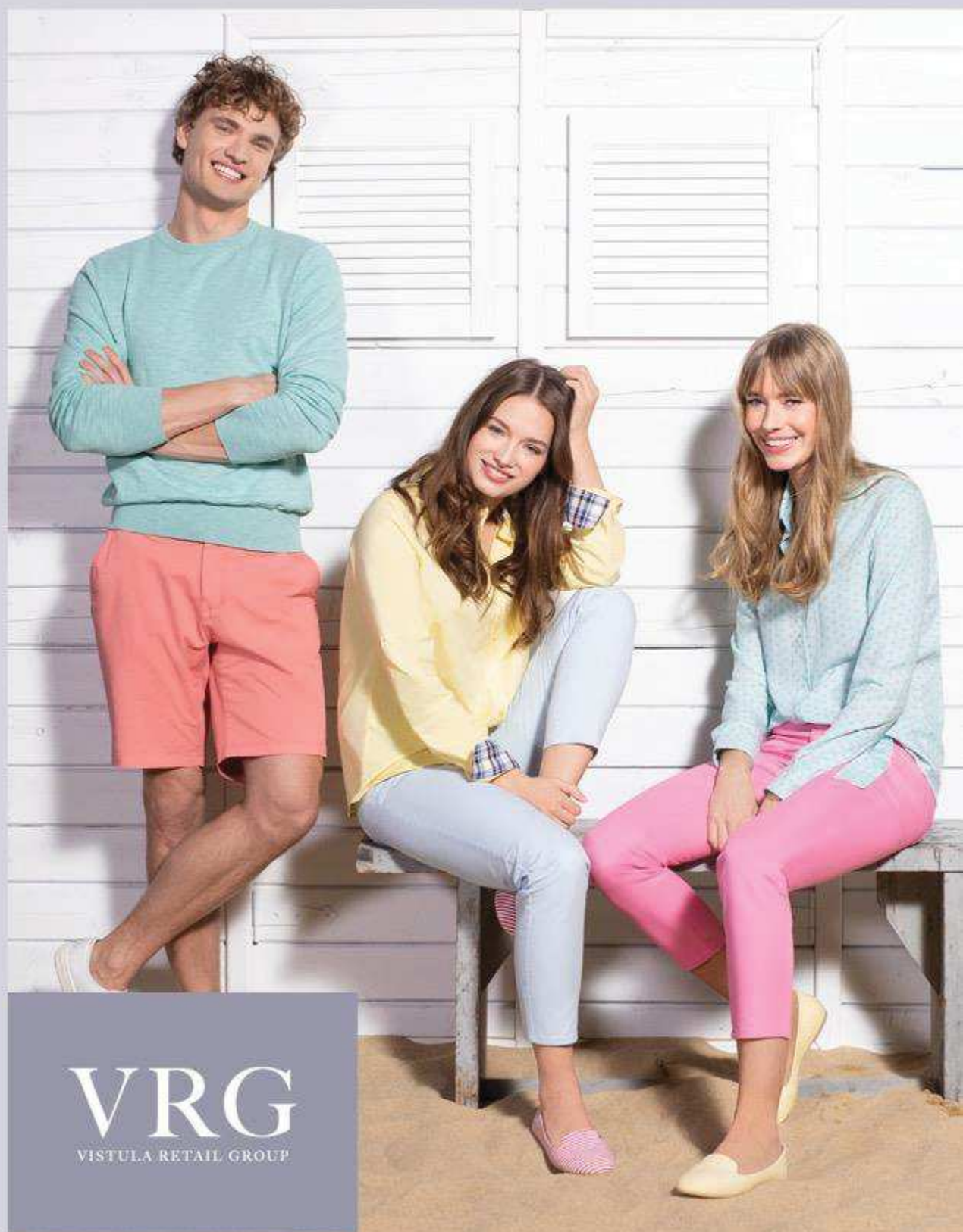
BYTOM

SZTUKA KRAWIECTWA OD 1945

WÓLCZANKA

DENICLER
MILANO

W.KRUK
1940



VRG
VISTULA RETAIL GROUP



Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta z
badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania
finansowego Grupy Kapitałowej
VRG S.A.
za rok obrotowy zakończony
31 grudnia 2020 roku

Mazars Audyt Sp. z o.o.
ul. Piękna 18
00-549 Warszawa

SPRAWOZDANIE NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z BADANIA ROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Dla Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej VRG S.A.

Sprawozdanie z badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Opinia

Przeprowadziliśmy badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej, w której jednostką dominującą jest VRG S.A. („Jednostka dominująca”) („Grupa”) zawierające skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2020 r. oraz skonsolidowany rachunek zysków i strat, skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2020 r. oraz informacje i objaśnienia do skonsolidowanego sprawozdania finansowego zawierające opis przyjętych zasad rachunkowości i inne informacje objaśniające („skonsolidowane sprawozdanie finansowe”).

Naszym zdaniem, załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe:

- przedstawia rzetelny i jasny obraz skonsolidowanej sytuacji majątkowej i finansowej Grupy na dzień 31 grudnia 2020 r. oraz jej skonsolidowanego wyniku finansowego i skonsolidowanych 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 Grupę przepisami prawa oraz statutem Jednostki dominującej.

Niniejsza opinia jest spójna ze sprawozdaniem dodatkowym dla Komitetu Audytu, które wydaliśmy dnia 16 kwietnia 2021 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 2020 r., poz. 1415) 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. Urz. UE L158 z 27.05.2014, str. 77, z późn. zm.). Nasza odpowiedzialność zgodnie z tymi standardami została dalej opisana w sekcji naszego sprawozdania „Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego”.

Jesteśmy niezależni od Spółek Grupy zgodnie z Międzynarodowym Kodeksem etyki zawodowych księgowych (w tym Międzynarodowymi standardami niezależności) Rady Międzynarodowych Standardów Etycznych dla Księgowych („Kodeks IESBA”) przyjętym uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów nr 3431/52a/2019 z dnia 25 marca 2019 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 IESBA. W trakcie przeprowadzania badania kluczowy biegły rewident oraz firma audytorska pozostali niezależni od Spółek Grupy 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.

Kluczowe sprawy badania

Kluczowe sprawy badania są to sprawy, które według naszego zawodowego osądu były najbardziej znaczące podczas badania skonsolidowanego 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 skonsolidowanego 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 przedstawiiliśmy 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
<p><u>Utrata wartości wartości firmy oraz znaków towarowych</u></p> <p>Wykazana w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym na dzień 31 grudnia 2020 roku wartość firmy wyniosła 302 748 tys. złotych, a wartość znaków towarowych wyniosła 194 093 tys. złotych</p> <p>Analiza utraty wartości wartości firmy oraz wartości znaków towarowych była kluczowym zagadnieniem badania ze względu na saldo wartości firmy oraz saldo znaków towarowych, 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.</p> <p>Ujawnienia dotyczące przeprowadzonych testów na utratę wartości zostały zaprezentowane w nocie nr 9 oraz nr 10 informacji i objaśnień do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.</p>	<p>Nasze procedury badania obejmowały krytyczną ocenę prawidłowości przeprowadzenia testu na utratę wartości wartości firmy oraz założeń przyjętych w modelu, ze szczególną uwagą zwróconą na:</p> <ul style="list-style-type: none"> - ocenę kluczowych założeń dotyczących parametrów rynkowych testu na utratę wartości, w tym przyjęte stopy dyskontowe, współczynniki ryzyka, długoterminowe stopy wzrostu oraz kursy walut; - sprawdzenie poprawności matematycznej i arytmetycznej modelu zdyskontowanych przepływów pieniężnych i uzgodnieniu danych źródłowych do zatwierdzonych przez Zarząd Jednostki dominującej prognoz finansowych; - ocenę racjonalności przyjętych przez Zarząd Jednostki dominującej prognoz finansowych poprzez analizę realizacji przyjętych wcześniej prognoz oraz zmian w otoczeniu, które mają wpływ na przyjęte prognozy; - ocenę przygotowanej przez Zarząd Jednostki dominującej analizy wrażliwości, z uwzględnieniem oceny zmian stopy dyskontowej oraz zmianami na poziomie zysku operacyjnego; - ocenę poprawności i kompletności ujawnień w tym zakresie. <p>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 wartości firmy.</p>
<p><u>Wycena zapasów</u></p> <p>Wykazana w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym na dzień 31 grudnia 2020 roku wartość zapasów wyniosła 505 584 tys. złotych.</p> <p>Analiza wyceny zapasów była kluczowym zagadnieniem badania ze względu na wartość salda zapasów, które jest istotne dla skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Wycena zapasów na dzień bilansowy w zakresie ich ostrożnej wyceny, jak również w</p>	<p>Nasze procedury badania obejmowały w szczególności:</p> <ul style="list-style-type: none"> - przegląd zasad rachunkowości dotyczących wyceny zapasów i związanych z nimi istotnych osądów i szacunków; - 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;

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.

Grupa zaprezentowała ujawnienia dotyczące zapasów w nocie nr 15 informacji i objaśnień do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Rozpoznanie przychodów

Wykazana w skonsolidowanym rachunku zysków i strat za okres od 1 stycznia 2020 roku do 31 grudnia 2020 roku wartość przychodów netto ze sprzedaży wyniosła 853 714 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 błędu.

Grupa zaprezentowała ujawnienia dotyczące przychodów w nocie nr 1 oraz 2 informacji i objaśnień do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

- 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.

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, dotyczącej ujęcia 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 Jednostki dominującej za skonsolidowane sprawozdanie finansowe

Zarząd Jednostki dominującej jest odpowiedzialny za sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego, które przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej i wyniku finansowego Grupy zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską, przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości oraz obowiązującymi Grupę przepisami prawa i statutem Jednostki dominującej, a także za kontrolę wewnętrzną, którą Zarząd Jednostki dominującej uznaje za niezbędną, aby umożliwić sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego niezawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Sporządzając skonsolidowane sprawozdanie finansowe, Zarząd Jednostki dominującej jest odpowiedzialny za ocenę zdolności Grupy 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 Grupy, albo zaniechać prowadzenia działalności albo nie ma żadnej realnej alternatywy dla likwidacji lub zaniechania działalności.

Zarząd Jednostki dominującej oraz członkowie Rady Nadzorczej Jednostki dominującej są zobowiązani do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości („Ustawa o rachunkowości” – Dz. U. z 2021 r., poz. 217 z późn. zm.). Członkowie Rady Nadzorczej Jednostki dominującej są odpowiedzialni za nadzorowanie procesu sprawozdawczości finansowej.

Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Naszymi celami są uzyskanie racjonalnej pewności, czy skonsolidowane 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Zakres badania nie obejmuje zapewnienia co do przyszłej rentowności Grupy ani efektywności lub skuteczności prowadzenia jej spraw przez Zarząd Jednostki dominującej obecnie lub w przyszłości.

Podczas badania zgodnego z KSB stosujemy zawodowy osąd i zachowujemy zawodowy sceptycyzm, a także:

- identyfikujemy i oceniamy ryzyka istotnego zniekształcenia skonsolidowanego 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 Grupy;
- oceniamy odpowiedniość zastosowanych zasad (polityki) rachunkowości oraz zasadność szacunków księgowych oraz powiązanych ujawnień dokonanych przez Zarząd Jednostki dominującej;
- wyciągamy wniosek na temat odpowiedniości zastosowania przez Zarząd Jednostki dominującej 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 Grupy 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 skonsolidowanym 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 Grupa zaprzestanie kontynuacji działalności;
- oceniamy ogólną prezentację, strukturę i zawartość skonsolidowanego sprawozdania finansowego, w tym ujawnienia, oraz czy skonsolidowane sprawozdanie finansowe przedstawia będące ich podstawą transakcje i zdarzenia w sposób zapewniający rzetelną prezentację;
- uzyskujemy wystarczające odpowiednie dowody badania odnośnie do informacji finansowych jednostek lub działalności gospodarczych wewnątrz Grupy w celu wyrażenia opinii na temat skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Jesteśmy odpowiedzialni za kierowanie, nadzór i przeprowadzenie badania Grupy i pozostajemy wyłącznie odpowiedzialni za naszą opinię z badania.

Przekazujemy Radzie Nadzorczej Jednostki dominującej 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 Jednostki dominującej 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.

Spśród spraw przekazywanych Radzie Nadzorczej Jednostki dominującej ustaliliśmy te sprawy, które były najbardziej znaczące podczas badania skonsolidowanego 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 Grupy za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2020 r. („Sprawozdanie z działalności Grupy”) wraz z oświadczeniem o stosowaniu ładu korporacyjnego, które jest wyodrębnioną częścią tego Sprawozdania z działalności Grupy, a także odrębne sprawozdanie na temat informacji niefinansowych, o którym mowa w art. 55 ust. 2c ustawy o rachunkowości (razem „Inne informacje”).

Odpowiedzialność Zarządu i Rady Nadzorczej Jednostki dominującej

Zarząd Jednostki dominującej jest odpowiedzialny za sporządzenie Innych informacji zgodnie z przepisami prawa.

Zarząd Jednostki dominującej oraz członkowie Rady Nadzorczej Jednostki dominującej są zobowiązani do zapewnienia, aby Sprawozdanie z działalności Grupy wraz z wyodrębnioną częścią spełniało wymagania przewidziane w Ustawie o rachunkowości.

Odpowiedzialność biegłego rewidenta

Nasza opinia z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie obejmuje Innych informacji. W związku z badaniem skonsolidowanego sprawozdania finansowego naszym obowiązkiem jest zapoznanie się z Innymi informacjami, i czyniąc to, rozpatrzenie, czy Inne informacje nie są istotnie niespójne ze skonsolidowanym 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 Grupy zostało sporządzone zgodnie z przepisami oraz czy jest zgodne z informacjami zawartymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Ponadto jesteśmy zobowiązani do poinformowania, czy Grupa sporządziła odrębne sprawozdanie na temat informacji niefinansowych oraz wydania opinii, czy Grupa w oświadczeniu o stosowaniu ładu korporacyjnego zawarła wymagane informacje.

Opinia o Sprawozdaniu z działalności Grupy

Na podstawie wykonanej w trakcie badania pracy, naszym zdaniem, Sprawozdanie z działalności Grupy:

- zostało sporządzone zgodnie z art. 49 Ustawy o rachunkowości oraz paragrafem 71 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 z późn. zm.),

- jest zgodne z informacjami zawartymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Ponadto, w świetle wiedzy o Grupie i jej otoczeniu uzyskanej podczas naszego badania oświadczamy, że nie stwierdziliśmy w Sprawozdaniu z działalności Grupy istotnych zniekształceń.

Opinia o oświadczeniu o stosowaniu ładu korporacyjnego

Naszym zdaniem w oświadczeniu o stosowaniu ładu korporacyjnego Grupa 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 skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Informacja na temat informacji niefinansowych

Zgodnie z wymogami Ustawy o biegłych rewidentach potwierdzamy, że Grupa zamieściła w Sprawozdaniu z działalności Grupy informację o sporządzeniu odrębnego sprawozdania na temat informacji niefinansowych, o którym mowa w art. 55 ust. 2c Ustawy o rachunkowości oraz że Grupa 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 Grupy 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.

Wybór firmy audytorskiej

Zostaliśmy wybrani po raz pierwszy do badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy uchwałą Rady Nadzorczej Jednostki dominującej z dnia 19 czerwca 2017 roku oraz ponownie uchwałami z dnia 20 lutego 2018 roku oraz 15 lipca 2019 roku. Skonsolidowane sprawozdania finansowe Grupy badamy nieprzerwanie począwszy od roku obrotowego zakończonego 31 grudnia 2017 r., to jest przez 4 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 skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

Jarosław Bochenek

Dokument podpisany
przez Jarosław Bochenek;
Mazars Audyt Sp. z o.o.
Data: 2021.04.16
16:25:06 CEST

Kluczowy Biegły Rewident

Nr 90086

Partner

mazars

Warszawa, dnia 16 kwietnia 2021 roku

Załącznik nr 2 do Uchwały nr 2 Rady Nadzorczej VRG S.A. z siedzibą w Krakowie z dnia 16 kwietnia 2021 r. w sprawie ocen Rady Nadzorczej VRG S.A. dotyczących sprawozdania Zarządu z działalności VRG S.A. i sprawozdania finansowego VRG S.A. za 2020 rok oraz sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej VRG S.A. i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej VRG S.A. za 2020 rok wymaganych na podstawie § 70 ust. 1 pkt. 14) i § 71 ust. 1 pkt. 12) 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 Ministra Finansów”).

Ocena dotycząca sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej VRG S.A. i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej VRG S.A. za 2020 rok w zakresie ich zgodności z księgami, dokumentami oraz ze stanem faktycznym

Ocena dotycząca sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej VRG S.A. z siedzibą w Krakowie („Spółka”) i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Spółki za 2020 rok w zakresie ich zgodności z księgami, dokumentami oraz ze stanem faktycznym została sporządzona na podstawie na podstawie art. 382 § 3 Kodeksu spółek handlowych w związku z art. 395 § 5 Kodeksu spółek handlowych, art. 63c ust. 4 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości oraz § 71 ust. 1 pkt. 12) 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 Grupy Kapitałowej Spółki za rok 2020;
2. skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Spółki za rok 2020.

Ocena sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Spółki za rok 2020:

Rada Nadzorcza poddała ocenie sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Spółki za 2020 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Spółki dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej spółki dominującej VRG S.A. za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2020 roku obejmującym również opinię audytora na temat sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Spółki za rok 2020, a także zapoznała się rekomendacją Komitetu Audytu w zakresie dotyczącym sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Spółki za rok 2020 i stwierdza, że sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Spółki za 2020 rok:

1. zostało sporządzone zgodnie z § 71 Rozporządzenia;
2. jest zgodne z informacjami zawartymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Spółki za 2020 rok.

Rada Nadzorcza stwierdza, że sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Spółki w 2020 roku jest zgodne z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym.

W związku z powyższym Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Spółki za 2020 rok.

Ocena skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Spółki za rok 2020:

Rada Nadzorcza poddała ocenie skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Spółki za 2020 rok składające się z:

- a) skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2020 roku,
- b) skonsolidowanego rachunku zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia 2020 roku do 31 grudnia 2020 roku;
- c) skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów za rok obrotowy od 1 stycznia 2020 roku do 31 grudnia 2020 roku;
- d) skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych w roku obrotowym od 1 stycznia 2020 roku do 31 grudnia 2020 roku;
- e) skonsolidowanego sprawozdania ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia 2020 roku do 31 grudnia 2020 roku,
- f) informacje i objaśnienia do skonsolidowanego 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Spółki dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej spółki dominującej VRG S.A. za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2020 roku, a także zapoznała się rekomendacją Komitetu Audytu w zakresie dotyczącym skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Spółki za rok 2020 i stwierdza, że skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Spółki za rok 2020 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 skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Spółki za rok 2020.

Uwzględniając powyższą ocenę dotyczącą sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej Spółki w roku 2020 i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Spółki za 2020 rok w zakresie ich zgodności z księgami, dokumentami oraz ze stanem faktycznym, Rada Nadzorcza Spółki rekomenduje Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu ich zatwierdzenie.

Kraków, dn. 16 kwietnia 2021

Rada Nadzorcza VRG S.A.

Pismo Prezesa Zarządu do Akcjonariuszy Spółki VRG S.A.

Szanowni Państwo,

Mamy za sobą bezprecedensowy rok w historii Grupy Kapitałowej VRG i całej polskiej gospodarki, naznaczony efektami globalnej pandemii COVID-19. Rozwój sytuacji epidemicznej, a w szczególności decyzje administracyjne dotyczące możliwości prowadzenia sprzedaży w salonach stacjonarnych Grupy, znajdujących się w galeriach handlowych, wpłynęła na wyniki Grupy w całym roku 2020.

Skonsolidowane przychody ze sprzedaży w 2020 roku wyniosły 853,7 mln zł i były o około 20% niższe, niż w historycznie rekordowym dla Grupy roku 2019. Na spadek przychodów bezpośredni wpływ miały ograniczenia w handlu stacjonarnym. Wynikały one z decyzji administracyjnych, podejmowanych w związku z przebiegiem sytuacji epidemicznej w kraju. Pomimo, że przez niemal jedną czwartą roku Grupa mogła prowadzić sprzedaż wyłącznie w kanale online, udało się zrealizować scenariusz bazowy zakładający spadek przychodów na poziomie do 25% rok do roku. Skonsolidowana strata netto wyniosła 48,2 mln zł, wobec 64,0 mln zł zysku w roku 2019.

Najważniejszym wyzwaniem dla Grupy Kapitałowej VRG w minionym roku było zapewnienie stabilizacji naszej działalności w trudnym otoczeniu biznesowym. Zarząd skupiał się na ochronie płynności finansowej, poprawie zarządzania kapitałem obrotowym, ograniczeniu kosztów, optymalizacji zapasów i wielkości zamówień oraz zapewnieniu Grupie ciągłości operacyjnej.

Wiosną 2020 roku mieliśmy do czynienia z pierwszym w historii lockdownem naszych sklepów stacjonarnych. Był to czas kiedy Grupa prowadziła sprzedaż wyłącznie online. Po otwarciu sklepów w drugim kwartale obserwowaliśmy stopniową odbudowę popytu w kanale offline, który jednak nie powrócił do poziomu z roku 2019. Niezależnie od ponownego otwarcia sklepów stacjonarnych, notowaliśmy zadowalający ruch w naszych sklepach internetowych.

Trzeci kwartał 2020 roku był jedynym, w którym, dzięki daleko idącemu odmrożeniu gospodarki, Grupa mogła realizować sprzedaż jednocześnie w Internecie i salonach. Udało nam się w tym okresie m.in. z sukcesem wprowadzić do sprzedaży nowe kolekcje na sezon jesień-zima. Od początku października, wraz ze wzrostem liczby zachorowań na COVID-19 i ogłoszeniem w całej Polsce strefy czerwonej (o najwyższym stopniu obostrzeń epidemicznych), popyt i ruch klientów w salonach uległ ograniczeniu, aż do ogłoszenia administracyjnego zamknięcia sklepów w dużych obiektach handlowych w dniach od 7 do 27 listopada. Z kolejnym takim lockdownem mieliśmy do czynienia w ważnym dla handlu okresie, od 27 grudnia, co uniemożliwiło Grupie pozyskanie ruchu w kanale offline w okresie największych poświętecznych wyprzedaży.

Grupa zakończyła rok posiadając 570 salonów w 106 miastach w całej Polsce, co przełożyło się na 53 tys. m² powierzchni. W całym roku z większą stanowczością podeszliśmy do optymalizacji sieci handlowej, odchodząc od strategii systematycznego zwiększania powierzchni sprzedażowej, na której działa Grupa. Nie wahaliśmy się zamykać salonów o niskiej rentowności. Grupa korzystała z wakacji czynszowych gwarantowanych w ramach pierwszej rządowej tarczy antykryzysowej i podejmowała negocjacje czynszów za wszystkie kolejne okresy administracyjnego lockdownu sieci. Potencjalne nowe lokalizacje salonów stacjonarnych dobierane są obecnie ostrożnie, na podstawie pogłębionych analiz rentowności. W segmencie jubilerskim stawiamy na zrównoważony rozwój sieci salonów, w oparciu zarówno o

lokalizacje własne, jak i franczyzowe. W markach odzieżowych skupiamy się na rozwoju punktów franczyzowych, które niosą niższe ryzyko kosztowe dla Grupy.

Ograniczenia pandemiczne w handlu stacjonarnym owocowały dynamicznym wzrostem sprzedaży w kanale online. W 2020 roku sprzedaż sklepów internetowych Grupy Kapitałowej VRG wyniosła 207 mln zł, co stanowi wzrost o 43% rok do roku. W przychodach Grupy za 2020 rok kanał internetowy stanowił już 24,3% (w porównaniu z 13,6% rok wcześniej). Podobnie, jak w latach ubiegłych, liderem sprzedaży internetowej wśród wszystkich marek Grupy była Wólczanka, której sprzedaż online wzrosła o 22%. Udział kanału internetowego w przychodach marki wyniósł 56,4%.

W ciągu roku wprowadziliśmy wiele innowacji operacyjnych i sukcesywnie doskonaliliśmy procesy logistyczne, aby coraz sprawniej obsługiwać zamówienia klientów e-commerce. Inwestowaliśmy w infrastrukturę sklepów internetowych, m.in. nowe silniki i aplikacje sprzedażowe, aby przygotować Grupę na dalszy wzrost ruchu w tym kanale. Zmiany te będą pozytywnie wpływać na proces sprzedaży w przyszłości. Utrzymanie dobrej dynamiki sprzedaży w e-commerce to jeden z celów strategicznych zarządu na 2021 rok.

Ograniczenie możliwości sprzedaży w kanale offline wywierało w całym roku presję na marżę. Skonsolidowana marża brutto wypracowana przez Grupę była o 3,2 p.p. niższa w stosunku do roku poprzedniego i wyniosła 417,3 mln zł (48,9% vs 52,1% w roku 2019). Segment jubilerski był bardziej odporny na to zjawisko (51,3% w porównaniu z 47,2% w segmencie odzieżowym).

Ograniczenia w życiu biznesowym i społecznym, w tym w szczególności przejście wielu firm na tryb pracy zdalnej i brak możliwości organizacji uroczystości rodzinnych, przełożyły się na wyniki części odzieżowej Grupy. Segment ten osiągnął przychody w wysokości 501,4 mln zł (o 28% mniej rok do roku).

Pandemia przyspieszyła zapoczątkowaną w latach ubiegłych ewolucję odzieżowych marek Grupy w kierunku mody casual. Otworzyliśmy się na nowe elementy asortymentu, zarówno dla mężczyzn, jak i dla kobiet, podążając coraz silniej w kierunku kompletnego „total look”. Choć udział odzieży formalnej w przychodach zmniejszył się rok do roku, pozostaje ona DNA naszej Grupy. Vistula była i nadal jest najbardziej modową marką Grupy. W sezonie jesień – zima 2020, w ramach linii Vistula Red wprowadzono do oferty elementy kolekcji damskiej. Kierunek ten będzie kontynuowany w 2021 roku w ramach rozwoju kolekcji damskiej marki Vistula. Bytom utrzymuje swoją bardziej klasyczną linię, przy jednoczesnym znaczącym wzroście udziału asortymentu casual (włącznie z dresami). Analogicznie zmieniała się w 2020 roku oferta marki luksusowej odzieży damskiej, Deni Cler. Marka Wólczanka rozwinęła asortyment m.in. o dzianiny, sukienki i spodnie chinos.

W tych trudnych warunkach dobrze radziła sobie reprezentująca segment jubilerski marka W.KRUK. Przychody marki wyniosły 352,3 mln zł, o 6% mniej w stosunku do roku 2019. Pomimo ograniczeń w budżecie marketingowym, marka zaznaczyła na rynku swoją 180-rocznicę istnienia, wprowadzając jubileuszową kolekcję biżuterii „Blask”. W czwartym kwartale oferta W.KRUK wzbogaciła się o nową markę zegarków ekskluzywnych. W.KRUK otworzył w tym roku drugi już butik w Hotelu Raffles Europejski Warsaw, prezentując ofertę Patek Philippe.

Grupa Kapitałowa VRG wychodzi z pandemii w bezpiecznej sytuacji finansowej, bardziej elastyczna w reagowaniu na gwałtowne zmiany otoczenia rynkowego i gotowa do wykorzystania posiadanego potencjału

do dalszego rozwoju. COVID-19 przyspieszył wiele zmian w Grupie, przyczyniając się do jej większej stabilności w długim terminie. Wierzymy w dynamiczne odbicie polskiej gospodarki wraz z ograniczeniem efektu COVID-19. Liczymy, że powrót do normalnej działalności będzie możliwy w drugiej połowie 2021 roku. Będziemy przygotowani, żeby być beneficjentami tego wzrostu. Ambicją zarządu jest znaczące poprawienie w perspektywie 2021 wyniku finansowego względem roku 2020, a następnie powrót Grupy Kapitałowej na stałą ścieżkę długoterminowego wzrostu, wzorem lat poprzedzających kryzys spowodowany pandemią COVID-19. Narzędziem realizacji tego celu będzie nowa strategia Grupy Kapitałowej VRG, nad którą zarząd prowadzi zaawansowane prace.

*Andrzej Jaworski
Prezes Zarządu*

Kraków, dn. 16 kwietnia 2021

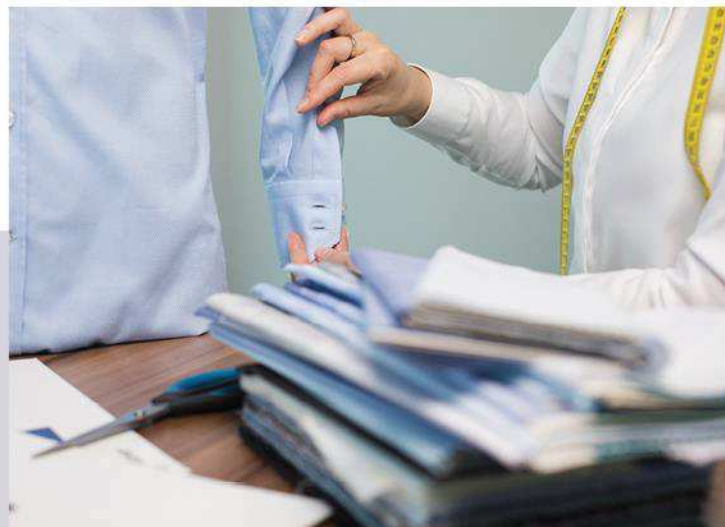
VISTULA

BYTOM
SZTUKA KRAWIECTWA OD 1945

WÓLCZANKA

DENICLER
MILANO

W.KRUK
1840



SPRAWOZDANIE NA TEMAT INFORMACJI NIEFINANSOWYCH

Grupy Kapitałowej
VRG S.A. i VRG S.A. za 2020 rok

Kraków, 16 kwietnia 2021 roku

SPIS TREŚCI

1.	WPROWADZENIE	3
2.	MODEL BIZNESOWY	4
2.1.	Opis działalności Grupy Kapitałowej.....	4
2.2.	Łańcuch wartości.....	7
2.3.	Strategia Grupy Kapitałowej i jej wyniki.....	14
2.4.	Nagrody i wyróżnienia.....	19
2.5.	Organizacje i stowarzyszenia.....	20
3.	ŁAD KORPORACYJNY	20
4.	INTERESARIUSZE	23
5.	KWESTIE SPOŁECZNE I PRACOWNICZE	26
5.1.	Polityki.....	27
5.2.	Ryzyka.....	39
6.	KWESTIE ZWIĄZANE Z POSZANOWANIEM PRAW CZŁOWIEKA	39
6.1.	Polityki.....	39
6.2.	Ryzyka.....	44
7.	KWESTIE ŚRODOWISKOWE I KLIMATYCZNE	45
7.1.	Polityki.....	45
7.2.	Ryzyka.....	53
8.	PRZECIWDZIAŁANIE KORUPCJI I ŁAPOWNICTWU	59
8.1.	Polityki.....	59
8.2.	Ryzyka.....	60
9.	ZARZĄDZANIE RYZYKIEM	60
10.	WSKAŹNIKI NIEFINANSOWE	63

1. Wprowadzenie

Zrównoważony rozwój i odpowiedzialność społeczna to tematy istotne dla Grupy Kapitałowej VRG S.A. oraz VRG S.A. jak i jej interesariuszy. Jako trzecia największa nieżywnościowa grupa detaliczna notowana na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie, zarządzająca pięcioma rozpoznawalnymi w Polsce markami, zarówno odzieżowymi jak i jubilerskimi, Grupa Kapitałowa VRG S.A. ma świadomość swojego wpływu na otoczenie oraz wagi prowadzonych działań na możliwości obecnych i przyszłych pokoleń do realizacji ich celów. Prowadząc swoją działalność Grupa Kapitałowa VRG S.A. jak i VRG S.A. wykorzystują zarówno kapitał finansowy jak i naturalny, produkcyjny, intelektualny, ludzki i społeczny. Z tego względu Zarząd angażuje się w działania, które mają na celu pogłębienie zrozumienia oczekiwań 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 2020 roku do 31 grudnia 2020 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 2020 jak i w 2019 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 2020 jak i 2019 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.

Lata 2020 i 2019 choć kalendarzowo bliskie, istotnie się od siebie różniły. 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 akcjonariuszom synergii. W rezultacie wyniki finansowe pokazane za 2019 rok były najlepsze w historii Grupy Kapitałowej. Rok 2020 był przeciwieństwem 2019 pod względem wyników finansowych, na które istotny negatywny wpływ miała pandemia COVID-19. W jej wyniku przez prawie trzy miesiące 2020 roku nie działały stacjonarne salony marek Grupy Kapitałowej VRG S.A., podstawowe źródło jej przychodów, zysków i przepływów operacyjnych. Pogorszenie sytuacji gospodarstw domowych, konieczność przejścia na tryb pracy zdalnej oraz znaczące ograniczenia w organizacji imprez okolicznościowych (tj. wesela czy studniówki) przełożyło się na niższy popyt na towary marek Grupy. Na poziomie składu Grupy Kapitałowej nie było jednak zmian i dane zarówno finansowe jak i niefinansowe za 2020 rok są porównywalne do danych za 2019 rok.

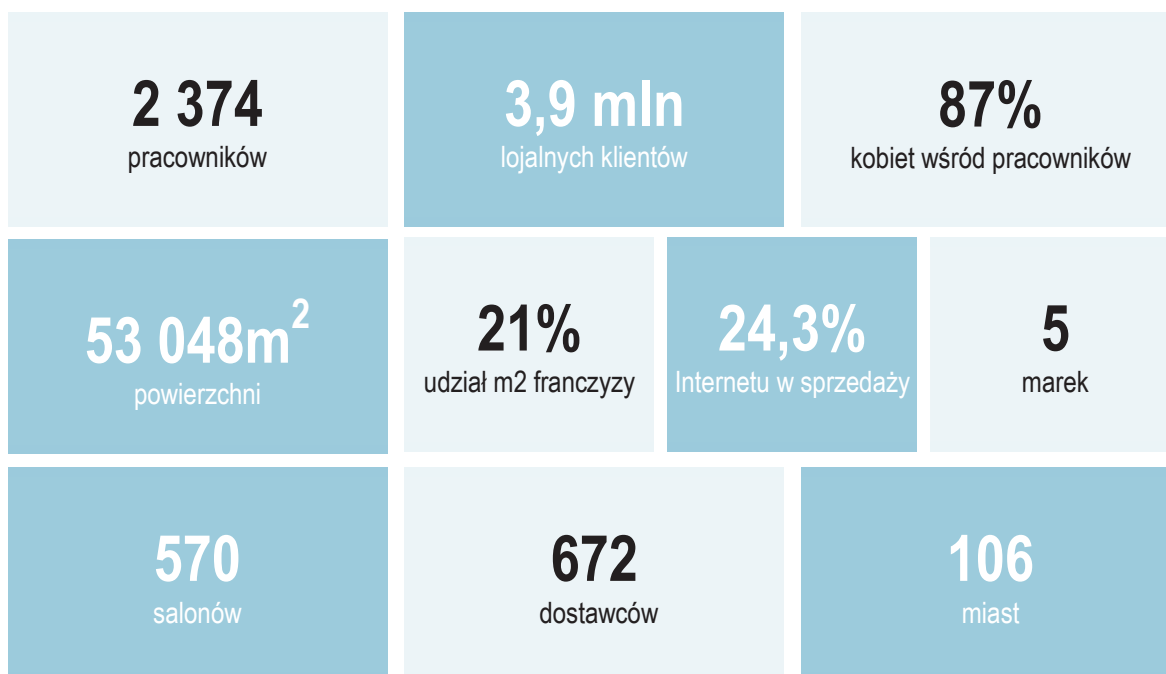
Podobnie jak w poprzednim roku, w 2020 roku podstawą do stworzenia Sprawozdania były praktyki i polityki spółki matki VRG S.A. (dla której właściwe opisy zaprezentowane są w segmencie odzieżowym) oraz jej spółek zależnych tworzących razem Grupę Kapitałową. Mimo intensywnych prac związanych z utrzymaniem stabilności finansowej Grupy Kapitałowej i dostosowaniem działań do pandemicznej rzeczywistości, Grupa Kapitałowa VRG S.A. i VRG S.A. w ciągu ostatniego roku kontynuowały działania zapisane w Strategii Zrównoważonego Rozwoju na lata 2020-22 oraz zwiększyły skalę ujawnień danych niefinansowych, w szczególności o kwestie związane z odpadami i opakowaniami. Podobnie jak rok temu, Sprawozdanie zawiera opis wybranych zagadnień klimatycznych, wychodząc naprzeciw niewiążącym Wytocznym 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.

Przygotowanie treści Sprawozdania z informacji niefinansowych przebiegało w pięciu etapach. Pierwszy etap to potwierdzenie aktualności grup interesariuszy oraz opisu relacji z otoczeniem. Etap drugi to potwierdzenie istotnych kwestii dla każdego z obszarów raportowania. Aby sprawdzić dostosowanie ujawnień do oczekiwań interesariuszy oraz zbadać czy nastąpiły zmiany ich oczekiwań w wyniku pandemii COVID-19, Grupa Kapitałowa VRG S.A. ponownie przeprowadziła ankietę wśród interesariuszy. Zdecydowana większość kwestii istotnych dla interesariu-

szy zawarta jest w niniejszym Sprawozdaniu. 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 na temat 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. 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. Zaprezentowane w niniejszym Sprawozdaniu dane, podobnie jak w latach poprzednich, nie podlegały niezależnej weryfikacji. W 2020 roku, podobnie jak w 2019 roku, Spółka i Grupa zdecydowały się na publikację informacji niefinansowych w formie sprawozdania.

PODSTAWOWE DANE NIEFINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ VRG S.A. ZA 2020 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 i zegarków. 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.

**Spółki będące podstawą skonsolidowanego sprawozdania
finansowego i niefinansowego**



Za datę powstania samodzielnego przedsiębiorstwa, którego następcą prawnym jest 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 Milano) 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 do indeksów: sWIG80, sWIG80TR, WIG-ODZIEŻ, WIG-Poland, InvestorMS oraz WIG.

Grupa Kapitałowa opiera swą pozycję w segmencie odzieżowym na projektowaniu oraz sprzedaży eleganckiej odzieży męskiej i damskiej typu formalnego, smart-casual oraz casual. Wysokie kompetencje Grupy Kapitałowej w obszarze produkcji i sprzedaży klasycznej odzieży męskiej wywodzą się z wieloletniej tradycji projektowania i szycia sięgającej 1948 roku w przypadku Vistuli oraz 1945 roku w przypadku Bytomia. 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 Milano, a W.KRUK S.A. biura. 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.



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.

VISTULA	VISTULA <i>Lantier</i>	VISTULA <small>RED</small>
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, również tej bardziej casual.	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	Powierzchnia salonów (m2)	Średnia wielkość salonu (m2)
2019: 154 2020: 149	2019: 19 320 2020: 18 695	2019: 125 2020: 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, oraz z coraz szerszą ofertą dzianin.

WÓLCZANKA	LAMBERT <small>LONDON STYLE SHIRTING</small>	
Damskie i męskie koszule, dzianiny i dodatki. Marka oferuje kolekcje koszul dedykowanych do pracy, na weekendy, a także przeznaczonych na specjalne okazje, jak również dzianin.	Marka skierowana do najbardziej wymagających klientów. Ekskluzywna linia koszul i dodatków, charakteryzująca się najwyższą jakością wykonania.	
Liczba salonów	Powierzchnia salonów (m2)	Średnia wielkość salonu (m2)
2019: 140 2020: 129	2019: 4 954 2020: 4 658	2019: 35 2020: 36

BYTOM	DENI CLER MILANO
to polska marka z historią sięgającą 1945 roku, kiedy powstała Państwowa Fabryka Konfekcyjna w Bytomiu. Bazując na 76-letnim dziedzictwie, marka oferuje kolekcje, w których tradycja spotyka się ze współczesną wizją krawiectwa i mody męskiej.	to marka wywodząca się z Mediolanu, oferująca luksusową odzież dla kobiet.
BYTOM	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 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	
2019: 126 2020: 117	2019: 31 2020: 32
Powierzchnia salonów (m2)	
2019: 16 421 2020: 15 604	2019: 3 037 2020: 3 064
Średnia wielkość salonu (m2)	
2019: 130 2020: 133	2019: 98 2020: 96

SEGMENT JUBILERSKI

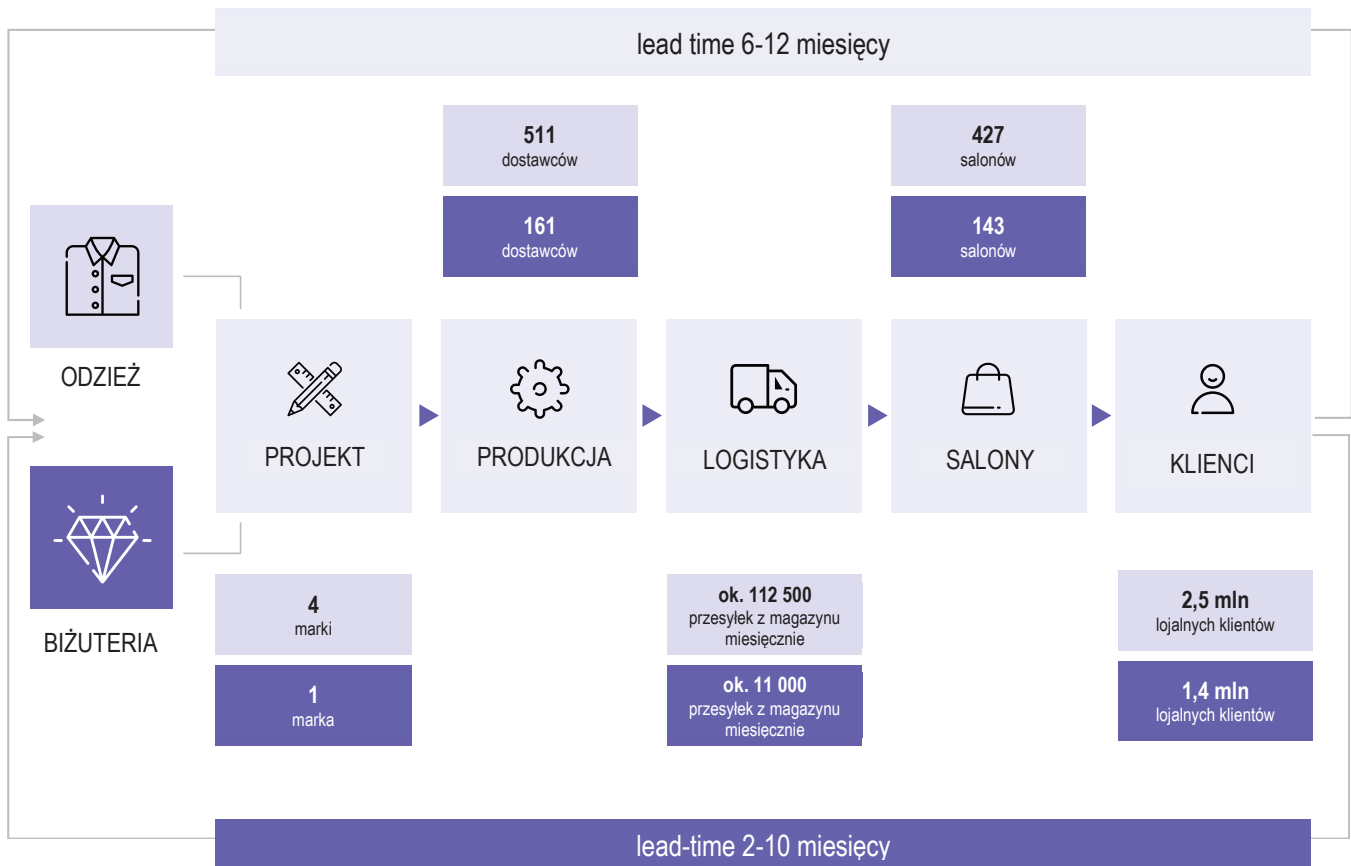
W.KRUK		
na najstarsza marka jubilerska w Polsce o rodowodzie sięgającym 1840 roku. Ekspert w dziedzinie brylantów, kamieni szlachetnych i wytwórstwa biżuterii. Oferuje zegarki najlepszych szwajcarskich producentów.		
		ZEGARKI
W.KRUK oferuje najwyższej jakości złotą i srebrną biżuterię, brylanty, kamienie 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, Patek Philippe (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	Powierzchnia salonów (m2)	Średnia wielkość salonu (m2)
2019: 139 2020: 143	2019: 10 647 2020: 11 027	2019: 77 2020: 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 6-12 miesięcy dla segmentu odzieżowego oraz 2-10 miesięcy dla segmentu jubilerskiego. W obu segmentach pandemia przyniosła zmiany w zakresie cyklu realizacji produktów, skracając go dla segmentu odzieżowego z 10-12 miesięcy, a dla segmentu

jubilerskiego wydłużając z pierwotnych 2-6 miesięcy. 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 najlepszych 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 2019 roku W.KRUK S.A. zaprezentował linię zapachów sygnowanych logo marki i dedykowanych dla kobiet i mężczyzn, które pozostawały częścią oferty w 2020 roku.

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 pozyskiwała dotychczas głównie na targach branżowych, które odbywają się w Europie, jak i na Dalekim Wschodzie oraz poprzez kontakty biznesowe partnerów handlowych. W roku 2020 ze względu na pandemię COVID-19, nawiązywanie nowych kontaktów odbywało się w zdecydowanej większości drogą mailową oraz w formie spotkań on-line. Nowi potencjalni dostawcy sprawdzani są pod kątem ich możliwości produkcyjnych, doświadczenia, standardów jakościowych i technologicznych, wymaganych certyfikatów, jak również kwestii cenowych i innych warunków handlowych. 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 przede wszystkim średnie i duże firmy, które zatrudniają od kilkuset do kilku tysięcy osób, ale także małe przedsiębiorstwa, w tym firmy rodzinne.

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: dzianiny, kurtki, spodnie, koszule, obuwie, krawaty, 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. W roku 2020 ze względu na pandemię COVID-19 zmniejszyła się sprzedaż, a co za tym idzie, również produkcja odzieży formalnej, która w dużej części jest realizowana w Polsce i innych krajach europejskich. Niemniej jednak Polska jest nadal najważniejszym rynkiem produkcyjnym i zakupowym, a spośród innych krajów europejskich, gdzie Spółka realizuje swoją produkcję należy wymienić Włochy, Portugalię, Hiszpanię, Turcję oraz Czechy. Wraz z rosnącą popularnością wyrobów typu casual i smart-casual, wytwarzanych głównie w Azji, wzrosła także liczba zamówień na tego typu produkty, w efekcie czego prawie połowa zakupów została zrealizowana na rynkach azjatyckich. W Azji Spółka korzysta głównie z dostawców z Chin, Bangladeszu, Kambodży, Myanmaru, Indii, a także rozwija sourcing na Mauritiusie i w Korei Południowej. Ważnym miejscem produkcji stają się kraje basenu Morza Śródziemnego, przede wszystkim Egipt, w mniejszym stopniu Tunezja. 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 Portugalii, Hiszpanii, Czech, Wielkiej Brytanii i Francji. Część tkanin Spółka kupuje w Chinach, w Indiach, oraz w Turcji, w mniejszym stopniu korzystając z dostawców tajlandzkich czy koreańskich (Korea Południowa). 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 2020 ok. 26% dostawców z obszaru produkcji to dostawcy, z którymi marki Vistula, Wólczanka i Bytom współpracują od ponad 10 lat, ok. 29% to dostawcy z historią współpracy 5-10 lat, a pozostałe 45% to dostawcy, z którymi pracujemy poniżej 5 lat. W Deni Cler sam proces produkcji przebiega podobnie. Inne są jednak kluczowe źródła zakupów – 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 obecnie około 300 tysięcy sztuk koszul rocznie. Zakład realizuje zamówienia zarówno dla marki Wólczanka i Vistula, jak i zagranicznych podmiotów w ramach eksportu przerobowego. W 2020 roku ze względu na sytuację pandemiczną zmianie uległa struktura produkcji zakładu. Popyt na koszule zmalał, ale zakład wykorzystał swoje zdolności produkcyjne do szycia masek ochronnych. Z tego względu udział koszul szytych dla VRG wzrósł z około 11% produkcji zakładu w 2019 roku do ok. 15% w 2020 roku.

Liczba dostawców kooperujących z VRG w 2020 roku zmniejszyła się znacząco r/r ze względu na: pandemię, która wymusiła poważne korekty zamówień i tym samym dostaw w 2020 roku, rezygnację z produkcji pod markami Vesari i Intermoda- dla tych marek Spółka pracowała z dedykowanymi dostawcami tkanin oraz zmianę sposobu współpracy ze szwalniami- zakładami produkcyjnymi. Zakupy surowców do produkcji zostały przesunięte na szwalnię, które są zobowiązane do ich realizacji bezpośrednio od producentów. Tym samym część naszych dostawców, obecnie fakturuje zakupy na zakłady produkcyjne zamiast na VRG S.A. Dodatkowo, w zakresie wyrobów gotowych, zmniejszenie liczby dostawców r/r w roku 2020 wynikało przede wszystkim z przyjętej strategii kumulacji zamówień u wybranych dostawców, w celu osiągnięcia lepszych cen i warunków płatności (dłuższych terminów płatności) czyli wygenerowania efektów synergii po fuzji z Bytom.

Segment jubilerski

Biżuteria wytwarzana jest przez sprawdzonych dostawców krajowych i zagranicznych, przy czym 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, z których żaden nie przekracza poziomu istotności. W 2020 roku kluczowymi dostawcami byli jubilerzy z Polski, Włoch, Chin, Hong Kongu, Tajlandii, Hiszpanii, Turcji, Korei Południowej i Indii. 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. 37% dostawców to dostawcy, z którymi W.KRUK współpracuje mniej niż 5 lat, ok. 34% to dostawcy, współpraca z którymi trwa między 5 a 10 lat, natomiast ok. 29% 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.

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, kolejowym 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 internetowego. W 2020 roku wdrożono automatyzację przyjęcia zwrotów od klientów on-line dla marki Wólczanka. Zoptymalizowano także poprzez poprawę procesów komplementacyjnych wysyłkę towarów zakupionych w sklepach internetowych marek, dzięki czemu znacznie skrócono czas dostawy zamówień e-commerce do klientów a także przyspieszono i zwiększono dostępność produktów w e-sklepach. W Deni Cler Milano 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 potwierdzenia deklarowanej jakości biżuterii (kompozycji metali szlachetnych), następnie po ocechowaniu odbierany jest z Urzędu Probierczego. Po odbiorze produktów następuje szczegółowa kontrola jakości przez certyfikowanych rzeczoznawców. 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. Od 2020 roku wszystkie produkty są dostępne do sprzedaży on-line już w momencie potwierdzenia kontroli jakościowej w magazynie centralnym. Dla kanału sprzedaży on-line, towar wydawany jest z magazynu centralnego oraz magazynu sklepu 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 (głównie 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 outlety, do których kierowane są końcówki serii w okresie powyprzedażowym.

W 2020 roku ze względu na pandemię COVID-19 i związany z nią lock-down i czasowe zamknięcia salonów stacjonarnych, Spółka i Grupa Kapitałowa koncentrowały się na optymalizacji sieci sprzedaży i zamykaniu nierentownych placówek. Marki zarówno Spółki jak i Grupy Kapitałowej posiadają zarówno własne jak i franczyzowe salony. Dodatkowo, dla marki Deni Cler Milano rozwijany był concept shop-in-shop (odzież marki dostępna jest w wybranych sklepach multibrandowych). Mimo zamknięć, w 2020 roku miały miejsce selektywne otwarcia salonów, w szczególności marki W.KRUK. W rezultacie, Grupa Kapitałowa kolejny rok z rzędu poszerzyła 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. Podążając za posiadanymi procedurami i wytycznymi, Spółka i Grupa upewniają się,

iż wszystkie salony franczyzowe (mimo iż nie są prowadzone bezpośrednio przez nią) spełniają wyznaczone standardy. W rezultacie dynamicznego rozwoju sieci detalicznej, liczba miast, w których znajdują się salony Grupy wzrosła z 104 w 2019 roku do 106 w 2020 roku. Na koniec 2020 roku, sieć Grupy Kapitałowej obejmowała 570 salonów (w porównaniu do 590 na koniec 2019 roku). Powierzchnia Grupy Kapitałowej wyniosła 53 048 m² (w porównaniu do 54 378 m² na koniec 2019 roku, spadek o 2% r/r).

Umowy najmu negocjowane są przez dział inwestycji, 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 2020 na poziomie Grupy Kapitałowej to 6,15 lata w porównaniu do 5,2 w 2019 roku (dla salonów własnych). Na poziomie VRG S.A. analogiczne wielkości wynoszą 6,0 dla 2020 roku i 5,0 dla 2019. Wzrosty te wynikają z negocjacji prowadzonych w 2020 roku jak również z ustawy anty kryzysowej z marca 2020 roku, w ramach której zwolnienie z czynszów za okres pandemii obowiązywało w zamian za przedłużenie umów czynszowych.

Coraz ważniejszym dla Grupy Kapitałowej kanałem dystrybucji są sklepy internetowe. Grupa Kapitałowa prowadzi e-sklepy dla wszystkich pięciu marek detalicznych. Udział internetu w sprzedaży poszczególnych marek różni się ze względu na ich specyfikę – najwyższy udział notuje marka Wólczanka, a najniższy marka W.KRUK.

Udział powierzchni franczyzowej	2019	2020
Grupa Kapitałowa VRG S.A.	19%	21%
Segment odzieżowy	22%	24%
Segment jubilerski	8%	10%
VRG S.A.	22%	24%

Udział internetu w sprzedaży	2019	2020
Grupa Kapitałowa VRG S.A.	13,6%	24,3%
Segment odzieżowy	17,0%	31,9%
Segment jubilerski	7,4%	13,4%
VRG S.A.	17,6%	33,8%

Klienci

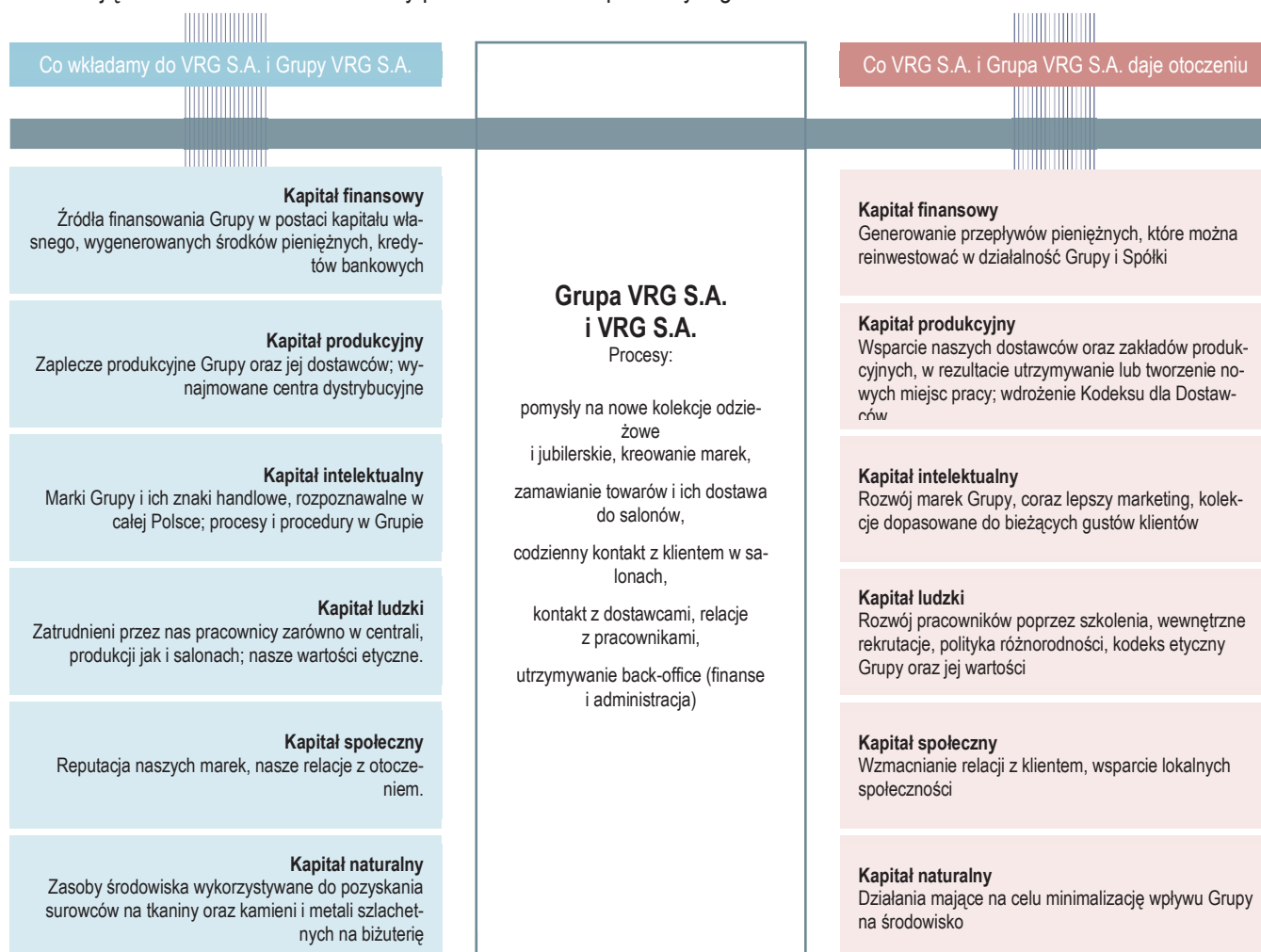
Klienci to najważniejszy element łańcucha wartości. Są to osoby, które identyfikują się z markami posiadanymi przez Grupę Kapitałową, które odwiedzają salony oraz sklepy internetowe tych marek oraz kupują i korzystają z produktów oferowanych przez te marki. Ze względu na korzystne pozycjonowanie marek oraz umiejętny marketing, Grupa Kapitałowa każdorocznie konsekwentnie notowała znaczące wzrosty zainteresowania klientów jej markami do momentu wystąpienia pandemii. W 2020 roku z uwagi na pandemię COVID-19 salony Grupy Kapitałowej odwiedziło około 13,9 mln osób. Patrząc bez uwzględnienia marki Bytom, w której w 2019 roku miała miejsce wymiana liczników wizyt w salonach, nastąpił 41% r/r spadek. Część z klientów przeniosło się do kanału on-line, co spowodowało dynamiczny rozwój sprzedaży w tym kanale, część bała się wrócić do centrów handlowych lub zmniejszyło skalę zakupów.

Atrakcyjność marek w oczach klientów zwiększają również dobrze sprofilowane programy lojalnościowe. Do września 2020 roku marki Vistula i Wólczanka posiadały wspólny program lojalnościowy The Men's World Club. Obecnie

programy zostały rozdzielone. Program lojalnościowy marki Vistula nazywa się VISTULA Community Club, a program lojalnościowy Wólczanka nazywa się „My Wólczanka”. Przystępując do każdego z tych programów klient rejestruje się poprzez aplikację mobilną Vistula lub Wólczanka, dzięki której może zbierać punkty oraz wymieniać je na rabaty przy zakupach w salonach tych marek. Lojalni klienci otrzymują pierwszeństwo korzystania z wyprzedaży, specjalne akcje promocyjne i rabatowe oraz bieżącą informację o kolekcjach. Na koniec 2020 roku łącznie programy marek Vistula i Wólczanka posiadały ok. 1,76 mln uczestników, co dało wzrost o 5% r/r. Marka Bytom posiada dedykowany program lojalnościowy Bytom Klub, w którym na koniec 2020 roku zarejestrowanych było ok. 0,7 mln lojalnych klientów (wzrost o 5% r/r). Osobny program lojalnościowy posiada marka Deni Cler Milano. Deni Club oferuje rabaty i prezenty jak również dostęp do unikatowej oferty produktów i usług przeznaczonych dla uczestniczek. Program marki zgromadził ok. 48 tys. uczestniczek, 5% więcej r/r na koniec 2020 roku. Popularnością cieszy się też program lojalnościowy marki W.KRUK – Klub Dla Przyjaciół W.KRUK. Na koniec 2020 roku posiadał on ponad 1,37 mln uczestników, co dało wzrost o 4% 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 3,88 mln osób na koniec 2020 roku, wzrost o 5% r/r.

2.2.2. Zależności i wykorzystanie kapitałów

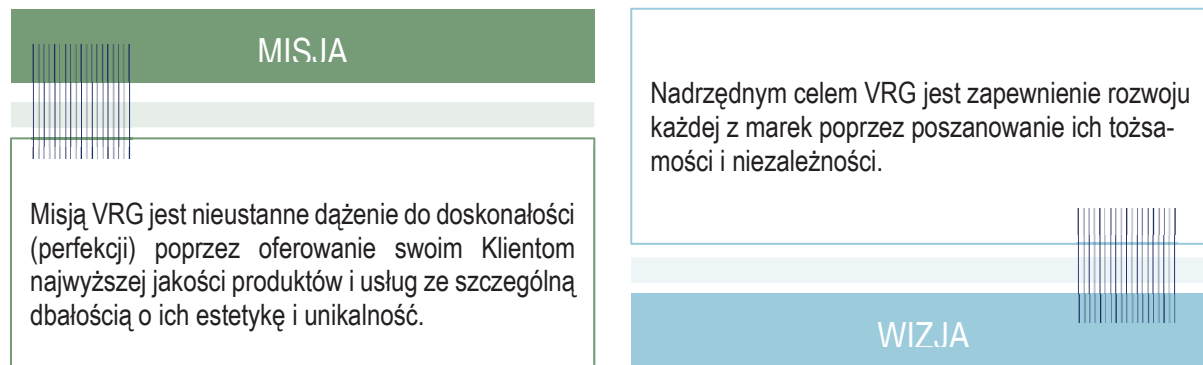
W swoim łańcuchu wartości zarówno Spółka jak i Grupa korzystają z wielu rodzajów kapitałów oraz na nie wpływają. Kluczowe zależności zostały przedstawione na poniższym grafie.



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. Celem Grupy Kapitałowej pozostaje też utrzymanie dyscypliny kosztowej w obu segmentach (a w krótkim terminie minimalizacja kosztów stałych).

CELEM GRUPY JEST BUDOWA DOMU MAREK

HOUSE OF BRANDS

STRATEGICZNY CEL:

zebranie pod swoim szyldem wielu pokrewnych marek, które są mocne na lokalnych rynkach.

NAJWAŻNIEJSZA PRZEWAGA STRATEGII:

przeniesienie strategii realizowanej z sukcesem w Polsce na rynki zagraniczne, wykorzystując siłę lokalnych marek oraz wspólnych synergii.

Jednocześnie, zgodnie z wizją Grupy Kapitałowej, po zakończeniu pandemii Zarząd planuje powrócić do realizacji strategii Domu Marek (ang. House of Brands). Celem jest uzyskanie, również poprzez przejęcia, portfela marek, które byłyby silne na lokalnych dla siebie rynkach. Strategia ta pozwoliłaby na przyśpieszenie wzrostu Grupy Kapitałowej, umożliwiła 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 2021 rok jest utrzymanie bezpiecznej pozycji płynnościowej Spółki i Grupy w obliczu kontynuacji zawirowań spowodowanych epidemią koronawirusem oraz dalsze dostosowanie modelu biznesowego do zmieniającego się otoczenia.

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 w 2020 roku przyjął Strategię Zrównoważonego Rozwoju na lata 2020-2022. Ta trzyletnia strategia jest pierwszą taką strategią 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 ta nie jest strategią środowiskową ani klimatyczną. Grupa i Spółka kontynuowały zbieranie danych oraz działania, które pozwolą w przyszłości sformułować taką strategię.

Pierwszy rok obowiązywania Strategii zbiegł się z pandemią COVID-19, która odcisnęła swoje piętno na realizacji części z zawartych w niej celów. Oszacowanie skali zaawansowania realizacji Strategii dla poszczególnych jej punktów znajduje się na grafach poniżej. W odniesieniu do kwestii związanych z produktami należy podkreślić, że gros naszych wyrobów z segmentu odzieży wytworzone jest z surowców naturalnych (m.in. wełna, bawełna, len, jedwab, wiskoza), a nie sztucznych czy syntetycznych surowców, więc podlegają one łatwiejszej biodegradacji, jak i recyklingowi. W naszych kolekcjach wprowadzamy stopniowo nowoczesne i ekologiczne tkaniny i inne surowce. Stałe kolekcje ekologiczne dostępne są w marce Vistula, a od kolekcji Wiosna/Lato 2021 będą dostępne w marce Wólczanka i Deni Cler Milano. Marka jubilerska W.KRUK wykorzystuje diamenty wytworzone w laboratoriach, nowoczesną alternatywę dla diamentów wydobywanych z płaszcza ziemi (metodą tradycyjną). W pierwszym roku realizacji Strategii dokonał się też postęp w uzyskiwaniu podpisanych oświadczeń o spełnianiu Kodeksu dla Dostawców przez kontrahentów Spółki. W odniesieniu do VRG już 53% dostawców tkanin i produktów podpisało Kodeks. Odpowiadają oni za ponad 70% zakupów wartościowo. Wdrożenie Kodeksu będzie też postępować wśród spółek zależnych VRG.

Od marca 2020 w znacznej części pracownicy pracowali w ramach pracy zdalnej – w biurze fizycznie pojawiali się w większości tylko ci pracownicy, których obowiązki nie mogły być realizowane w warunkach domowych. W niektórych działach praca została podzielona na dyżury polegające na przeplataniu tygodnia pracy zdalnej i tygodnia pracy w biurze. Osoby w poszczególnych grupach nie miały ze sobą kontaktu, aby zmniejszyć prawdopodobieństwo zakażenia się

W 2020 roku kontynuowane były prace dotyczące zmniejszania wpływu na środowisko w kluczowych miejscach, w których Grupa posiada swoje operacje (szczegóły przedstawione są w sekcji poświęconej wpływowi na środowisko i klimat). Działania dotyczące promocji ekologicznych postaw wśród pracowników często jednak zostały zastąpione promocją działań pro-zdrowotnych ze względu na panującą pandemię. Zmianom uległo też podejście do salonów w centrach handlowych – zamiast otwarc, w segmencie odzieżowym prowadzone były zamknięcia. Kwestie restrukturyzacji sieci były więc priorytetem.

Product
Nasze produkty

Chcemy, aby nasze produkty były bezpieczne, ekologiczne i etyczne.
Promujemy odpowiedzialną konsumpcję.

Stałe linie ekologiczne w ofercie wszystkich marek.



Nacisk na wykorzystanie nowoczesnych i ekologicznych tkanin lub surowców, stanowiących minimum 10% kolekcji.



Wdrożenie Kodeksu dla Dostawców i mocniejsza kontrola nad łańcuchem dostaw (100% dostawców zgodnych z naszym Kodeksem). Nacisk na kwestie ekologiczne.



People
Nasi pracownicy

Chcemy zapewniać naszym pracownikom jak najlepsze miejsce,
w którym mogą się rozwijać.

Więcej możliwości szkoleń dla pracowników, w szczególności z zakresu odpowiedzialnego projektowania i etyki.



Większa elastyczność pracy, łatwiejsza możliwość pracy zdalnej.



Nowe perspektywy dla młodych osób – szersza współpraca z uczelniami wyższymi i zawodowymi.



Places
Nasza przestrzeń

Chcemy, aby nasze salony były coraz bardziej ekologiczne a nasze
działania miały korzystny wpływ na lokalną społeczność.

Wprowadzenie nowych bardziej ekologicznych konceptów salonów wszystkich marek.



Promocja ekologicznych postaw wśród pracowników.



Zmniejszanie wpływu na środowisko w kluczowych miejscach grupy (Kraków, Poznań, Warszawa, Ostrowiec Świętokrzyski).



zaawansowana



średnio-zaawansowana



początek wdrażania

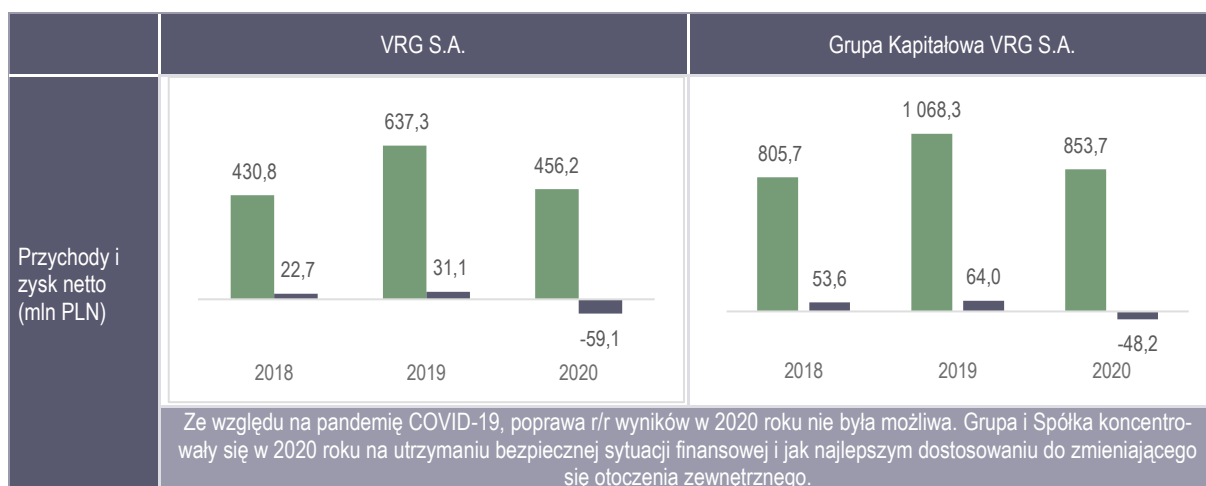
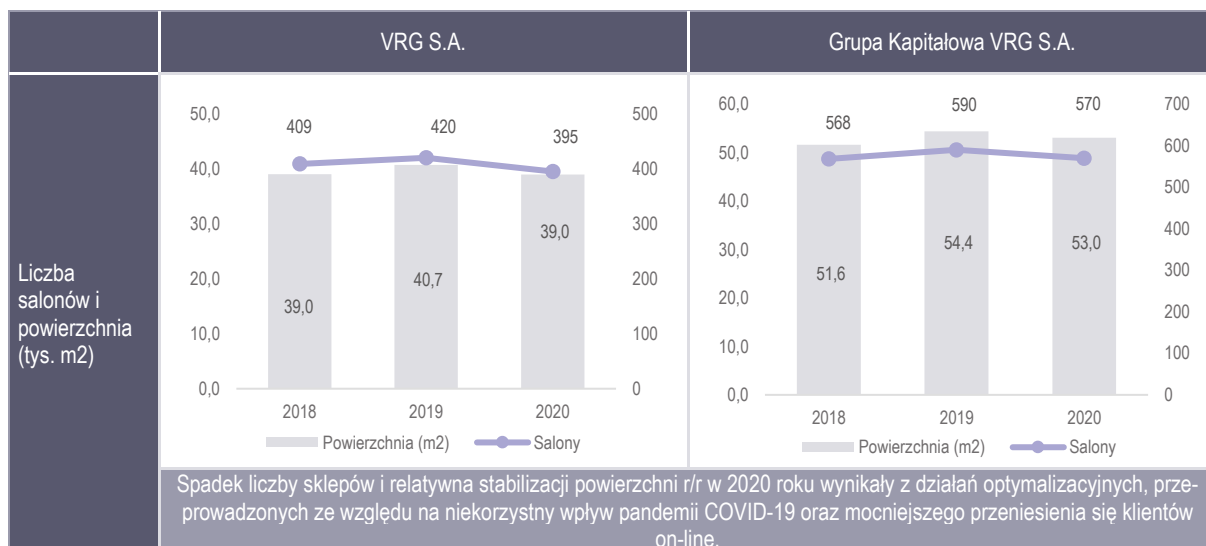
2.3.4. Cele zrównoważonego rozwoju ONZ

Choć kluczowa działalność operacyjna VRG S.A. i Grupy Kapitałowej VRG S.A ograniczała się w 2019 i 2020 roku do Polski, 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 wsparcia poniżej opisanych celów ONZ.

Cel 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. 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, posiadanie sieci salonów w całym kraju, e-sklepy wszystkich marek). 2. Nacisk na uczciwe i godne traktowanie pracowników podwykonawców (wdrażanie Kodeksu Postępowania dla Dostawców i Kontrahentów). 3. Korzystne warunki zatrudnienia w całej Grupie, mimo pandemii.
 <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 dla klientów 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 większości marek. 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 na bardziej ekologiczne (Manufaktura W.KRUK, magazyn e-commerce W.KRUK).

2.3.5. Wyniki finansowe Grupy i Spółki

Wyniki finansowe 2019 roku i kilku wcześniejszych lat pokazują, iż obrona przez Zarząd Spółki i Grupy Kapitałowej strategia była słuszna. Rok 2020 przyniósł wiele wyzwań zewnętrznych. Zarówno Spółka jak i Grupa Kapitałowa zachowały stabilną i bezpieczną sytuację płynnościową. Administracyjne wielotygodniowe zamknięcie salonów w centrach handlowych uniemożliwiło uzyskanie rosnących wyników r/r.



2.4. Nagrody i wyróżnienia

Marki Grupy Kapitałowej uzyskały szereg nagród i wyróżnień konsumentów. Poniżej zaprezentowano wybrane z nich dotyczące lat 2019 i 2020:

- W 2019 roku marka Vistula otrzymała nagrodę Doskonałość Mody Twojego Stylu za projekt „Vistula z pasją”.
- W 2019 roku marka Vistula otrzymała nagrodę Doskonałość Mody Twojego Stylu za kolekcję Vistula oraz Prosto.
- W 2020 roku marka Wólczanka zajęła III miejsce w Plebiscycie Top Avanti 2019 w kategorii Odzież za limitowaną Kolekcję inspirowaną Japonią - Wyróżnienie w konkursie Super Produkt Świata Kobiety 2019 w kategorii Odzież.
- W 2019 roku marka Wólczanka zajęła III miejsce w Plebiscycie Top Avanti za kolekcję damską.
- Za 2020 marka Deni Cler otrzymała tytuł Doskonałość Mody miesięcznika Twój Styl w kategorii Zagraniczna marka ekskluzywna za kolekcję Modern Art Jesień/Zima 2020/21.
- W 2020 roku marka W.KRUK otrzymała nagrodę Doskonałość Mody Twojego Stylu 2020 w kategorii biżuteria premium za kolekcję jubileuszową „BLASK”.
- 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.

2.5. Organizacje i stowarzyszenia

Grupa Kapitałowa VRG S.A. poprzez spółkę matkę jest członkiem i wspiera działania kilku znaczących organizacji i stowarzyszeń. Są to:

- 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, typu non-profit, 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.
- 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 Notowanych na GPW 2016*.



▶
WYBIERA



▶
WYBIERA



WALNE ZGROMADZENIE AKCJONARIUSZY

- raz do roku ma miejsce Zwyczajne Walne Zgromadzenie
- w wyjątkowych sytuacjach ma miejsce Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie
- Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd z własnej inicjatywy, na wniosek Rady Nadzorczej lub na wniosek akcjonariusza dysponującego 1/20 kapitału
- wybiera Radę Nadzorczą, daje absolutorium RN i Zarządowi, zatwierdza sprawozdania finansowe

RADA NADZORCZA

- składa się z 5-7 członków
- kadencja trwa 3 lata
- sprawuje nadzór nad działalnością Spółki i Grupy,
- powołuje Zarząd i zatwierdza wybrane najważniejsze decyzje
- posiedzenie odbywa się min raz na kwartał
- niezależni członkowie tworzą Komitet Audytu

ZARZĄD

- składa się z 3-6 osób
- kadencja trwa 3 lata
- reprezentuje Spółkę i Grupę Kapitałową,
- podejmuje najważniejsze decyzje,
- przygotowuje strategię wzrostu organicznego, odpowiada za przejęcia
- dwuosobowa reprezentacja

SKŁAD

Ipopema TFI	21,34%	Jerzy Mazgaj, Przewodniczący Rady Nadzorczej	Andrzej Jaworski Prezes Zarządu
PZU OFE i DFE	15,37%	Piotr Kaczmarek	Radosław Jakociuk Wiceprezes Zarządu
NN OFE i DFE	13,97%	Mateusz Kolański	Michał Zimnicki Wiceprezes Zarządu
Jerzy Mazgaj z podmiotem powiązanym	9,58%	Jan Piłch	Ernest Podgórski Członek Zarządu
Forum TFI	7,54%	Piotr Stępiak	Olga Lipińska-Długosz Członek Zarządu
Free-float	32,2%	Wacław Szary	
		Andrzej Szumański	

2 Komitety w Radzie Nadzorczej

57% Rady Nadzorczej to członkowie niezależni

Do Zarządu VRG S.A. raportuje 16 dyrektorów, z których 8 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 – najwięksi akcjonariusze będący funduszami zarządzanymi przez Ipopema TFI przekraczają 21% głosów na Walnym Zgromadzeniu, a pięciu znaczących akcjonariuszy posiada łącznie 67,80% 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. 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, 4 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. Od czerwca 2019 roku w ramach Rady Nadzorczej działa również Komitet Nominacji i Wynagrodzeń. Rada Nadzorcza wybiera 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 ewentualne wynagrodzenie zmienne (premie) uzależnione od wyników Grupy Kapitałowej i realizacji jej strategii rozwojowej i celów społecznych) 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 uspoźnia cel Zarządu z celem akcjonariuszy jakim jest budowanie wartości. Zasady regulujące wysokość stałych wynagrodzeń, wynagrodzeń zmiennych (premie) i innych świadczeń dla członków Zarządu Spółki określone zostały w Polityce wynagrodzeń dla członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej VRG S.A. przyjętej przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 29 czerwca 2020 r., zmienionej uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 17 marca 2021 roku.

P – Przewodniczący

	Jerzy Mazgaj (P)	Piotr Kaczmarek	Mateusz Kolański
Niezależny		✓	
Komitet Audytu		✓	
Komitet Nominacji i Wynagrodzeń	✓ (P)		✓

	Jan Pilch	Piotr Stępiak	Wacław Szary	Andrzej Szumański
Niezależny		✓	✓	✓
Komitet Audytu	✓	✓	✓ (P)	
Komitet Nominacji i Wynagrodzeń	✓	✓		✓

4. Interesariusze

Analiza interesariuszy na potrzeby Sprawozdania na temat Informacji Niefinansowych za 2020 rok wykazała, iż grupy interesariuszy nie uległy zmianie w stosunku do poprzednich lat. 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) częstości kontaktów. Na tej podstawie potwierdzono, iż wyodrębnione w poprzednich latach siedem najważniejszych grup interesariuszy jest aktualne. Są nimi: (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.

Choć kluczowe grupy interesariuszy nie uległy zmianie, pandemia COVID-19 zmieniła sposób kontaktu z większością z nich, od bezpośredniego do kontaktu on-line. Jako że wpływ pandemii pozostaje znaczący na każdy element życia codziennego i biznesowego, Zarząd zdecydował o ponowieniu badania interesariuszy. Pierwsze badanie miało miejsce na potrzeby Oświadczenia Niefinansowego 2017, a następnie zostało rozszerzone o interesariuszy Bytom po połączeniu Vistuli Group i Bytom na potrzeby Oświadczenia Niefinansowego za 2018 rok. Łącznie w ankietach wzięło wtedy udział 353 interesariuszy.

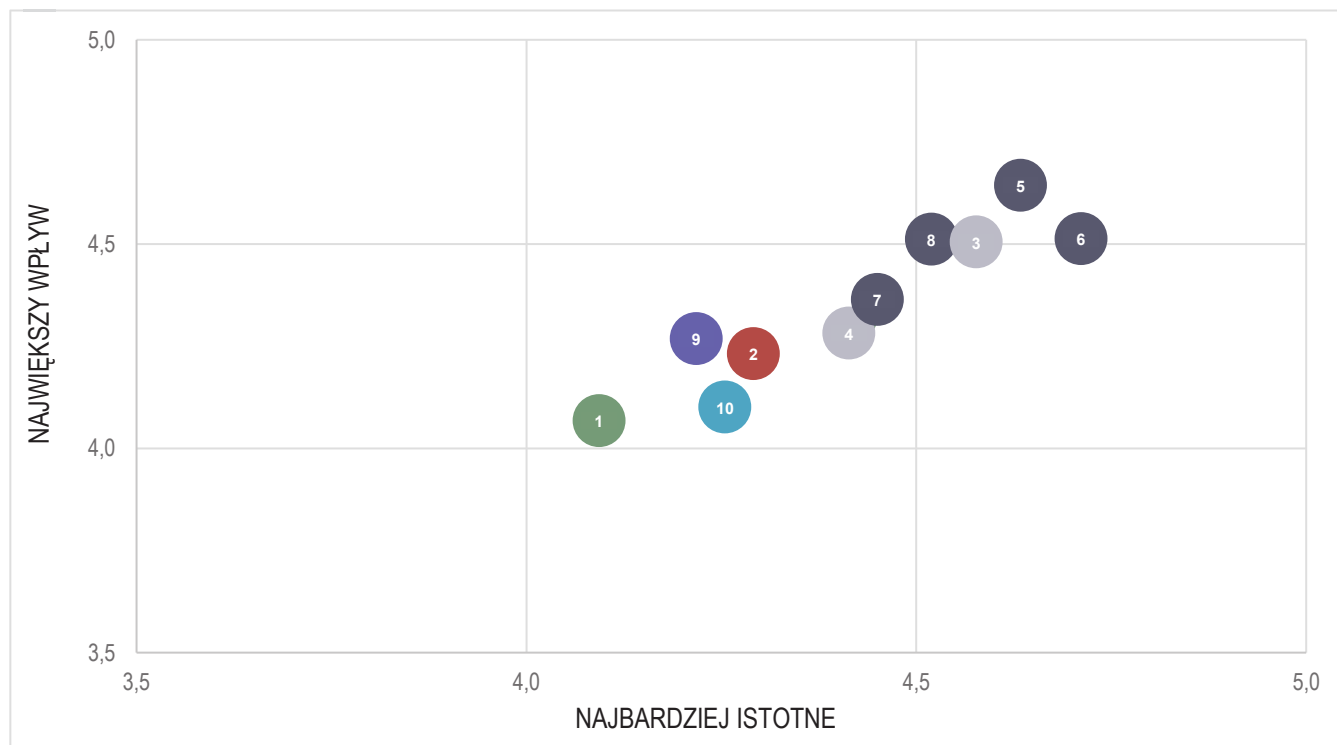
Aktualizacja badania interesariuszy była przeprowadzona między 3 lutego 2021 roku a 1 marca 2021 roku i ze względu na panujące warunki odbyła się poprzez publicznie dostępną na stronach VRG S.A. ankietę on-line (w polskiej i angielskiej wersji językowej). Dodatkowo, uwzględniając obowiązujące przepisy prawa, prośba o wypełnienie ankiet została wysłana do większości zidentyfikowanych grup interesariuszy. Ankieta przeprowadzona w 2021 roku zorientowana była na sześciu kluczowych obszarach tj.: 1) kwestie środowiskowe i klimatyczne, 2) kwestie związane z produktami i tzw. customer experience, 3) kwestie pracownicze i społeczne, 4) kwestie prawne i etyczne, 5) kwestie finansowe i zarządzanie ryzykiem oraz 6) kwestie związane z lokalną społecznością. W każdym z tych obszarów zostały wybrane kluczowe elementy, w stosunku do których interesariusze mogli wypowiedzieć się w skali od 0 (zero, najmniej) do 5 (pięć, najwięcej) jak bardzo to tematy są dla nich istotne, a poprzez to powinny być przedmiotem raportowania, oraz jaki będą miały one wpływ na Grupę VRG S.A. w trzy-letniej perspektywie. Łącznie w ankiecie wzięło udział 639 interesariuszy.



Tabela interesariuszy VRG S.A. i Grupy Kapitałowej VRG S.A.

	Kim są?	Dlaczego są dla nas ważni?	Jak się angażujemy?
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 przyswieca 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 stawia 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 lub wideokonferencjach wynikowych lub poświęconych spółkom giełdowym. Zarząd prowadzi też otwarty dialog z instytucjami kredytującymi.
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. Wychoząc 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 pozostał relatywnie stabilny (47 dni w 2020 roku; 49 za 2019 rok), mimo pandemii.
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 Vistula, 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.
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 lub renowuje zmiany/ zamknięcia w posiadanych lokalizacjach ze względu na proces optymalizacji powierzchni, w szczególności w segmencie odzieżowym. Silna pozycja marek pozwala Grupie również na pozyskiwanie nowych franczyzobiorców, dzięki którym Grupa może rozwijać sieć, otwierać 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.
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 zgodnie z Kodeksem 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 pozafinansowe wsparcie w postaci szkoleń czy dopłat do karty Multisport czy też prywatnej opieki medycznej.
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.
Społeczność 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), wspomaga studentów w tworzeniu wybranych prac magisterskich oraz oferuje staże. Jednocześnie, Grupa dokłada starań, aby zakłady produkcyjne w jak najmniejszy sposób wpływały na środowisko.

Macierz istotności interesariuszy VRG S.A. i Grupy Kapitałowej VRG S.A.



Kwestie środowiskowe i klimatyczne

- 1 Skala generowanych odpadów i zarządzanie nimi

Produkt i customer experience

- 2 Źródła dostaw i przejrzysta informacja o miejscu produkcji

Kwestie pracownicze i społeczne

- 3 Godne warunki zatrudnienia pracowników w całym łańcuchu dostaw
- 4 Rozwój kapitału ludzkiego m.in. poprzez szkolenia i przejrzystą ścieżkę kariery

Kwestie prawne i etyczne

- 5 Przestrzeganie przepisów prawa
- 6 Respektowanie praw człowieka w całym łańcuchu dostaw
- 7 Etyczna i odpowiedzialna komunikacja z interesariuszami
- 8 Cyberbezpieczeństwo, ochrona danych osobowych

Kwestie finansowe i zarządzanie ryzykiem

- 9 Zarządzanie ryzykami finansowymi

Kwestie związane z lokalną społecznością

- 10 Działania na rzecz ochrony środowiska i klimatu

Z sześciu badanych obszarów pod kątem istotności dla interesariuszy najwyższej ocenione zostały kwestie związane z prawem i etyką, a najniższej kwestie środowiskowe i klimatyczne. Elementy, które zostały uznane za najistotniejsze przez interesariuszy to m.in.: respektowanie praw człowieka w całym łańcuchu wartości, przestrzeganie przepisów prawa, cyberbezpieczeństwo i ochrona danych osobowych, godne warunki zatrudnienia pracowników w całym łańcuchu dostaw, rozwój kapitału ludzkiego m.in. poprzez szkolenia i przejrzystą ścieżkę kariery, źródła dostaw i przejrzysta informacja o miejscu produkcji.

Odpowiedzi interesariuszy: 0 – najmniej istotne/ najmniejszy wpływ; 5 najbardziej istotne/ największy wpływ	Istotność i konieczność raportowania	Wpływ na model biznesowy w następnych 3 latach
Kwestie środowiskowe i klimatyczne	3,6	3,6
Zużycie energii elektrycznej i paliw	3,3	3,4
Emisje gazów cieplarnianych w całym łańcuchu dostaw	3,4	3,3
Skala generowanych odpadów i zarządzanie nimi	4,1	4,1
Działania z zakresu gospodarki obiegu zamkniętego	3,3	3,4
Polityka zrównoważonego rozwoju z celami redukcji wpływu na środowisko	3,9	3,9
Kwestie związane z produktem i tzw. customer experience	4,1	4,1
Źródła dostaw i przejrzysta informacja o miejscu produkcji	4,3	4,2
Ekologiczność produktu i wykorzystanych materiałów i surowców	4,2	4,2
Ekologiczność opakowania produktu (on-line i off-line)	4,2	4,1
Zarządzanie substancjami chemicznymi w łańcuchu dostaw	3,7	4,1
Weryfikacja dostawców i większa odpowiedzialność za łańcuch dostaw	4,1	3,9
Kwestie pracownicze i społeczne	4,1	4,0
Godne warunki zatrudnienia pracowników w całym łańcuchu dostaw	4,6	4,5
Rozwój kapitału ludzkiego, m.in. poprzez szkolenia i przejrzystą ścieżkę kariery	4,4	4,3
Wsparcie dla różnorodności na każdym szczeblu Grupy	4,1	4,0
Projekty wolontariatu dla pracowników	2,9	3,0
Elastyczny czas i forma pracy	4,2	4,1
Kwestie prawne i etyczne	4,5	4,4
Przestrzeganie przepisów prawa	4,6	4,6
Poszanowanie zasad ładu korporacyjnego	4,2	4,2
Respektowanie praw człowieka w całym łańcuchu wartości	4,7	4,5
Prowadzenie działań przeciw korupcji i łapówkarstwu	4,4	4,3
Etyczna i odpowiedzialna komunikacja z interesariuszami	4,4	4,3
Cyberbezpieczeństwo, ochrona danych osobowych	4,5	4,5

Jeśli chodzi o wpływ poszczególnych obszarów na Grupę VRG S.A. w następnych trzech latach, interesariusze najwyżej ocenili również kwestie prawne i etyczne, a najniższej kwestie środowiskowe i klimatyczne. Bardzo podobne tematy zostały uznane za elementy, które będą miały największy wpływ na model biznesowy Grupy VRG S.A. w najbliższych trzech latach do tych, które uznane zostały za istotne.

Odpowiedzi interesariuszy: 0 – najmniej istotne/ najmniejszy wpływ; 5 najbardziej istotne/ największy wpływ	Istotność i konieczność raportowania	Wpływ na model biznesowy w następnych 3 latach
Kwestie finansowe i zarządzanie ryzykiem	4,0	4,1
Zarządzanie ryzykami i możliwościami klimatycznymi	3,8	3,8
Zarządzanie ryzykami w łańcuchu dostaw	3,9	4,0
Zarządzanie ryzykami finansowymi	4,2	4,3
Budowanie wartości spółki dla interesariuszy	4,1	4,1
Kwestie związane z lokalną społecznością	4,0	3,9
Wsparcie lokalnych inicjatyw i fundacji	3,8	3,7
Tworzenie nowych miejsc pracy w regionie	4,3	4,1
Dokonywanie inwestycji w regionie	4,0	3,9
Działania na rzecz kultury i nauki	3,6	3,5
Działania na rzecz ochrony środowiska i klimatu	4,3	4,1

Wyniki analizy interesariuszy jak i macierz istotności są wykorzystane przez Zarząd do dalszego ulepszania polityk, działań i raportowania mających na celu jak największe spełnienie oczekiwań interesariuszy. Zostały one też wykorzystane już w Sprawozdaniu za 2020 rok, w którym znajdują się dodatkowe, w stosunku do lat poprzednich, ujawnienia dotyczące odpadów i opakowań czy stopnia realizacji wdrażania Kodeksu Postępowania dla Dostawców i Kontrahentów. Elementy uznawane przez interesariuszy za istotne i o znaczącym wpływie są przedmiotem raportowania przez VRG S.A. i Grupę Kapitałową 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 2020 roku Grupa Kapitałowa zatrudniała 2 374 osób, o 6,6% niżej r/r. Umowy o pracę były podstawowym sposobem zatrudniania pracowników. W 2020 roku stanowiły one 91% wszystkich umów na poziomie Grupy Kapitałowej, stabilnie r/r. Pozostałe umowy to umowy zlecenia lub inne umowy cywilne. Dodatkowo, wybrani członkowie zarządu sprawują swoją funkcję na podstawie powołania. Największym pracodawcą w obrębie Grupy Kapitałowej pozostała spółka matka VRG S.A. (Spółka), która na koniec 2020 roku zatrudniała 1 073 osób, spadek o 9,8% r/r. W 2020 roku Grupa Kapitałowa zatrudniła 510 osób (w przeliczeniu na etaty), spadek o 40% r/r. W przeliczeniu na etaty w 2020 roku Spółka przyjęła 200 osób, 51% mniej r/r. W przeliczeniu na etaty w 2020 roku z Grupy Kapitałowej odeszły 643 osoby, spadek o 24% r/r. Najwięcej osób, które odeszły pracowało w salonach i miało mniej niż 30 lat. W przeliczeniu na etaty w 2020 roku ze Spółki odeszło 293 osób, 27% mniej r/r. Niższa rotacja pracowników w 2020 roku wynikała z mniejszego ruchu na rynku pracy spowodowanego pandemią – etaty w Grupie VRG były zamrożone w 2020 roku.

Zatrudnienie na koniec roku (osoby)	2019	2020
Grupa Kapitałowa VRG S.A.	2 541	2 374
Segment odzieżowy	1 571	1 414
Segment jubilerski	970	960
VRG S.A.	1 190	1 073

Zwracamy uwagę na różnice między działaniem salonów i liczbą pracowników poszczególnych marek. W salonach Vistula, Wólczanka, Deni Cler Milano 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, których zadaniem jest zatrudnianie pracowników salonów na umowy o pracę. Zaprezentowane dane dla marki Bytom (obecnie część VRG S.A.) 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 2019 i 2020 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 przeznaczone 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. W 2020 roku związek zawodowy w Spółce na podstawie wniosku zakończył swoją działalność. Na koniec 2020 roku nie działał w Spółce żaden związek zawodowy w porównaniu do 1 związku w 2019 roku. W Grupie Kapitałowej działały na koniec 2020 roku 2 związki (o 1 mniej r/r, oba w Wólczanka Shirts Manufacturing). W 2020 roku w Spółce nie było więc pracowników, którzy tworzyliby związek zawodowy – w 2019 roku związek skupiał 23 osoby. Na poziomie Grupy Kapitałowej na koniec 2020 roku 148 pracowników było skupionych w związkach zawodowych (190 osób rok wcześniej). Zarówno w 2020 roku i w 2019 roku nie miały miejsca spory zbiorowe z pracownikami ani na poziomie Spółki ani Grupy Kapitałowej.

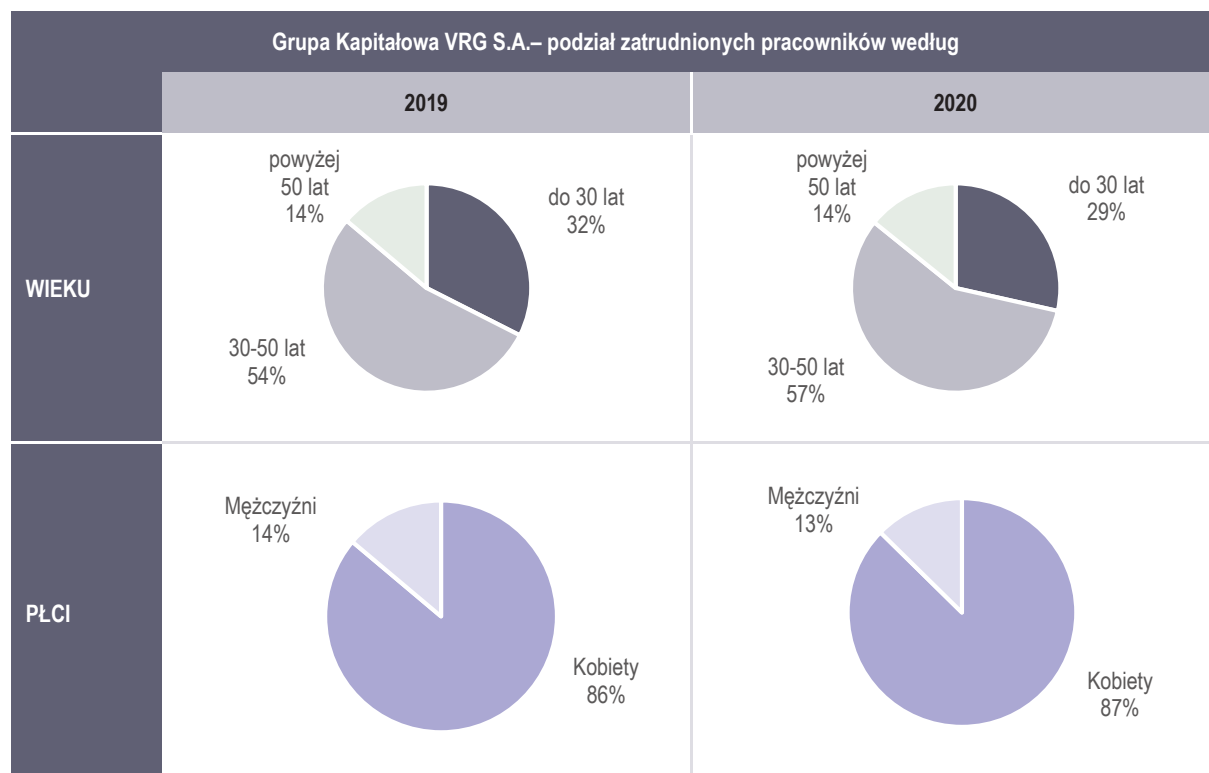
Cenimy różnorodność, dajemy równe szanse

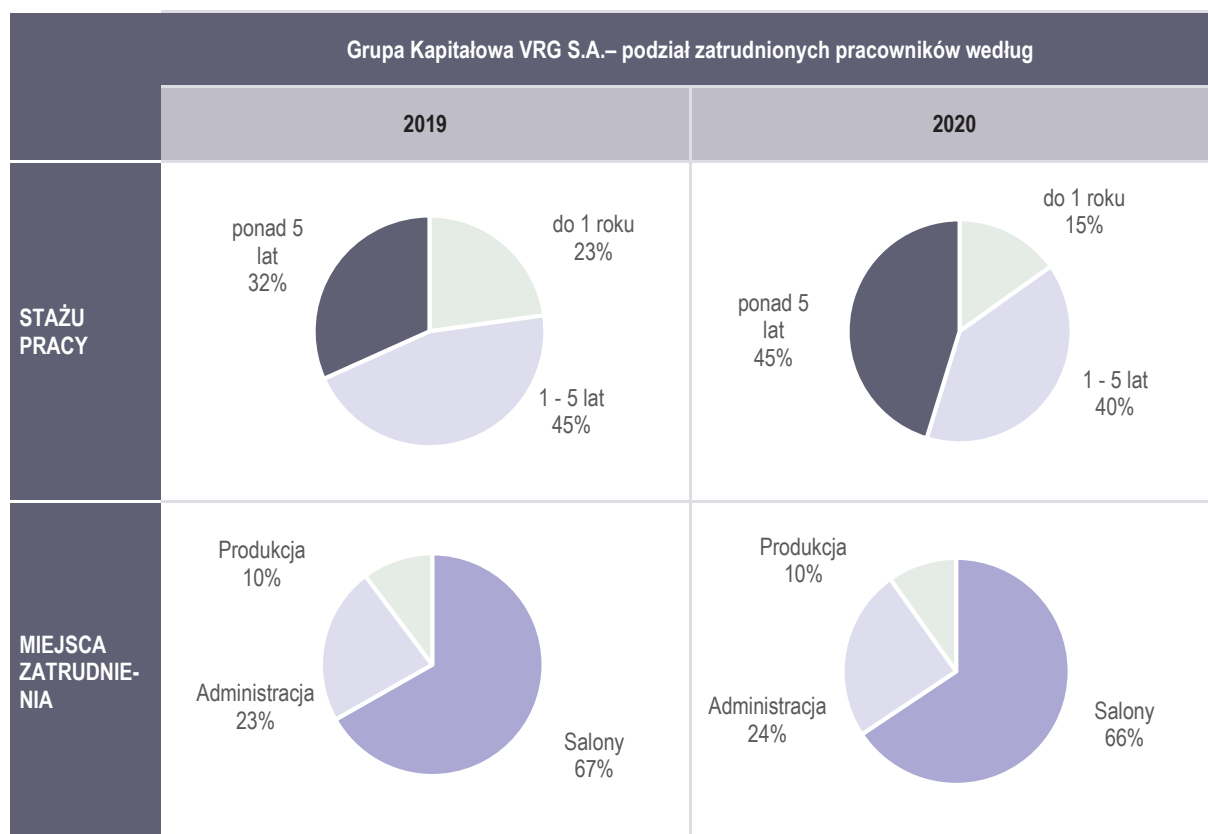
Grupa Kapitałowa uznaje, że dostępność szerokiej puli talentów pomaga w rozwoju organizacji jako całości. Z tego względu odmienność i różnorodność są cenione wśród pracowników. To właśnie efekt kumulacji i współdziałania różnych doświadczeń i kompetencji pozwala na nieustanny rozwój organizacji. Zarząd 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, odmienność 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 (57% pracowników to osoby między 30 a 50 rokiem życia), (2) prowadzone są działania, aby zbilansować zatrudnienie według płci (87% pracowników to kobiety), (3) zatrudnione osoby posiadają różny staż pracy (40% pracowników posiada staż pracy między 1 a 5 lat). Grupa zatrudnia również osoby niepełnosprawne. W 2020 roku w Grupie Kapitałowej zatrudnione było 75 osób niepełnosprawnych, spadek o 11% r/r, a w Spółce 8 osób na koniec 2020 roku, stabilnie r/r.

W 2020 roku nastąpiły zmiany w strukturze doświadczenia pracowników zarówno na poziomie Spółki jak i Grupy Kapitałowej. Zauważalny większy udział pracowników z wyższym stażem wynikał z dwóch powodów. Po pierwsze w czasie pandemii zarówno Spółka jak i jej spółki zależne zamiast zwalniać pracowników podejmowały decyzje o nieprzedłużaniu umów, które się kończyły. Automatycznie zatem najczęściej zakończenie współpracy dotyczyło osób o najkrótszym stażu (pracownicy wieloletni mają umowy na czas nieokreślony). Kolejnym powodem było też nieprzedłużanie umów o pracę przez osoby z niskim stażem pracy nawet w sytuacji pandemii.

Na koniec 2020 roku liczba kobiet przebywających na urlopie macierzyńskim/ rodzicielskim wyniosła 113, o 53% więcej r/r, na poziomie Grupy Kapitałowej (dla Spółki 60, +11% r/r). Jednocześnie 85 kobiet (18% więcej r/r) wróciło z urlopow macierzyńskich/ rodzicielskich w 2020 roku na poziomie Grupy Kapitałowej, a 42 na poziomie Spółki, 16% mniej r/r. W 2020 roku 57 kobiet powracających po urlopie macierzyńskim przepracowało dłużej niż 12 miesięcy – w 2019 roku były to 32 kobiety. Na poziomie Spółki w 2020 roku były to 33 kobiety, 120% więcej r/r. W 2020 roku w Spółce 5 panów zdecydowało się na wykorzystanie urlopu a na poziomie Grupy, a w 2019 roku 11.





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 oraz szkolenia menedżerskie. Przed pandemią dostępny były również szkolenia językowe, natomiast ze względu na COVID-19 zostały one zawieszono. 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. W 2020 roku praktycznie wszystkie te szkolenia przeniosły się do sfery on-line. 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 (wszystkich poza szkoleniami BHP). W 2020 liczba przeszkolonych pracowników wyniosła 2 331 osób na poziomie Grupy Kapitałowej. Spadek o 11% r/r wynikał z mniejszej liczby osób przyjmowanych do pracy, z relatywnie wysokiej bazy 2019 roku, kiedy to Grupa wprowadzała Kodeks Etyki i Procedurę Antykorupcyjną oraz z rezygnacji z części szkoleń w 2020 roku (preferencja, aby odbywały się off-line a nie on-line i brak takiej możliwości podczas pandemii). Na poziomie Spółki liczba osób przeszkolonych wyniosła 1 336 w 2020 roku, spadając o 17% r/r z analogicznych powodów jak te obserwowane na poziomie Grupy Kapitałowej. Liczba dni szkoleniowych na poziomie Grupy Kapitałowej w 2020 roku spadła o 12% r/r, analogicznie jak liczba osób przeszkolonych. Na poziomie Spółki spadek liczby dni szkoleniowych był mocniejszy i wyniósł 32% r/r ze względu na krótsze szkolenia prowadzone on-line. Dodatkowo działy szkoleniowe nie były rozwijane, wręcz przeciwnie uległy zmniejszeniu, co obniżyło możliwości realizacyjne. Różnica w liczebności dni szkoleniowych między segmentem odzieżowym a jubilerskim wynika z charakteru szkoleń – w spółkach zależnych będących częścią segmentu odzieżowego dominowały krótkie szkolenia dotyczące tematyki COVID-19.

Liczba przeszkolonych pracowników i współpracowników	2019	2020
Grupa Kapitałowa VRG S.A.	2 622	2 331
Segment odzieżowy	1 948	1 601
Segment jubilerski	674	730
VRG S.A.	1 603	1 336
Liczba dni szkoleń	2019	2020
Grupa Kapitałowa VRG S.A.	1 077	943
Segment odzieżowy	445	293
Segment jubilerski	632	650
VRG S.A.	374	256

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 2020 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. Vistula poprzez projekt „Vistula z Pasją” zwraca również uwagę na sporty niszowe m.in. motocross czy freerunning.

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 wspomniany już ambasadorski 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 żeglarskim), 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), Maciej Synówka (trener tenisa), Krzysztof Starnawski (ekstremalny nurek jaskiniowy, ratownik TOPR), Bartek Królik (muzyk i kompozytor), Mikołaj Tempka (zawodnik freestyle motocross), Krystian Kowalewski (freerunner). 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. W 2020 roku, pomimo trudności wynikających z pandemii pięć drużyn wzięło udział w akcji uczestnicząc w zdalnie organizowanym biegu, ponownie 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 2020 roku Spółka zaprosiła swoich pracowników do zdalnego szkolenia z zakresu zarządzania czasem i umiejętności godzenia pracy z życiem prywatnym. Szkolenie odbywało się w formie zdalnej. 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. Rok 2020 wprowadził bardzo duże zmiany w zakresie pracy zdalnej. Począwszy od marca 2020 roku zdecydowana większość pracowników centrali Spółki jak i Grupy pracuje w formie świadczenia pracy z domu ze względu na zagrożenie epidemiologiczne. Zarówno Grupa, jak i jej pracownicy bardzo dobrze odnaleźli się w powyższej sytuacji a możliwość częściowej przynajmniej realizacji pracy zdalnej na stałe wpisze się w działanie przedsiębiorstwa.

Zmiana stylu pracy wpłynęła także na liczbę raportowanych nadgodzin. Łącznie w 2020 roku pracownicy Spółki przepracowali 1 048 nadgodzin, spadek o 81% r/r ze względu na wysoką bazę w postaci dodatkowych obowiązków związanych z połączeniem z Bytom S.A. (prawne połączenie w 2018 roku, prace połączeniowe trwające w 2019 roku). W 2020 roku pracownicy Grupy Kapitałowej przepracowali 7 018 nadgodzin, spadek o 38% r/r. Mniejszy

spadek na poziomie Grupy Kapitałowej niż na poziomie Spółki wynika ze wzrostu liczby nadgodzin r/r na poziomie WSM (ze względu na zmiany w miksie produktowym, szycie maseczek) oraz na W.KRUK. Niższa liczba nadgodzin w spółkach nieprodukcyjnych wynika również z tego, że w 2020 część roku objęta była zakazem handlu w galeriach handlowych, w których znajduje się większość punktów sprzedaży, przez co pracownicy tam zatrudnieni (znakomita większość pracowników), jak i powiązani zawodowo z tymi miejscami nie mogli automatycznie generować nadgodzin. Ponadto, znacząca część pracowników biurowych pracowała w trybie pracy zdalnej, co mogło wpłynąć in minus na liczbę raportowanych nadgodzin. Dodatkowo, ze względu na pandemię, działy zajmujące się obsługą sprzedaży miały mniej pracy, analogicznie obniżając liczbę nadgodzin.

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 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 wystawiane przez Teatr im. Juliusza Słowackiego w Krakowie, ubierając aktorów do spektaklu. W roku 2020 Vistula nawiązała współpracę z Och teatr, w ramach której przekazała odzież aktorom do spektaklu „Oszuści”. Po raz kolejny marka Vistula ubrała czołowych polskich artystów na ceremonię wręczenia Polskich Nagród Filmowych Orły 2020.

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, w tym m. in. Zbigniew Rogalski, Tomasz Musiał, aktorzy (Jacek Koman i Maciej Musiałowski, ambasadorowie kampanii w sezonie Wiosna/Lato 2020; Jan Frycz i Kamil Nożyński, ambasadorowie kampanii w sezonie Jesień/Zima 2019/20; Dawid Ogrodnik, ambasador kampanii Wiosna/Lato 2019), fotografowie, muzycy (kampania Wiosna/Lato 2019 z udziałem Tomka Lipińskiego oraz pisarze (Szczepan Twardoch, ambasador kolekcji wieczorowej Zima 2020). Marka od wielu lat prezentuje również w swoich kolekcjach Ikony polskiej kultury - limitowana seria produktów z postacią Chopina (Zima 2020). Marka Bytom promuje sztukę także poprzez współpracę z różnymi instytucjami – zdjęcia do kampanii Jesień/Zima 2020 zostały zrealizowane w Muzeum Narodowym w Warszawie.

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. W 2020 roku Spółka gościła w centrali uczniów z ostatnich klas Technikum Odzieżowego w Krakowie – w ramach współpracy z EASME (Agencją Wykonawczą ds. Małych i Średnich Przedsiębiorstw) pokazując im praktyczną stronę pracy projektanta i konstruktora odzieży. Niestety pandemia uniemożliwiła kontynuację podobnych spotkań w Spółce. Na poziomie Grupy Kapitałowej ta działalność jest wzbogacona przez segment jubilerski.

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 Bachleđa-Curuś, Kinga Rusin, Anna Maria Jopek.

Projekty realizowane
dzięki współpracy z
PIOT

Rada Sektorowa ds. Kompetencji Moda i Innowacyjne Tekstylia 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 Związek Pracodawców Przemysłu Odzieżowego i Teksylnego – PIOT.

W 2020 roku przeprowadzono m.in. następujące działania z udziałem VRG S.A.:

- (1) przygotowano Dni Kariery – kształtowanie współpracy producentów ze szkołami przemysłu Mody,
- (2) opracowano aktualizację strategii komunikacji mającą na celu usprawnienie przepływu informacji pomiędzy interesariuszami sektora a organami władzy i administracji oraz wzmocnienie przekazu społecznego poprzez kanały medialne do społeczeństwa w zakresie odbudowy wizerunku sektora,
- (3) opracowano rekomendacje strategiczne dla sektora do roku 2027 w zakresie rozwoju m.in. wzrost znaczenia e-commerce, poszukiwanie nisz produktowych, internacjonalizacja, rozwój gospodarki cyrkularnej w sektorze,
- (4) uaktualniono rekomendacje rady o zmiany bieżące w obszarze edukacji sektorowej w zakresie rozwoju centrów kompetencji, w których podnoszone będą kompetencje i kształtowane nowe umiejętności kadr sektorowych,
- (5) opracowano kompetencje kluczowe dla sektora w podziale na sektor odzieżowy i tekstylny ze szczególnym uwzględnieniem rozwoju e-commerce i zielonych technologii,
- (6) wyprodukowano kolejne 2 filmy edukacyjno – informacyjne na dedykowane kanały internetowe m.in. w zakresie podejścia do aspektów ekologicznych w sektorze,
- (7) opublikowano 4 artykuły sponsorowane obrazujące rozwój kompetencji w sektorze i działań promujących sektor jako atrakcyjne miejsce do rozwoju kariery,
- (8) przeprowadzono badania w zakresie potrzeb kadrowych i poszukiwanych kompetencji pracowników w sektorze oraz w zakresie zapotrzebowania na szkolenie kadr,
- (9) przeprowadzono trzy badania na grupie ponad 900 przedsiębiorstw w związku z pandemią COVID-19, aspekt działalności przedsiębiorstw, głównie problem zatrudnionych i produkcji;
- (10) dokonano aktualizacji Rekomendacji Rady do PARP w zakresie modyfikacji programu dla przedsiębiorstw na szkolenia kadr i doradztwo techniczno – technologiczne. Wynikiem aktualizacji są dwa realizowane projekty dla sektora MODA 1 i Moda 2 – „Przepis na Sukces – Kompetencje szyte na miarę”.

We wszystkich powyższych działaniach Spółka VRG brała udział jako pracodawca sektorowy, doradca sektorowy, bądź konsultant opracowanych przez ekspertów dokumentów.

Program DG GROW i EASME „Plan współpracy sektorowej w zakresie umiejętności: rozwój kariery w sektorze tekstylnym i odzieżowym”

Projekt w roku 2020 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 2020 roku przeprowadzono m.in. następujące działania z udziałem VRG S.A.:

- przygotowano i przeprowadzono międzynarodową konferencję on-line promującą potencjał sektora;
- zorganizowano regionalne warsztaty uczniów i studentów z branżowymi ekspertami „Moje kompetencje a oczekiwania pracodawców”.

Projekt ENTeR (CE 1136) finansowany z Unii Europejskiej w ramach programu Interreg dla Europy Środkowej

Projekt ENTeR koncentrował się na redukcji odpadów w sektorze odzieżowym i tekstylnym, aby zapobiec wyczerpaniu nieodnawialnych zasobów. Podejście to opierało się na współpracy pomiędzy przedsiębiorstwami i regionalnymi systemami innowacji. Projekt miał znaleźć: nowe ekologiczne rynki zbytu na odpady sektorowe, możliwości recyklingu materiałów tekstylnych lub alternatywne rozwiązania dla surowców.

W roku 2020 VRG SA: w ramach wsparcia działań projektowych uczestniczyła 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. została wpisana na tę platformę i oferuje dla potencjalnych odbiorców odpady poprodukcyjne za zakładu odzieżowego w Ostrowcu Świętokrzyskim,
- szkoleniu modułowym kadr w zakresie wykorzystania możliwych i dostępnych technologii do recyklingu odzieży i tekstyliów, kształtowania proekologicznego łańcucha dostaw oraz możliwości uzyskania wsparcia w ramach UE na działania proekologiczne,
- opracowaniu „Partners Agreement” na rzecz ustanowienia płaszczyzny współpracy, w którym przeanalizowano kompetencje każdego z partnerów związane z Circular Economy, połączono wyniki Agendy Strategicznej w zakresie Modelu współpracy, w którym skoncentrowano zasoby, funkcje oraz wartość dodaną z wymiany. Model współpracy - porozumienie zakłada wdrożenie następujących linii aktywności: a) utrzymanie i rozwój platformy M3P, b) komunikacja i rozpowszechnianie informacji, c) matchmaking i tworzenie sieci kontaktów, d) wsparcie dla transferu technologii, e) dzielenie się modułami szkoleniowymi.

Udział w Projekcie ENTeR to wykazanie świadomej odpowiedzialności biznesu przez spółkę i ukierunkowanie na Gospodarkę Cyrkularną będącą częścią odpowiedzialności społecznej. Projekt zakończył się 30 listopada 2020 roku.

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. 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 związanych z wykonywaną pracą powodujących 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. 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. Spadki liczby wypadków r/r mają miejsce zarówno na poziomie Spółki jak i Grupy Kapitałowej. Wynikają one z większego wykorzystania pracy zdalnej oraz mniejszej liczby dni, przez które otwarte były centra handlowe – oba elementy powiązane są z pandemią COVID-19.

Liczba wypadków przy pracy	2019	2020
Grupa Kapitałowa VRG S.A.	11	6
Segment odzieżowy	8	5
Segment jubilerski	3	1
VRG S.A.	5	2

Wskaźnik częstości wypadków	2019	2020
Grupa Kapitałowa VRG S.A.	4,3	2,5
Segment odzieżowy	5,1	3,5
Segment jubilerski	3,1	1,0
VRG S.A.	4,2	1,9

Liczba dni z niezdolnością do pracy	2019	2020
Grupa Kapitałowa VRG S.A.	870	85
Segment odzieżowy	588	82
Segment jubilerski	282	3
VRG S.A.	305	31
Wskaźnik ciężkości wypadków	2019	2020
Grupa Kapitałowa VRG S.A.	79,1	14,2
Segment odzieżowy	73,5	16,4
Segment jubilerski	94,0	3,0
VRG S.A.	61,0	15,5

Niska wypadkowość i szkodowość jest również wynikiem regularnie i skrupulatnie prowadzonych szkoleń BHP. Znaczące spadki liczby dni z niezdolnością do pracy jak i w rezultacie wskaźnika ciężkości wypadków w 2020 roku również powiązane były z pandemią i mniejszą liczbą dni pracujących. 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 2020 roku VRG S.A. przeszkoliła w zakresie BHP łącznie 414 osób (-45% r/r), a Grupa Kapitałowa 802 (-54% r/r). Spadek całkowitej liczby przeszkolonych osób wynika ze spadku liczby szkoleń wstępnych (mniej osób przyjętych r/r) oraz wpływu COVID-19. Dodatkowym elementem było wprowadzenie tzw. pakietu antykryzysowego w marcu 2020 roku, dzięki któremu m.in. terminy ważności szkoleń, które upływały w czasie stanu zagrożenia epidemiologicznego lub stanu pandemii, zostały przedłużone na cały okres pandemii i dodatkowo 60 dni po zakończeniu stanu wyjątkowego. W związku z tym szkolenia, których realizacja przypadała na czas nieobecności pracowników w salonach ze względu na ograniczenie ich działalności, realizowane są w 2021 roku, odkąd salony zostały ponownie otwarte.

Liczba przeszkolonych pracowników w ramach wstępnych szkoleń BHP	2019	2020
Grupa Kapitałowa VRG S.A.	856	386
Segment odzieżowy	473	226
Segment jubilerski	383	160
VRG S.A.	425	194

Liczba przeszkolonych pracowników w ramach okresowych szkoleń BHP	2019	2020
Grupa Kapitałowa VRG S.A.	876	416
Segment odzieżowy	562	284
Segment jubilerski	314	132
VRG S.A.	325	220

Całkowita liczba przeszkolonych pracowników w ramach szkoleń BHP	2019	2020
Grupa Kapitałowa VRG S.A.	1 732	802
Segment odzieżowy	1 035	510
Segment jubilerski	697	292
VRG S.A.	750	414

Osobne zarządzenie reguluje działania Komisji ds. bezpieczeństwa i higieny pracy, w skład której wchodzi osoby wyłonione z grona 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 współpracowały z WOŚP (Wielką Orkiestrą Świątecznej Pomocy) – na licytację 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. Marka Bytom poprzez swoje projekty szerzyła znajomość sztuki i przypominała o dziełach wybitnych artystów a także o wybitnych osobowościach, m.in. Fryderyku Chopinie. W.KRUK w 2019 roku angażował się jako partner w szeregu wydarzeń jako ekspert w dziedzinie najwyższej jakości wzornictwa oraz produkcji biżuterii i akcesoriów (m.in. projekty i produkcja wyjątkowych statuetek i nagród w projektach, przykładowo dla Plebiscytu Srebrne Jabłka magazynu PANI, wyróżniającym znane pary, które w danym roku na łamach magazynu PANI opowiedziały historie swojej miłości).

Ze względu na pandemię, rok 2020 przyniósł zmiany w sposobie zaangażowania. Wszystkie marki Grupy Kapitałowej VRG S.A. podjęły działania wspierające inne podmioty. Marka Vistula zorganizowała akcję sprzedaży specjalnie zaprojektowanych T-shirtów „cegiełek”, których 100% przychodu przekazano Szpitalowi Uniwersyteckiemu w Krakowie. Marka Bytom w marcu 2020 roku uruchomiła akcję prospołeczną, w ramach której wprowadziła do sprzedaży T-shirty "MISSION: HELP", z których 100% przychodu przekazane zostało dla Wojewódzkiego Szpitala Specjalistycznego w Tychach Megrez Sp. z o.o. na walkę z COVID-19. Wólczanka w ramach akcji #MyWólczankaPomagamy przekazała na rzecz Szpitala im. Wł. Biegańskiego w Łodzi wsparcie pieniężne zebrane w ramach sprzedaży kolekcji koszul i T-shirtów z dedykowanej mini kolekcji. Marka Deni Cler przeprowadziła akcję charytatywną Pomagam z Deni. 100% przychodu ze sprzedaży rzeczy oznaczonych #PomagamzDeniCler zostało przekazane fundacji Siepomaga.pl na wsparcie polskiej służby zdrowia w walce z COVID-19. W.KRUK natomiast wprowadził akcję charytatywną #Blask z pomagania. Marka wsparła Naczelną Izbę Pielęgniarek i Położnych w celu wyposażenia w niezbędne produkty ochronne.

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

podjęła 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.

5.2. Ryzyka

Najważniejsze zidentyfikowane przez Grupę i Spółkę ryzyka związane z kwestiami społecznymi i pracowniczymi to:

- rotacja pracowników,
- niemożność przyciągnięcia odpowiednich pracowników,
- oczekiwana presja na płace, mimo dalszych możliwych obostrzeń związanych z COVID-19.

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, nawet podczas pandemii, 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, warunków i bezpieczeństwa 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, możliwość szkoleń, dalszego rozwoju oraz zaangażowania w ważne akcje społeczne, dostosowując benefity do możliwości ich wykorzystania podczas pandemii COVID-19.

6. Kwestie związane z poszanowaniem praw człowieka

6.1. Polityka

Grupa Kapitałowa zwraca uwagę na kwestie związane z prawami człowieka w całym łańcuchu dostaw, zaczynając od pracowników Grupy, 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 (74% aplikacji do centrali VRG S.A. w 2020 roku pochodziło od kobiet, w W.KRUK S.A. ten wskaźnik to 83%). 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 Zarząd W.KRUK S.A. i Rada Nadzorcza VRG S.A. nominowana przez akcjonariuszy). Grupa skupia się na kompetencjach i umiejętnościach pracowników, zatrudniając osoby 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 zatwierdzania systemów premiowych. W przypadku naruszenia któregoś z tych punktów mogą być nałożone kary na franczyzobiorcę. W marce Bytom osoby pracujące w salonach zatrudniane są na umowę o pracę przez kierowników salonów, a nie przez Spółkę.

Grupa Kapitałowa wdrożyła w 2019 roku Kodeks Etyki na bazie występujących w spółce dominującej i spółkach zależnych utwalonych praktyk oraz wieloletnich zwyczajów. Szczegóły kodeksu przedstawione są w tabeli poniżej. 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. Z tego względu 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 tekstylny-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 pomagają 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 społeczeństwami, w których działają.

Chcąc sformalizować wymagania dla swoich dostawców i kontrahentów, w większy sposób wywierać na nich wpływ oraz przenieść wartości Grupy VRG, Zarząd w 2020 roku 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. Kodeks jest sukcesywnie wdrażany u dostawców. Ponad 50% dostawców segmentu odzieżowego podpisało zobowiązania wynikające z Kodeksu dla Dostawców i Kontrahentów VRG S.A. Kluczowe elementy Kodeksu zawarte są w tabeli poniżej.



Kodeks etyczny Grupy Kapitałowej VRG S.A.

Kodeks zawiera 4 podstawowe wartości Grupy Kapitałowej

Cel: promocja preferowanych postaw wśród wszystkich pracowników Grupy Kapitałowej, 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 bezpłatna porada prawna.

WSPÓLPRACA

Współpraca na zasadzie równowagi, wzajemnego poszanowania i uwzględniania potrzeb obu stron, a także dążenia do kompromisu kształtuje nie tylko relacje Grupy 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.

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. Na koniec 2020 roku 73% dostawców VRG S.A. posiadało certyfikaty OEKOTEX i/lub zgodność z normą REACH (85% w ujęciu wartościowym). Stosowne certyfikaty są przez Spółkę weryfikowane. Certyfikaty zbierane są na bieżąco, w momencie wysyłania zapytań ofertowych oraz składa-

nia zamówień. Zwyczajowo wysyłane są one przez dostawców drogą elektroniczną lub udostępniane na ich stronach internetowych. Ponadto niektóre surowce, zwłaszcza tkaniny są przez Spółkę wyrywkowo 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.

W latach poprzednich 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, niemniej jednak wymagała od swoich dostawców, aby w ich zakładach produkcyjnych te prawa były przestrzegane oraz aby posiadali oni stosowne certyfikaty (np. BSCI, SMETA/SEDEX) i byli w stanie je przedstawić na żądanie VRG S.A. Stosowne certyfikaty posiadają wszyscy najwięksi dostawcy dla marek VRG. Są one także wymagane dla wszystkich nowych dostawców i stanowią kryterium rozpoczęcia współpracy. 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 obszarze raportów audytów socjalnych (w szczególności BSCI/Sedex, rzadziej STeP by OEKOTEX) certyfikację posiadało 34% naszych dostawców, wartościowo 62%.

W segmencie jubilerskim, producenci biżuterii W.KRUK mają na uwadze etyczny wymiar biznesu – około 50% dostawców zagranicznych posiada międzynarodowe certyfikaty lub przynależą 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 W.KRUK 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).

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, Grupa Kapitałowa kładzie szczególny nacisk na etykę działań tworząc komunikację marketingową w oparciu o najwyższe standardy. Zespoły marketingu poszczególnych marek w codziennej pracy korzystają ze stworzonych przez Grupę procedur i zbioru dobrych praktyk. W zależności od skali działań, pomysły konsultowane są na różnych poziomach organizacyjnych Spółki i Grupy. Strategiczne projekty konsultowane są z zarządem Spółki. Zanim komunikat lub kreacja zostaną upublicznione, każdorazowo podlegają weryfikacji merytorycznej i wizualnej przez zespół danej marki. Pojawiające się wątpliwości, uwagi i opinie poddawane są dyskusji, dzięki czemu przygotowanie nieodpowiedniego przekazu marketingowego jest minimalizowane.

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 Wymagania prawne

Dostawca Grupy 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 należyłym 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

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

Dbłość 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.

Szczególne zasady dotyczące dostawców segmentu jubilerskiego marki W.KRUK

7 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.

Polityka Antykorupcyjna

8 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.

Zgodność z międzynarodowymi standardami

9 Grupa w swojej polityce wobec dostawców nie poprzestaje jedynie na wymaganii 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.

Implementacja Kodeksu przez dostawców i kontrahentów

10 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.

Kontrola przestrzegania postanowień Kodeksu i działania naprawcze

11 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.

Grupa Kapitałowa szanuje wolną i uczciwą konkurencję, jako podstawowy element prawa klienta do szerokiego wyboru towarów w każdym z segmentów, w których działa. W grudniu 2015 roku Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów (UOKiK), nałożył na VRG S.A. 0,86 mln zł kary pieniężnej, uznając za praktykę ograniczającą konkurencję zawarcie porozumienia ograniczającego konkurencję na krajowym rynku detalicznej sprzedaży internetowej zegarków, polegającego na ustalaniu minimalnych detalicznych cen sprzedaży zegarków i nakazując zaniechania stosowania ww. praktyk. Na skutek wniesionego przez Spółkę 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. stwierdzający zaniechanie stosowania tej praktyki z dniem 31 marca 2015 roku, a ponadto obniżający nałożoną karę pieniężną do kwoty 0,7 mln zł. Apelacja Spółki od tego wyroku została oddalona wyrokiem Sądu Apelacyjnego w Warszawie z dnia 21 września 2020 r.

Grupa Kapitałowa dopełnia również należytej staranności w kontekście przechowywania i przetwarzania danych swoich klientów. 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. Dotyczy to wszystkich marek, także Bytomia. Jedyny wyjątek stanowi marka Deni Cler Milano. W salonach marki Deni Cler Milano w dalszym ciągu obowiązuje forma papierowa rejestracji klientów. Aplikacja mobilna Vistula i Wólczanka została wdrożona w 2017 roku, aplikacja W.KRUK została wdrożona w 2018 roku. W 2020 roku nastąpiło wdrożenie systemu mobilnego w salonach Bytom. W 2020 wdrożono nową funkcjonalność w aplikacji Wólczanka, pozwalającą na zakupy przez klientów bezpośrednio z urządzenia mobilnego. W marcu 2021 roku wdrożona aplikację sprzedażową marki Vistula, a wdrożenie dla marki Bytom planowane jest na 2021 rok. 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 powierzane są do przetwarzania innym podmiotom. Na 2020 planowano wdrożenie platformy e-learningowej do szkolenia w zakresie przepisów RODO obecnych i nowych pracowników. Z uwagi na pandemię COVID-19 termin został przesunięty na 2021 rok. W 2020 roku zanotowano kilka incydentów związanych z ochroną danych, podobnie jak w 2019 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 2020 w Spółce i w Grupie zgłoszono 1 naruszenie ochrony danych osobowych do Prezesa Urzędu Ochrony Danych Osobowych (w 2019 roku nie zgłoszono naruszeń).

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, dotyka ono bowiem tak kluczowej sprawy jaką jest reputacja Spółki i Grupy Kapitałowej. Choć VRG S.A. i Grupa VRG S.A. 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.

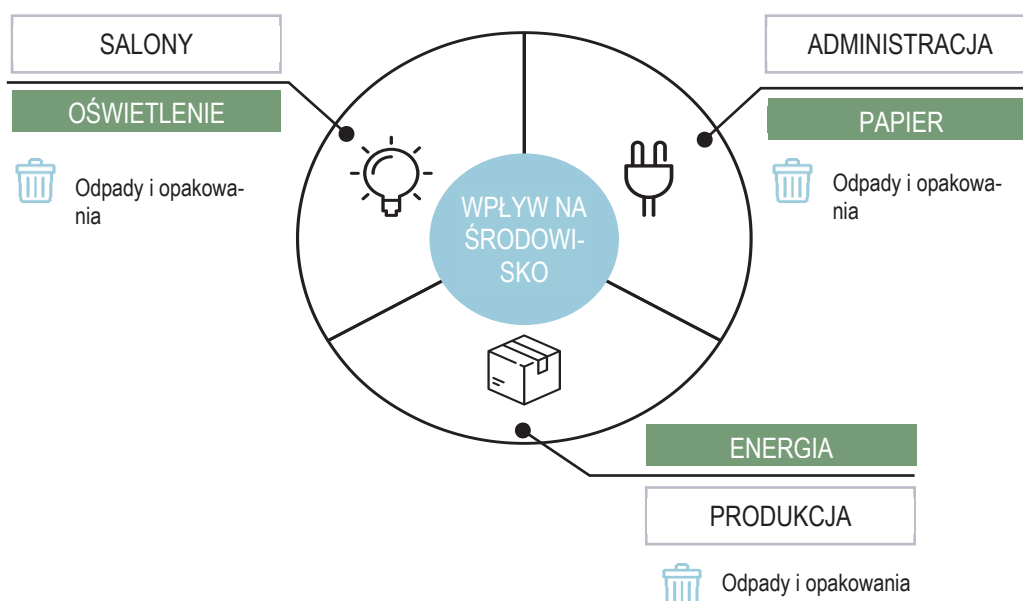
Dodatkowo, istnieje ryzyko, iż naruszymy prawa naszych klientów lub pracowników do etycznego traktowania lub do prywatności.

VRG S.A. i Grupa Kapitałowa VRG S.A. 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 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, które dążą 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 Sp. z o.o.. Bytom S.A., podobnie jak DCG S.A., nie był zobligowany do przeprowadzenia audytu energetycznego ze względu na niską liczbę pracowników. 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 jak również skalą i rodzajem generowanych odpadów i opakowań.



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 zracjonalizować 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 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. W 2020 roku ze względu na pandemię inwestycje w oświetlenie led nie były priorytetem, podobnie jak remonty – oprócz zamknięcia centrów handlowych, Spółka i Grupa ograniczały również inwestycje w celu utrzymania stabilności finansowej. Na koniec 2020 roku 213 salonów Spółki posiadało oświetlenie led. Choć nominalnie liczba ta jest mniejsza niż rok wcześniej, przekłada się na wyższy procentowy udział w liczbie salonów własnych (79%) ze względu na zamknięcia salonów prowadzone ze względu na COVID-19. Na poziomie Grupy Kapitałowej liczba ta wyniosła 341 salonów, 82% salonów własnych na koniec 2020 roku.

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 2019 roku w VRG S.A. odsetek umów wyniósł ok. 45% salonów własnych, a na poziomie Grupy Kapitałowej ok. 44% umów na salony własne. W 2020 roku wskaźniki te uległy dalszej poprawie – wynosząc ok. 48% zarówno na poziomie Spółki jak i Grupy Kapitałowej.

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. Z salonami powiązany jest proces logistyki. Spółka W.KRUK ze względu na planowany rozwój zmieniła na początku 2020 roku lokalizację swojego magazynu dystrybucyjnego. Obecny magazyn jest bardziej funkcjonalny, spełniający kryteria nowoczesnego punktu dystrybucyjnego. Został on zaaranżowany według obecnych potrzeb spółki W.KRUK. Zamontowane zostały nowocześniejsze systemy oświetleniowe, wentylacyjne oraz klimatyzacyjne.

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 2020 roku było ich 77 na poziomie Grupy Kapitałowej VRG S.A. (+2 r/r) oraz 43 na poziomie VRG S.A. (+3 r/r). 23% r/r spadek liczby przejechanych kilometrów na poziomie Grupy i 11% spadek na poziomie Spółki wynika z mniejszego wykorzystania aut służbowych podczas pandemii COVID-19, ze względu na częstszą pracę na home-office. Spółka i Grupa posiadają również Instrukcję dotyczącą korzystania z służbowych samochodów.

Pojazdy służbowe	2019	2020
Grupa Kapitałowa VRG S.A.	75	77
Segment odzieżowy	52	55
Segment jubilerski	23	22
VRG S.A.	40	43

Liczba przejechanych km	2019	2020
Grupa Kapitałowa VRG S.A.	2 306 783	1 766 013
Segment odzieżowy	1 696 245	1 368 710
Segment jubilerski	610 538	397 303
VRG S.A.	1 143 225	720 825

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. Rok 2020 wymusił też bardzo szybkie zmiany w tym zakresie wprowadzając do organizacji zdalne rozmowy i spotkania jako standard ogólnofirmowy. Po pierwsze, rekrutacje prowadzone zarówno do lokalizacji oddalonych geograficznie od centrali Grupy Kapitałowej w Krakowie jak i na wszystkie stanowiska w centrali Spółki na pierwszym etapie (a nierzadko kompleksowo – aż do decyzji o zatrudnieniu) prowadzone są obecnie z wykorzystaniem nowoczesnych technologii, ograniczając w ten sposób konieczność podróży, zarówno po stronie rekrutera jak i osoby rekrutowanej. Po drugie, dział IT w zakresie wsparcia informatycznego świadczony 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 obecnie w zdecydowanej większości rozmowy przez narzędzia IT i wideokonferencje do komunikacji z dostawcami.

Poniżej przedstawione zostały dane dotyczące delegacji rozumianych jako służbowy wyjazd pracownika Spółki lub Grupy Kapitałowej. Jedna delegacja odpowiada minimum 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., DCG S.A., WSM (segment odzieżowy) oraz W.KRUK S.A. Dane pokazują spadek r/r liczby wyjazdów służbowych w 2020 roku w Spółce jak i Grupie Kapitałowej, którego główną przyczyną była pandemia. Znaczące ograniczenie możliwości podróży do wielu zagranicznych krajów, z których znajdują się kluczowi dostawcy spowodowało, iż delegacje w większości zredukowane były (poza kilkoma wyjątkami) do podróży krajowych. Redukcja objęła podróże i delegacje wszystkimi środkami, najmniej przejazdy autami służbowymi i prywatnymi, ze względu na ich relatywne bezpieczeństwo w okresie pandemii. Większe r/r spadki w segmencie jubilerskim niż odzieżowym wynikają m.in. z wysokiej bazy dla W.KRUK w 2019 roku, kiedy część wyjazdów powiązana była 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	2019	2020
Grupa Kapitałowa VRG S.A.	4 077	1 366
Segment odzieżowy	2 247	934
Segment jubilerski	1 831	432
VRG S.A.	1 817	777

Liczba delegacji w podziale na środki transportu	2019	2020
Grupa Kapitałowa VRG S.A.	4 077	1 366
PKP	2 319	652
PKS	544	172
Samolot	137	31
Samochód	1 077	511
VRG S.A.	1 817	777
PKP	960	400
PKS	233	66
Samolot	49	23
Samochód	575	288

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 trzecim miejscu znajdują się przeloty samolotem, które dokonywane są na znaczące odległości, m.in. do Azji.

Liczba pokonanych km	2019	2020
Grupa Kapitałowa VRG S.A.	2 846 975	771 055
Segment odzieżowy	1 654 426	584 810
Segment jubilerski	1 192 549	186 245
VRG S.A.	957 869	502 634

Liczba pokonanych km w podziale na środek transportu	2019	2020
Grupa Kapitałowa VRG S.A.	2 846 975	771 055
PKP	1 166 466	328 361
PKS	159 869	40 153
Samolot	709 795	172 558
Samochód	810 845	229 983

Liczba pokonanych km w podziale na środek transportu	2019	2020
VRG S.A.	957 869	502 634
PKP	461 691	215 856
PKS	61 977	20 362
Samolot	219 466	142 436
Samochód	214 735	123 980

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, w opcji dwustronnego drukowania. 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. W 2020 roku te wskaźniki te uległy polepszeniu m.in. ze względu na większą skalę pracy zdalnej. W 2020 roku Spółka zużyła 14,35 ton papieru, a W.KRUK 9,2 tony.

Aby zapewnić każdemu pracownikowi równy dostęp Spółka i Grupa wdrożyły w 2019 roku 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 oraz niektórych starszych), (2) bieżącej kontroli pracy sprężarki, wytwornic pary, wężła ciepłego; dzięki takim działaniom możliwa jest szybka reakcja w przypadku powstania jakiegokolwiek awarii np. niepożądanego wyciekania wody w miejscu powstania, (3) zmniejszeniu zużycia wody poprzez zainstalowanie w kranach perlatorów, (4) zmniejszeniu zużycia wody i poboru energii poprzez przeprowadzanie instruktaży i uświadamianie pracowników o konieczności oszczędzania energii i wody np. wyłączanie maszyny, oświetlenia po wyjściu z pomieszczenia bądź gdy nie jest potrzebne, niekorzystanie z wody w sposób nadmiarowy, uczulanie na sprawdzanie faktycznego stanu kurków w kranie, (5) segregacji odpadów i ich utylizacji przez odpowiednie firmy (wszystkie rodzaje odpadów podlegają segregacji i są rejestrowane w Bazie Danych o Produktach i Opakowaniach oraz o Gospodarce Odpadami BDO); 6) wykonywaniu pomiarów hałasu i zapylenia na halach produkcyjnych (poziom hałasu, zapylenia nie przekracza NDN, NDS), (7) zwiększeniu przepływu informacji w formie e-mailowej, a tym samym zredukowanie ilości papieru, (8) zmniejszeniu wyjazdów

służbowych poprzez zastąpienie ich np. tele- i wideokonferencjami, (9) monitorowaniu wpływu firmy na środowisko poprzez przeprowadzanie audytów energetycznych (ostatni audyt energetyczny przeprowadzony w 2017 roku). Dodatkowo, w 2020 WSM przystąpiło do programu ENTeR pilotowanego przez Związek Pracodawców Przemysłu Odzieżowego i Tekstylnego PIOT. Projekt ENTeR koncentruje się na przygotowaniu i wdrożeniu narzędzia – platformy M3P – służącego redukcji odpadów w przemyśle włókienniczym. Projekt obejmuje kraje Europy Środkowej.

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 wyłączania 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/utylicacji 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; (7) zgodnie z operatem wodnoprawnym zainstalowana jest podczyszczalnia ścieków, gdzie ścieki z galwanizerni są monitorowane i podczyszczane do odpowiednich parametrów.

W 2019 roku zakład produkcyjny Manufaktura W.KRUK został przeniesiony z Poznania do Komornik pod Poznaniem. Dwa elementy, które zdecydowały o zmianie to: 1) kwestie urbanizacyjne – wraz z rozwojem miasta Poznań poprzednia lokalizacja zakładu została wyparta przez zabudowę mieszkaniową i 2) nieefektywność ekologiczna poprzedniego budynku, w szczególności jeśli chodzi o wykorzystywanie energii do ocieplania 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). Wszystkie te działania po ponad roku od przeprowadzki mają swój realny wymiar. Dane za 2020 rok oraz dane z audytu energetycznego poprzedniej lokalizacji wskazują na spadek zużycia energii potrzebnej na wyprodukowanie jednej sztuki o 78% podczas gdy samo zużycie energii spadło o 66%. Obniżenie wpływu produkcji w Manufakturze W.KRUK na środowisko odbyło się bez obniżenia skali działalności lub spadku zatrudnienia.

Odpady i opakowania

Spółka i Grupa Kapitałowa wypełniają bieżące obowiązki z zakresu ochrony środowiska w kwestiach odnoszących się do odpadów. Zgodnie z obecnie obowiązującą ustawą o odpadach wszyscy przedsiębiorcy, którzy wytwarzają, zbierają, przetwarzają bądź transportują odpady, wprowadzają na rynek produkty, opakowania, wprowadzają na rynek sprzęt elektryczny, elektroniczny, pojazdy, baterie, akumulatory są zobligowani do prowadzenia ewidencji odpadów oraz są zobowiązani do rejestracji w Bazie Danych o Produktach i Opakowaniach oraz o Gospodarce Odpadami (BDO). Spółka i Grupa Kapitałowa gospodarując odpadami zgodnie z obowiązującymi przepisami prowadzi ewidencję odpadów za pośrednictwem indywidualnego konta w elektronicznym systemie BDO. Wytwarzane odpady (chemikalia, ścinki tekstyliów, papier tektura, odpady metali, złomu elektrycznego i elektronicznego (ZEiE), tonery) magazynowane są selektywnie, z zachowaniem obowiązujących wymagań z zakresu ochrony środowiska. Następnie w zależności od ich rodzaju przekazywane są innym podmiotom gospodarczym, które posiadają stosowne pozwolenia na dalsze gospodarowanie odpadami. Wytwarzane odpady po przekazaniu uprawnionym podmiotom zewnętrznym poddawane są według potrzeb procesom odzysku lub unieszkodliwienia. Dodatkowo, zakład w Komornikach (Manufaktura) prowadzi cykliczne badanie składu i stanu ścieków przemysłowych – odprowadzanych zgodnie z posiadanym pozwoleniem wodnoprawnym. Jeśli chodzi o salony Spółki i Grupy Kapitałowej, zlokalizowane w centrach handlowych, 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. Spółka i Grupa Kapitałowa dokładają wszelkich starań, aby w jak najlepszy sposób wywiązywać się z prawnych zobowiązań.

Ilość wytworzonych odpadów (tony)	2019	2020
Grupa Kapitałowa VRG S.A.	22,5	43,3
Segment odzieżowy	19,5	42,7
Segment jubilerski	3,0	0,5
VRG S.A.	3,7	13,6

W 2020 roku nastąpił wzrost ilości wytworzonych odpadów zarówno na poziomie Grupy Kapitałowej jak i Spółki. W odniesieniu do Spółki, wzrost r/r wynikał z wyższej sprzedaży e-commerce jako konsekwencji pandemii a poprzez to większego zużycia materiałów opakowaniowych. Na segment odzieżowy wpływ miało również zwiększenie ilości odpadów wygenerowanych przez WSM. Odmienne tendencje widoczne były natomiast na poziomie spółki W.KRUK, w której znaczący r/r spadek wynikał ze zmiany lokalizacji produkcji – przeniesienie Manufaktury do nowej, bardziej ekologicznej lokalizacji z centrum Poznania do Komorników pod Poznaniem.

Kolejnym obszarem monitorowania wpływu na środowisko jest również liczba opakowań wprowadzanych na rynek. W 2020 roku nastąpił wzrost masy opakowań wprowadzanych na rynek polski, który wynikał z wyższych wolumenów sprzedaży e-commerce wywołanych pandemią COVID-19. W obliczeniach nie jest ujęte WSM, które nie wprowadza produktów w opakowaniach - produkuje wyroby i wypuszcza na rynek m.in. pod markami VRG S.A. i innymi obcymi markami, które to mają obowiązek rozliczyć opakowania we własnym zakresie.

Masa opakowań wprowadzonych na rynek polski (w kg)	2019	2020
Grupa Kapitałowa VRG S.A.	535 266	1 152 303
Segment odzieżowy	296 707	918 092
Segment jubilerski	238 559	234 211
VRG S.A.	290 707	912 272

W 2020 nastąpiła znacząca zmiana w rodzaju wprowadzanych na rynek polski opakowań. Zarówno Spółka jak i Grupa Kapitałowa wyeliminowały plastikowe reklamówki (na koniec 2020 roku nie było ich w żadnej marce). Opisane tendencje potwierdzone są w danych dotyczących podziału opakowań wprowadzonych na rynek według rodzaju – spadkowi masy opakowań z tworzyw sztucznych w 2020 roku towarzyszy wzrost masy opakowań z papieru i tektury. W 2020 100% opakowań wykorzystywanych przez VRG do wysyłek e-commerce (Vistula, Wólczanka, Bytom) podlegało recyklingowi/posiadało certyfikat FSC.

Masa opakowań wprowadzonych na rynek polski w podziale na rodzaj (w kg)	2019	2020
Grupa Kapitałowa VRG S.A.	535 266	1 152 303
Opakowania z papieru i tektury	484 529	1 131 995
Opakowania z tworzyw sztucznych	50 537	20 058
Opakowania z drewna	200	250
VRG S.A.	290 707	912 272
Opakowania z papieru i tektury	262 197	900 406

Opakowania z tworzyw sztucznych	28 510	11 866
Opakowania z drewna	0	0

Grupa Kapitałowa VRG S.A. wprowadzając na rynek produkty w opakowaniach, zgodnie z przepisami ustawy o gospodarce opakowaniami i odpadami opakowaniowymi zobowiązana jest do odzysku, w tym recyklingu odpadów opakowaniowych. Powyższy obowiązek wypełniany jest na podstawie stosownych umów zawartych z organizacjami odzysku opakowań, które to realizują w imieniu Grupy obowiązek odzysku i recyklingu poprzez współpracę z posiadaczami odpadów zajmującymi się recyklingiem odpadów, a także realizując w imieniu Grupy publiczne kampanie edukacyjne.

Odzysk i recykling odpadów opakowaniowych wprowadzonych na rynek polski (w kg)	2019	2020
Grupa Kapitałowa VRG S.A.	283 314	638 758
Opakowania z papieru i tektury przekazane do recyklingu	271 336	633 917
Opakowania z tworzyw sztucznych przekazane do recyklingu	11 876	4 714
Opakowania z drewna przekazane do recyklingu	102	128

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. Zebrane dane pokazują spadek zużycia energii elektrycznej i ciepłej oraz zużycia wody, co wynika z większego wykorzystania pracy zdalnej w 2020 roku ze względu na pandemię.

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
Zużycie w 2020 roku	Energia elektryczna (MWh)	Gaz ziemny (GJ)	Energia cieplna (GJ)	Woda (m3)
Grupa Kapitałowa VRG S.A.	7 990	921	4 151	4 507
Segment odzieżowy	5 698	635	3 909	3 192
Segment jubilerski	2 292	287	242	1 315
VRG S.A.	4 830	0	1 032	891

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. Na potrzeby szacunków danych za 2020 roku zastosowano większą grupę salonów niż za 2019 rok. 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). Dane za 2020 rok zostały rozszerzone o szacunki emisji związanych z wpływem dojazdów pracowników do pracy. 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) pochodzą 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
Emisje gazów cieplarnianych (CO ₂ e) w tonach w 2020 roku	Grupa Kapitałowa VRG S.A.	VRG S.A.
Scope 1	362,2	165,6
Scope 2	6 529,0	3 767,0
Scope 3 (delegacje)	61,8	42,7
Scope 3 (dojazdy pracowników)	1 647,7	1 257,8

Pandemia wpłynęła korzystnie na emisje gazów cieplarnianych w ekwiwalentach dwutlenku węgla w zakresie 1 i 2, zarówno na poziomie Spółki jak i Grupy Kapitałowej. Wynika to z mniejszej pokonanej liczby kilometrów przez samochody służbowe (zakres 1) jak również mniejszego zużycia energii przez salony marek Grupy Kapitałowej ze względu na czasowe zamknięcia ze względu na lock-down (zakres 2). W zakresie 3 redukcje wynikały z mniejszej liczby delegacji, które zostały zamienione na wideokonferencje.

Ze względu na znaczące zmiany w otoczeniu, warto analizować emisje nie tylko w wartościach nominalnych, ale również w przeliczeniu na sztukę sprzedanego towaru. Do porównań wykorzystujemy emisje w zakresie 1 i 2 – emisje w zakresie 3 zostały w sprawozdaniu za 2020 rok policzone w szerszym ujęciu niż w sprawozdaniu za 2019 rok. Wyniki nie byłyby więc porównywalne. Emisje z zakresu 1 i 2 zostały znormalizowane przez liczbę sprzedanych produktów. 26% spadek emisji i 2% wzrost liczby sztuk sprzedanej odzieży przełożył się na 28% spadek emisji na sztukę, które wyniosły 0,8 kg CO₂e w 2020 roku w porównaniu do 1,1 kg CO₂e w 2019 roku. Dodatkowo, zwracamy uwagę, iż struktura sprzedanych produktów w 2020 roku uległa zmianie r/r. Kluczowym był wzrost produkcji w WSM ze względu na produkcję maseczek. Po wyłączeniu wpływu WSM z liczby sztuk, uzyskamy 9% spadek wolumenów w 2020 roku i 19% spadek emisji na sztukę sprzedanych produktów w 2020 roku.

Znormalizowane emisje gazów cieplarnianych Grupy Kapitałowej	2019	2020
Emisje Scope 1 + 2 (tony CO ₂ e)	9 347,4	6 891,2
Liczba sztuk sprzedanych produktów	8 464 126	8 615 513
Emisje Scope 1+2 na sztukę (kg CO ₂ e)	1,10	0,80
Liczba sztuk sprzedanych produktów bez WSM	8 149 564	7 375 863
Emisje Scope 1+2 na sztukę bez WSM (kg CO ₂ e)	1,15	0,93

Zarówno Spółka jak i Grupa będą w następnych latach pracować, aby rozbudować i uszczegółowić proces i sposób liczenia emisji gazów cieplarnianych.

7.2. Ryzyka

Poniżej zaprezentowane są najważniejsze zdaniem 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. Spółka i Grupa Kapitałowa skupiają się też na wdrażaniu wybranych działań efektywnościowych, zasugerowanych przez audyt energetyczny, w szczególności w obszarach produkcyjnych.

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. Z grupy ryzyk przejścia za istotne Zarząd uważa ryzyka rynkowe i reputacyjne. Z grupy ryzyk fizycznych za istotne Zarząd uważa ryzyka długotrwałe.

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 została przeprowadzona 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	Sposób zarządzania ryzykami: 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 przełożyć 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 przejrzysty 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. Jednocześnie nasileniu mogą ulec trendy związane z zakupem odzieży używanej (tzw. pre-owned).	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 utraciła 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 stanowił jedynie przekazu marketingowego.	Wszystkie marki Grupy przystąpiły też do kampanii fur-free i nie będą oferować odzieży 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 kontynuuje działania zmierzające do jak najszerzego mierzenia śladu węglowego Spółki i Grupy, które będą rozwijane w kolejnych kwartałach i latach.
	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 cieplenie 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/Lato, choć 2020 rok posiada zaburzoną charakterystykę ze względu na pandemię. Dodatkowo kurtki i płaszcze stanowią istotny asortyment kolekcji Jesień/Zima dla marek Vistula i Bytom. 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 sprzedaż się tylko w tym sezonie. Spółka monitoruje każdego roku zapotrzebowanie i jeśli jest taka potrzeba i możliwość modyfikując zamówienia poprzednich lat. Zarząd kontynuuje działania rozszerzające ofertę Spółki i Grupy nowy asortyment, podążający za gustami i oczekiwaniami klientów.

	Obszar wpływu zmian klimatycznych	Ryzyka i możliwy zakres wpływu zmian klimatycznych	Wpływ na różne rodzaje kapitałów	Sposób zarządzania ryzykami: 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 rynkach. 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 powódzie 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 niepozyskiwanych 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 alternatyw 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 dojścia 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 członkiem 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 XXI 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 CO₂e mogą negatywnie odbić się na konsumpcji.</p>	<p>Segment odzieżowy: Możliwe, iż konieczność znacznego ograniczenia emisji w następnych kilkunastu latach wiązałyby się z 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 prowadziłyby do zmniejszenia dochodów rozporządzalnych, a co za tym idzie zakupów ubrań. Zapewne w tym scenariuszu klienci poszukiwaliby rzeczy, które byłyby bardziej ekologiczne i trwałe, może też używanych. VRG i Deni 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 szybkiego wdrożenia zmian zmniejszających emisyjność sektora wiązałyby się zapewne z koniecznościami zmian u dostawców W.KRUK. Zastosowanie 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 musiałyby 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 przesuwal 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 prowadziłyby 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 miała 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 prowadziłyby 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 powodzie 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 posiadają 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 compliance, co wspomogło Grupę w działaniach przeciw korupcji i łapownictwu. W październiku 2020 roku w Spółce powołano stanowisko ds. compliance i zarządzania ryzykiem, celem stanowiska jest zapewnienie zgodności działalności z normami, zaleceniami lub stosownymi praktykami, zapewnienie zgodności działania z prawem, przeciwdziałaniu korupcji, w tym aktualizacja systemu zarządzania ryzykiem w Grupie Kapitałowej. Wraz z rozwojem skali Grupy Kapitałowej i jej skomplikowania oraz wychodząc naprzeciw rekomendacjom Dobrych Praktyk Spółek Notowanych 2016 Zarząd zdecydował o rozbudowaniu Działu Audytu Wewnętrznego o kolejnych pracowników. Dział Audytu Wewnętrznego 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, stanowiska compliance 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 2020 roku żadne zgłoszenia. W 2019 roku miało miejsce jedno zgłoszenie nieprawidłowości (przez formularz on-line). Dotyczyło ono niezadowolenia z faktu podpisania przez Spółkę (VRG S.A.) 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

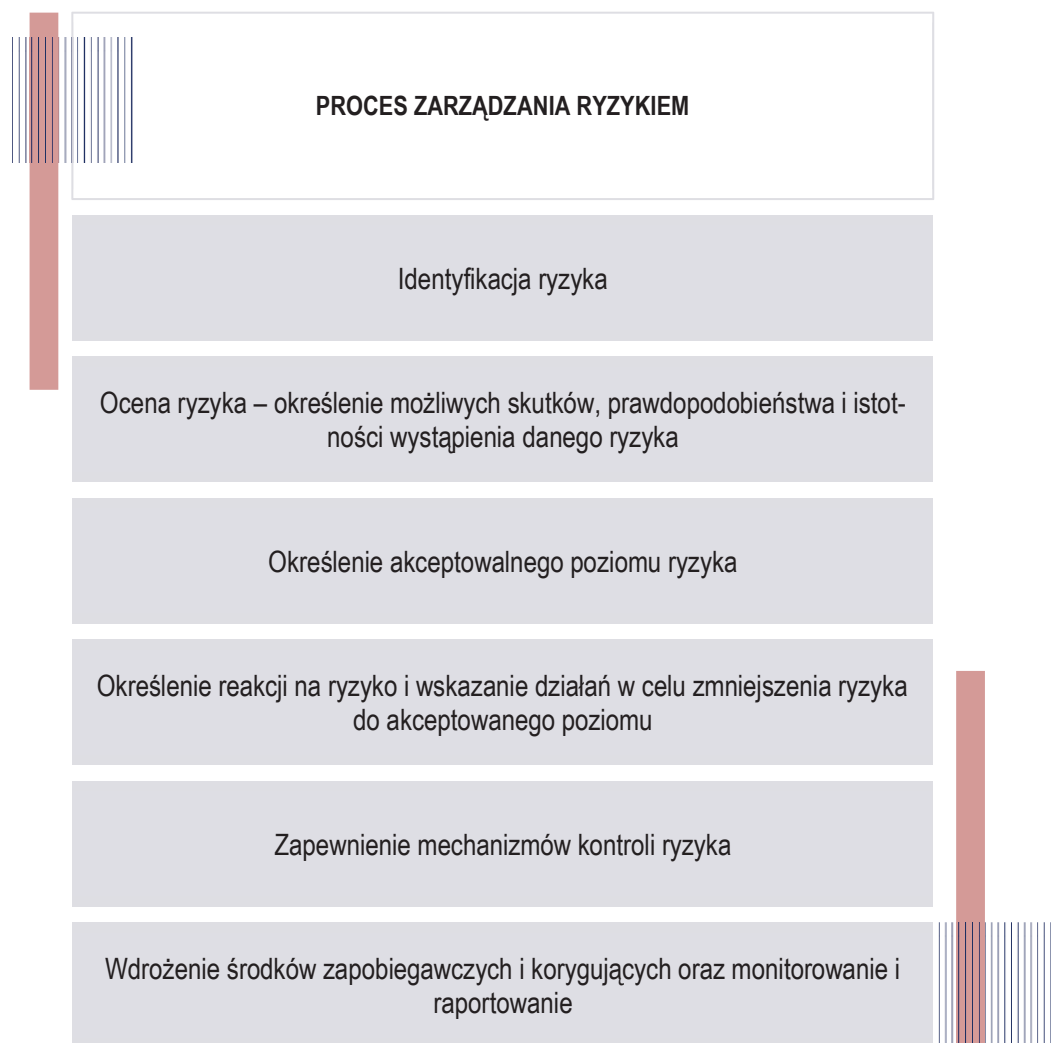
Specyfika segmentu odzieży i segmentu jubilerskiego w Polsce jak i globalne trendy wpływające na otoczenie biznesowe w kraju powodują, iż zarządzanie ryzykiem pozostaje jednym z priorytetów Grupy Kapitałowej. Celem jest minimalizowanie możliwego niekorzystnego wpływu czynników zewnętrznych i wewnętrznych, przy jednoczesnej akceptacji wybranego poziomu ryzyka, które pozwoli na wzrost wartości Spółki i Grupy Kapitałowej oraz osiągnięcie celów strategicznych. Ponadto, zarządzanie ryzykiem ma na celu usprawnienie procesów planowania, zwiększenia prawdopodobieństwa realizacji działań i osiągania celów jak również zapewnienie mechanizmów do kontroli zarządczej. Wszystko to powinno się przyczynić do otrzymywania przez Zarząd informacji o potencjalnych zagrożeniach 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. Zgodnie z nim sporządzony został rejestr zidentyfikowanych ryzyk wraz z odpowiadającymi im mapami ryzyka. Grupa Kapitałowa wyróżnia trzy kategorie 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 szefów poszczególnych działów. W odniesieniu do każdego ryzyka ustalany jest właściciel ryzyka, wszyscy pracownicy zobowiązani są więc do aktywnego udziału w zarządzaniu ryzykiem. Tabela poniżej prezentuje najważniejsze ryzyka 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 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 niekorzystnym skutkom 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 Bezpieczeństwa Informacji (polityka ochrony danych osobowych), która określa sposób i zasady przetwarzania danych oraz obowiązki informacyjne związane z RODO, realizację praw osób, których dotyczy przetwarzanie danych. Z Spółce i Grupie znajduje się również Regulamin Przepływu Informacji Poufnych.



Rodzaj ryzyka	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)	4,6,7,8,12
Średnia wielkość salonu	Powierzchnia salonów podzielona przez liczbę salonów na koniec okresu	6,7
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
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	8
Liczba klientów	Traffic w salonach czyli suma osób wchodzących do salonów w roku kalendarzowym	12
Liczba lojalnych klientów	Klienci, którzy uczestniczą w jednym z programów lojalnościowych oferowanych przez marki Grupy Kapitałowej	4,8,13
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	4,12
Udział internetu w sprzedaży	Sprzedaż e-sklepów w proporcji do całości sprzedaży Spółki/ Grupy Kapitałowej	4,12
Liczba pracowników	Liczba osób zatrudnionych na umowę o pracę bez uwzględnienia osób na urloпах wychowawczych	4,27,28
Liczba odejść/ nowo zatrudnionych	Liczba pracowników, którzy odeszli lub zostali zwolnieni/ zostali przyjęci do pracy w danym roku kalendarzowym (w etatach)	27
Liczba osób niepełnosprawnych	Liczba zatrudnionych osób z orzeczonym stopniem niepełnosprawności	29
Wskaźniki różnorodności	Podział pracowników ze względu na płeć, wiek, staż, miejsce zatrudnienia	4,29,30,31
Liczba nadgodzin	Suma liczby godzin przepracowanych ponad standardowy czas pracy przez pracowników Spółki i Grupy Kapitałowej w danym roku	33,34
Związki zawodowe	Liczba związków zawodowych oraz liczba osób, które wchodzą w ich skład	28
Liczba kobiet/mężczyzn na urloпах macierzyńskich/ rodzicielskich	Liczba kobiet i mężczyzn na urloпах macierzyńskich i rodzicielskich, liczba kobiet powracających z urloпов macierzyńskich i pozostających w Spółce/ Grupie dłużej niż 12 miesięcy	29
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.	32,37,38

Wskaźnik niefinansowy	Metodologia	Strona
Liczba wypadków	Liczba wypadków wśród pracowników grupy i pracowników podwykonawców pracujących na terenie zakładu.	36
Wskaźnik częstości wypadków	Liczba wypadków przy pracy na 1000 zatrudnionych	36
Dni niezdolności do pracy	Łączna liczba dni niezdolności do pracy spowodowana wypadkami	37
Wskaźnik ciężkości wypadków	Liczba dni niezdolności do pracy/ liczba wypadków	37
Certyfikacja dostawców	Procent dostawców, którzy podpisali Kodeks Postępowania dla Dostawców i procent posiadających odpowiednie certyfikaty	16,40,41,42
Procent salonów z zainstalowanym oświetleniem led	Liczba salonów, w których zainstalowano oświetlenie led w stosunku do liczby salonów własnych	46
Procent salonów z klauzulą środowiskową	Liczba salonów, dla która podpisana jest umowa środowiskowa w stosunku do liczby salonów własnych	46
Pojazdy służbowe	Liczba wynajmowanych, leasingowych lub posiadanych przez Spółkę/ Grupę Kapitałową pojazdów samochodowych	46,47
Liczba przejechanych km	Liczba kilometrów przejechanych przez wynajmowane, leasingowane i posiadane pojazdy w danym roku kalendarzowym	47
Delegacje	Liczba delegacji	48
Liczba pokonanych km	Liczba kilometrów pokonanych podczas delegacji	48
Zużycie energii i wody	Zużycie energii elektrycznej, ciepłej, gazu ziemnego i wody	52
Odpady	Ilość wytworzonych odpadów (tony)	51
Opakowania	Kilogramy opakowań wprowadzone do obiegu w kraju i poddane do recyklingu	51,52
Emisje	Wyemitowane ekwiwalenty CO ₂ w podziale na Scope 1, Scope 2 i wybrane elementy Scope 3 oraz znormalizowane wielkości	53
Zgłoszone nieprawidłowości	Liczba zgłoszonych spraw na skrzynki dotyczące korupcji oraz nieprawidłowości	60

Andrzej Jaworski

Radosław Jakociuk

Michał Zimnicki

Ernest Podgórski

Olga Lipińska-Długosz

Prezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu

Członek Zarządu

Członek Zarządu

Kraków, dnia 16 kwietnia 2021 roku

VISTULA

BYTOM

SZTUKA KRAWIECTWA OD 1945

WÓLCZANKA

DENICLER
MILANO

W.KRUK
1 8 4 0



VRG
VISTULA RETAIL GROUP



Informacja Zarządu Spółki VRG S.A. w Krakowie („Spółka”), o której mowa § 71 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 1 Rady Nadzorczej Spółki z dnia 16 kwietnia 2021 r. w sprawie przyjęcia oświadczeń Rady Nadzorczej VRG S.A. wymaganych na podstawie § 70 ust. 1 pkt 7 i pkt. 8 oraz § 71 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 („Rozporządzenia Ministra Finansów”) w zakresie odnoszącym się do informacji wymaganych w skonsolidowanym raporcie rocznym Spółki za rok obrotowy 2020, iż:

- a) firma audytorska Mazars Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przeprowadzająca badanie rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2020 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 członek zespołu wykonującego badanie spełniali warunki do sporządzenia bezstronnego i niezależnego sprawozdania z badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2020 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.

Andrzej Jaworski

Radosław Jakociuk

Michał Zimnicki

Prezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu

Olga Lipińska-Długosz

Ernest Podgórski

Członek Zarządu

Członek Zarządu

Oświadczenie Rady Nadzorczej VRG S.A., o którym mowa § 71 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 skonsolidowanym raporcie rocznym VRG S.A. za rok obrotowy 2020 (wyciąg z Uchwały Nr 1 Rady Nadzorczej VRG S.A. w Krakowie z dnia 16 kwietnia 2021 r.)

Rada Nadzorcza Spółki VRG S.A. z siedzibą w Krakowie („Spółka”), działając na podstawie § 71 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.