

VISTULA

WÓLCZANKA

BYTOM
SZTUKA KRAWIECTWA OD 1945

W.KRUK
1840

DENI CLER
MILANO



VRG
VISTULA RETAIL GROUP

www.vrg.pl

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE VRG S.A. ZA ROK 2019

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

SPIS TREŚCI

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

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

ZA OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2019 ROKU

WYBRANE DANE FINANSOWE DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

	w tys. zł.		w tys. EUR	
	Rok 2019 okres od 19-01-01 do 19-12-31	Rok 2018 okres od 18-01-01 do 18-12-31	Rok 2019 okres od 19-01-01 do 19-12-31	Rok 2018 okres od 18-01-01 do 18-12-31
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów, materiałów	637 318	430 761	148 153	100 136
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	42 062	28 905	9 778	6 719
Zysk (strata) brutto	37 958	27 670	8 824	6 432
Zysk (strata) netto	31 055	22 692	7 219	5 275
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	60 479	24 004	14 059	5 580
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	- 3 566	- 7 340	- 829	- 1 706
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	- 61 503	- 2 716	- 14 297	- 631
Przepływy pieniężne netto, razem	- 4 590	13 948	- 1 067	3 242
	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2018
Aktywa, razem	1 035 211	930 319	243 093	216 353
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	289 578	216 105	68 000	50 257
Zobowiązania długoterminowe	121 123	92 921	28 443	21 610
Zobowiązania krótkoterminowe	160 343	114 326	37 652	26 587
Kapitał własny	745 633	714 214	175 093	166 096
Kapitał zakładowy	49 122	49 122	11 535	11 424
Liczba akcji (w szt.)	234 455 840	234 455 840	234 455 840	234 455 840
Rozwodniona liczba akcji (w szt.)	241 505 840	241 505 840	241 505 840	241 505 840
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,13	0,12	0,03	0,03
Rozwodniony zysk (strat) na jedną akcję (w zł/EUR)	0,13	0,12	0,03	0,03
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	3,18	3,05	0,75	0,71
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	3,09	2,96	0,73	0,69
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	-	-	-	-

JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

ZA OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2019 ROKU

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

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

ZA OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2019 ROKU

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

2019 rok
był udany
dla VRG



JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2019 ROKU

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

Jednostkowe sprawozdanie finansowe VRG S.A. za 2019 rok

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

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

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

ZA OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2019 ROKU

	w tys. Zł				
	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Zyski zatrzymane	Kapitał własny razem
Saldo na 01.01.2018	38 070	413 306	16 787	16 731	484 894
Zmiany w kapitale własnym w 2018 roku					
Sprzedaż środków trwałych					
Podział zysku netto		16 731		-16 731	-
Zysk (Strata) netto za rok obrotowy				22 692	22 692
Wycena programu opcyjnego			239		
Emisja akcji	11 052	195 337			206 389
Wyemitowane opcje na akcje					
Inne					
Saldo na 31.12.2018	49 122	625 374	17 026	22 692	714 214
Saldo na 01.01.2019	49 122	625 374	17 026	22 692	714 214
Zmiany w kapitale własnym w 2019 roku					
Sprzedaż środków trwałych					
Podział zysku netto		22 692		-22 692	-
Zysk (Strata) netto za rok obrotowy				31 055	31 055
Wycena programu opcyjnego			364		364
Emisja akcji					
Wyemitowane opcje na akcje					
Inne					
Saldo na 31.12.2019	49 122	648 066	17 390	31 055	745 633

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

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH


ZA OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2019 ROKU

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

Jednostkowe sprawozdanie finansowe VRG S.A. za 2019 rok

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

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

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

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

INFORMACJE I OBJAŚNIENIA DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. INFORMACJE OGÓLNE

1.1. Nazwa, siedziba, przedmiot działalności

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

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

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

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

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

Zarys historii korporacyjnej Spółki

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

Czas trwania emitenta jest nieoznaczony.

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

Zarząd

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

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

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

W dniu 30 grudnia 2019 roku Pan Mateusz Żmijewski Wiceprezes Zarządu złożył rezygnację z pełnienia funkcji w Zarządzie Spółki ze skutkiem na dzień 31 marca 2020 roku.

Rada Nadzorcza

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

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

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

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

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

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

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

Jednostkowe sprawozdanie finansowe VRG S.A. za 2019 rok

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

1.3. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

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

1.4. Kontynuacja działalności

Jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności gospodarczej przez Spółkę w niezmienionej formie i zakresie przez okres co najmniej 12 miesięcy od dnia, na który sporządzono sprawozdanie finansowe, tj. 31 grudnia 2019 roku.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe VRG S.A. za 2019 rok

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

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

52,3%
marży brutto
w 2019 roku



2. ZASADY SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

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

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za 2019 rok sporządzone zostało zgodnie z zasadami Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) w wersji zatwierdzonej przez Unię Europejską (UE), a w zakresie nieuregulowanym powyższymi standardami zgodnie z wymogami ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2019, poz. 351, z późniejszymi zmianami) i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych i przedstawia sytuację finansową VRG S.A. na dzień 31 grudnia 2019 roku oraz 31 grudnia 2018 roku, wyniki jej działalności za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku i 31 grudnia 2018 roku oraz przepływy pieniężne za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku i 31 grudnia 2018 roku.

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

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

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

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

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

Zaprezentowane dane finansowe Spółki na dzień 31 grudnia 2019 roku oraz za okres dwunastu miesięcy zakończony tą datą podlegały badaniu przez biegłego rewidenta. Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta z badania rocznego sprawozdania finansowego jest załączone do niniejszego sprawozdania. Porównywalne dane finansowe na dzień 31 grudnia 2018 roku zawarte w niniejszym sprawozdaniu finansowym podlegały badaniu audytora w sprawozdaniu za 2018 rok.

Podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych w zakresie jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2019 rok była Spółka Mazars Audyt Sp. z o.o., z którą w dniu 19 czerwca 2017 roku została zawarta umowa zmieniona aneksem nr 1 z dnia 19 czerwca 2018 roku oraz aneksem nr 2 z dnia 07.08.2019 roku na badanie jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz przegląd jednostkowego skróconego śródrocznego oraz skonsolidowanego śródrocznego sprawozdania finansowego. Łączne wynagrodzenie, wynikające z zawartej umowy za przegląd i badanie sprawozdań finansowych za 2019 rok wyniosło 105 tys. zł. a za 2018 rok wyniosło 80 tys. zł.

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

Jednostkowe sprawozdanie finansowe VRG S.A. za 2019 rok

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za 2019 rok, jak i dane porównywalne za rok ubiegły obejmują dane dotyczące wyłącznie Spółki jako jednostki sporządzającej samodzielne sprawozdanie. W skład przedsiębiorstwa Spółki nie wchodzi jednostki organizacyjne sporządzające samodzielne sprawozdania finansowe. Emitent jest jednostką dominującą oraz sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

W okresie od 1 stycznia 2019 roku do 31 grudnia 2019 roku nie dokonano w Spółce zmiany przyjętych zasad rachunkowości i sposobów sporządzania sprawozdania finansowego. Przyjęte przez Spółkę zasady rachunkowości stosowane były w sposób ciągły w odniesieniu do wszystkich okresów prezentowanych w sprawozdaniu finansowym za wyjątkiem zmian wynikających z implementacji MSSF 16.

W oparciu o postanowienia MSR 8 „Zasady rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów” Spółka dokonała retrospektywnego przekształcenia danych dotyczących wcześniejszych okresów (skorygowanie danych porównawczych lat ubiegłych). Przekształcenie danych retrospektywnie zostało dokonane w związku ze zmianą prezentacji danych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej. Wpływ korekt na poszczególne pozycje w sprawozdaniu z sytuacji finansowej oraz w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych został przedstawiony w nocie 33 do niniejszego sprawozdania finansowego.

Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2019 roku zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) zatwierdzonymi przez Unię Europejską („UE”), obowiązującymi na dzień bilansowy niniejszego sprawozdania finansowego.

Standardy i interpretacje, jakie zostały już opublikowane i zatwierdzone przez UE i weszły w życie od lub po 1 stycznia 2019

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

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

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

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

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

- Zmiany do MSSF 3 „Połączenia Jednostek” - zmiana doprecyzowuje definicję przedsięwzięcia (ang. business) i ma na celu łatwiejsze odróżnienie przejęć przedsięwzięć od grup aktywów dla celów rozliczenia połączeń (obowiązują w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2020 roku lub po tej dacie).
- Zmiany w zakresie referencji do Założeń Konceptyjnych w MSSF - będą miały zastosowanie z dniem 1 stycznia 2020 r.
- Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” oraz MSR 8 „Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów” - doprecyzowują definicję istotności i zwiększają spójność pomiędzy standardami, ale nie oczekuje się, że będą miały znaczący wpływ na przygotowanie sprawozdań finansowych. Zmiana jest obowiązkowa dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2020 r. lub po tej dacie. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, zmiany te nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską.
- MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe” - został wydany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 18 maja 2017 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2021 r. lub po tej dacie. Nowy MSSF 17 Umowy ubezpieczeniowe zastąpi obecnie obowiązujący MSSF 4, który zezwala na różnorodną praktykę w zakresie rozliczania umów ubezpieczeniowych. MSSF 17 zasadniczo zmieni rachunkowość wszystkich podmiotów, które zajmują się umowami ubezpieczeniowymi i umowami inwestycyjnymi. Bank zastosuje MSSF 17 po jego zatwierdzeniu przez Unię Europejską. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, nowy standard nie został jeszcze zatwierdzony przez Unię Europejską.
- Zmiany do MSSF 9, MSR 39 oraz MSSF 7 – reforma IBOR

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

MSSF 16 Leasing od 1 stycznia 2019 roku.

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

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

Jednostkowe sprawozdanie finansowe VRG S.A. za 2019 rok

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

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

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

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

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

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

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

Jednostkowe sprawozdanie finansowe VRG S.A. za 2019 rok

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Jednostkowe sprawozdanie finansowe VRG S.A. za 2019 rok

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

W odniesieniu wyżej opisanych umów leasingu nie występują:

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



3. OMÓWIENIE PODSTAWOWYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI

3.1. Transakcje w walutach obcych

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

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

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

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

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

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

3.2. Instrumenty finansowe

Klasyfikacja instrumentów finansowych

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

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

Instrumenty finansowe klasyfikowane są do następujących kategorii:

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

Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie.

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

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

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

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

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

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

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

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody

Kategoria ta obejmuje inwestycje w instrumenty kapitałowe wyceniane w wartości godziwej (inne niż dotyczące inwestycji w spółki zależne i stowarzyszone), które nie są przeznaczone do obrotu oraz nie są notowane na aktywnym rynku oraz dłużne aktywa finansowe spełniające kryteria podstawowej umowy pożyczki, które jednostka utrzymuje zgodnie z modelem biznesowym dla realizacji przepływów pieniężnych lub sprzedaży. Zyski/straty z wyceny inwestycji w instrumenty dłużne oraz w instrumenty kapitałowe zaklasyfikowane do tej kategorii ujmują się w pozostałych dochodach całkowitych. Dywidendy z instrumentów kapitałowych wycenianych w wartości godziwej przez pozostałe dochody całkowite, ujmowane są jako przychód w wyniku finansowym. Przychody z tytułu odsetek z inwestycji w instrumenty dłużne ujmowane są w wyniku finansowym. Na moment zbycia inwestycji w instrumenty dłużne skumulowane zyski/straty ujmowane są w wyniku finansowym.

Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie

Spółka do wyceny w zamortyzowanym koszcie klasyfikuje pożyczki otrzymane, zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania podlegające pod zakres MSSF 9. Koszty z tytułu odsetek ujmowane są przez Spółkę w wyniku finansowym.

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

Utrata wartości aktywów finansowych

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

Model strat oczekiwanych ma zastosowanie do aktywów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie oraz do dłużnych aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez pozostałe dochody całkowite.

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

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

Wartość godziwa instrumentów pochodnych i innych instrumentów finansowych

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

3.3. Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży.

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

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

3.4. Nieruchomości inwestycyjne

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

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

3.5. Rzeczowe aktywa trwale

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

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

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

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

Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Inne rzeczowe aktywa trwale
2,5%	10-14%	20%
40 lat	8,5 lat	5 lat

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

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

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

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

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

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

3.6. Wartość firmy

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

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

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

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

3.7. Inne wartości niematerialne

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

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

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

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

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

3.8. Udziały i akcje

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

3.9. Utrata wartości aktywów niefinansowych

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

Odpisy aktualizujące wartość aktywów podlegających uprzedniemu przeszacowaniu, korygują kapitał z aktualizacji wyceny do wysokości kwot ujętych w kapitale, a poniżej ceny nabycia odnoszone są w rachunek zysków i strat.

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

Niefinansowe aktywa (oprócz wartości firmy), od których dokonano wcześniej odpisów aktualizujących testowane są na każdy dzień bilansowy pod kątem wystąpienia przesłanek wskazujących na możliwość odwrócenia wcześniej dokonanego odpisu. Skutki odwrócenia odpisów aktualizujących odnoszone są w rachunek zysków i strat za wyjątkiem kwot, uprzednio obniżających kapitał z aktualizacji wyceny, które korygują ten kapitał do wysokości dokonanych jego obniżen.

3.10. Zapasy

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

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

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

Rozchód zapasów wyceniany jest następująco:

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

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

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

3.11. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

Na moment początkowego ujęcia należności z tytułu dostaw i usług, których termin zapadalności wynosi zazwyczaj od 7 do 75 dni, są ujmowane według ceny transakcyjnej (kwoty wymagającej zapłaty). Na dzień bilansowy należności są wyceniane w wartości początkowej, z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości. Odpisy aktualizujące dokonywane są na poziomie oczekiwanych strat kredytowych.

Spółka do oszacowania wartości odpisu z tytułu utraty wartości należności z tytułu dostaw i usług stosuje macierz rezerw opracowaną na podstawie danych historycznych dotyczących spłat należności przez kontrahentów skorygowane w stosownych przypadkach o wpływ informacji dotyczących przyszłości. Odpis z tytułu wartości jest analizowany na każdy dzień sprawozdawczy.

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

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

3.12. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty.

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

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



**31,1 mln PLN
zysku netto**

3.13. Kapitały

Kapitał podstawowy	Kapitał podstawowy wykazywany jest w wysokości określonej w statucie i wpisanej w rejestrze sądowym.
Kapitał zapasowy	Na wartość prezentowaną w pozycji Kapitał Zapasowy składają się: <ul style="list-style-type: none"> ■ premia z tytułu emisji akcji po cenie przewyższającej ich wartość nominalną, pomniejszona o koszty emisji, ■ kwoty zysków z lat ubiegłych, zakwalifikowane na podstawie decyzji Walnych Zgromadzeń Akcjonariuszy.
Kapitał z aktualizacji wyceny	Kapitał z aktualizacji wyceny został utworzony z nadwyżki osiągniętej przy przeszacowaniu składników rzeczowego majątku trwałego na dzień 1 stycznia 1995 roku.
Kapitał rezerwow	Kapitał rezerwow jest tworzony z wyceny programu motywacyjnego opcji na akcje proporcjonalnie do czasu trwania programu.
Zyski/straty z lat ubiegłych	W pozycji tej prezentowany jest wynik finansowy netto poprzednich lat obrotowych, aż do momentu podjęcia decyzji o jego podziale (lub pokryciu) jak również korekty wyniku finansowego dotyczące lat ubiegłych, a wynikające z błędów lat poprzednich lub zmian zasad rachunkowości.
Zarządzanie kapitałem	<p>Zarządzanie kapitałem w Spółce ma na celu zachowanie zdolności do kontynuowania działalności z uwzględnieniem realizacji planowanych inwestycji, tak aby Spółka generowała w przyszłości zwrot oraz korzyści ekonomiczne dla akcjonariuszy/inwestorów.</p> <p>Wykorzystanie kapitału jest na bieżąco monitorowane poprzez analizę wskaźników oraz porównanie sytuacji Spółki na tle branży, w której działa Spółka.</p> <p>Na Spółce nie spoczywają nałożone zewnętrznie wymogi kapitałowe. W stosunku do poprzedniego okresu sprawozdawczego nie wystąpiły zmiany w zakresie zasad i procesów służącym zarządzaniu kapitałem.</p>

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

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

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

3.14. Zobowiązania

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

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

3.15. Rezerwy

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

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

Aktualizacji wielkości rezerw dokonuje się na dzień bilansowy.

3.16. Leasing

Na początku każdej umowy zwartej od 1.01.2019 Spółka ocenia, czy umowa jest leasingiem, czy zawiera leasing. Leasing został zdefiniowany jako umowa, na mocy której przekazuje się prawo do kontroli użytkowania zidentyfikowanego składnika aktywów na dany okres w zamian za wynagrodzenie. W celu identyfikacji leasingu umowy są oceniane pod kątem 3 kryteriów:

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

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

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

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

W dacie rozpoczęcia opłaty leasingowe zawarte w wycenie zobowiązania z tytułu leasingu obejmują stałe opłaty leasingowe pomniejszone o wszelkie należne zachęty leasingowe, zmienne opłaty leasingowe zależne od indeksów lub stawek, kwoty oczekiwane do zapłaty w ramach gwarantowanej wartości końcowej oraz płatności z tytułu

wykonania opcji kupna, jeżeli można założyć z wystarczającą pewnością założyć, że leasingobiorca skorzysta z tej opcji.

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

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

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

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

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

3.17. Przychody

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

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

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

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

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

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

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

3.18. Koszty

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

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

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

3.18a Koszty świadczeń pracowniczych

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

3.19. Podatek

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

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

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

Podatek dochodowy odroczony ustala się metodą bilansową, na podstawie różnic przejściowych pomiędzy wartością aktywów i pasywów wykazanych w księgach rachunkowych a ich wartością dla celów podatkowych. Wysokość wykazanego podatku dochodowego odroczonego uwzględnia planowany sposób realizacji różnic przejściowych,

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

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

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

3.20. Płatności w formie akcji (opcje na akcje)

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

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

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

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

3.21. Segmenty działalności



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

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



Czołowe marki własne linii biznesowej Vistula:

Vistula		Na polskim rynku od 1967 roku, jest podstawową formalną linią mody męskiej. Marka Vistula posiada szeroką ofertę garniturów, marynarek, spodni i koszul oraz innych akcesoriów komplementarnych.
		Marka wprowadzona na rynek w 1998 roku. Produkty nią sygnowane kojarzone są z odzieżą pochodzącą z rynku francuskiego. Wprowadzenie marki Lantier miało na celu poszerzenie oferty Spółki o produkty skierowane do najbardziej wymagających klientów, wykorzystujące najnowsze trendy mody światowej i najlepszej jakości materiały. Oprócz oferty garniturów klasycznych kolekcje marki Lantier, podobnie jak kolekcje marki Vistula, obejmują także dzianiny, koszule, kurtki, płaszcze oraz szeroki zakres artykułów komplementarnych.
		Jest marką wprowadzoną w 2009 roku, którą sygnowane są produkty typu fashion & smart casual. Produkty marki Vistula Red charakteryzują się wysoką jakością oraz wzornictwem zgodnym ze światowymi trendami mody. Marka skierowana do klientów młodszych, poszukujących odważniejszych i bardziej casualowych stylizacji.
		Marka wprowadzona w 2002 roku. Vesari jest tradycyjną marką mody męskiej, której produkty inspirowane są włoskim stylem i elegancją. W ramach oferty tej marki sprzedawane są kolekcje garniturów oraz wyroby komplementarne. Marka Vesari kierowana jest do odbiorców hurtowych, sprzedających w swoich sklepach odzież różnych producentów. Odzież tej marki przeznaczona jest dla klientów poszukujących wyrobów tańszych, przy jednoczesnym utrzymaniu parametrów jakościowych.

Czołowe marki własne linii biznesowej Bytom:

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

Czołowe marki własne linii biznesowej Wólczanka:

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

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

Działalność produkcyjna:

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

Sezonowość i cykliczność działalności

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

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

3.22. Kursy stosowane do wyceny aktywów i pasywów

Poszczególne pozycje aktywów i pasywów przeliczone na EURO zostały według średniego kursu z dnia 31.12.2019 roku ogłoszonego przez NBP, który wynosił 4,2585 zł/EUR. Poszczególne pozycje rachunku zysków i strat zostały przeliczone na EURO według kursu 4,3018 zł/EUR, który stanowi średnią arytmetyczną średnich kursów EURO ustalonych przez NBP na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca objętego raportem.

Do wyliczenia kursu średniego przyjęto następujące kursy EURO z dnia : 31.01.19 – 4,2802 zł/EUR, 28.02.19 – 4,3120 zł/EUR, 29.03.19 – 4,3013 zł/EUR, 30.04.19 – 4,2911 zł/EUR, 31.05.19 – 4,2916 zł/EUR, 28.06.19 – 4,2520 zł/EUR, 31.07.19 – 4,2911 zł/EUR, 30.08.19 – 4,3844 zł/EUR, 30.09.19 – 4,3736 zł/EUR, 31.10.19 – 4,2617 zł/EUR, 29.11.19 – 4,3236 zł/EUR, 31.12.19 – 4,2585 zł/EUR,

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

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



745,6 mln PLN
kapitałów
własnych

4. NOTY UZUPEŁNIAJĄCE DO SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

Nota 1. Przychody z działalności kontynuowanej

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

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

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

Nota 2. Segmenty według rodzaju działalności i podziału geograficznego

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

Sprzedaż detaliczna i hurtowa wyrobów odzieżowych

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

Jednostkowe sprawozdanie finansowe VRG S.A. za 2019 rok

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

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

Geograficzne segmenty działalności kontynuowanej:

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

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

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

Nota 3. Koszty działalności operacyjnej oraz pozostałe koszty operacyjne

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

Nota 4. Koszty wynagrodzeń

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

Jednostkowe sprawozdanie finansowe VRG S.A. za 2019 rok

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

Nota 5. Przychody finansowe

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

Nota 6. Koszty finansowe

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

Nota 7. Podatek dochodowy

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

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

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

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

Nota 8. Zysk na akcję

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

Jednostkowe sprawozdanie finansowe VRG S.A. za 2019 rok

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

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

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

Nota 9. Wartość firmy

	w tys. zł
CENA NABYCIA LUB WARTOŚĆ GODZIWA	
Saldo na 1 stycznia 2018	60 697
Korekta ujawnienia na moment nabycia/połączenia VRG S.A.&BYTOM S.A.	81 443
Saldo na 31 grudnia 2018	142 140
Saldo na 1 stycznia 2019	142 140
Korekta ujawnienia na moment nabycia/połączenia VRG S.A.&BYTOM S.A. i BTM 2	- 21 285
Saldo na 31 grudnia 2019, w tym :	120 855
Powstała z nabycia Wólczanka S.A.	60 697
Powstała z nabycia BYTOM S.A.	60 158
SKUMULOWANA AMORTYZACJA I UTRATA WARTOŚCI	
Saldo na 1 stycznia 2018	-
Straty z tytułu utraty wartości w roku bieżącym	-
Wyksięgowanie na moment zbycia	-
Saldo na 31 grudnia 2018	-
Saldo na 1 stycznia 2019	-

Jednostkowe sprawozdanie finansowe VRG S.A. za 2019 rok

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

Na dzień 31 grudnia 2019 roku przeprowadzono test na możliwość utraty wartości w odniesieniu do wartości niematerialnych o nieokreślonym terminie użytkowania tj. na wartość firmy.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Nota 10. Inne wartości niematerialne

	w tys. zł			
	Koszty prac rozwojowych	Znaki towarowe	Patenty i licencje	Razem
WARTOŚĆ BRUTTO				
Saldo na 1 stycznia 2018	-	33 700	16 855	50 555
Zwiększenia – połączenia spółek		145	66 841	66 986
Zwiększenia			849	849
Zmniejszenia				
Saldo na 31 grudnia 2018	-	33 845	84 545	118 390
Saldo na 1 stycznia 2019	-	33 845	84 545	118 390
Połączenie spółek VRG S.A. i Bytom S.A. i spółki zależnej BTM2 Sp. z o.o.		79 504	- 65 503	14 001
Zwiększenia			656	656
Zmniejszenia				-
Saldo na 31 grudnia 2019	-	113 349	19 698	133 047
AMORTYZACJA				
Saldo na 1 stycznia 2018	-	-	12 505	12 505
Zwiększenia – połączenie spółek			3 643	3 643
Amortyzacja za okres	-	-	528	528
Zmniejszenia	-	-		
Saldo na 31 grudnia 2018	-	-	16 676	16 676
Saldo na 1 stycznia 2019	-	-	16 676	16 676
Zwiększenia – połączenie spółek			- 3 185	- 3 185
Amortyzacja za okres	-	-	1 409	1 409
Zmniejszenia	-	-		-
Saldo na 31 grudnia 2019	-	-	14 900	14 900
ODPISY z tytułu trwałej utraty wartości				
Saldo na 1 stycznia 2018	-	-	3 147	3 147
Zwiększenia				
Zmniejszenia				
Saldo na 31 grudnia 2018	-	-	3 147	3 147
Saldo na 1 stycznia 2019	-	-	3 147	3 147
Zwiększenia				
Zmniejszenia				
Saldo na 31 grudnia 2019	-	-	3 147	3 147
WARTOŚĆ BILANSOWA				
Na 31 grudnia 2018	-	33 845	64 722	98 567
Na 31 grudnia 2019	-	113 349	1 651	115 000

Jednostkowe sprawozdanie finansowe VRG S.A. za 2019 rok

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

W 2019 roku nie zostały utworzone nowe odpisy aktualizujące, jak również nie zaistniały przesłanki do odwrócenia dotychczas utworzonych odpisów aktualizujących.

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

Znaki towarowe Wólczanka, Bytom i Intermoda na łączną kwotę 113.349 tys. zł. stanowią przedmiot zabezpieczenia umów kredytowych wykazanych w nocie nr 19.

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

Na dzień 31 grudnia 2019 roku przeprowadzono test na możliwość utraty wartości w odniesieniu do wartości niematerialnych o nieokreślonym terminie użytkowania tj. na znaki towarowe. W wyniku przeprowadzonego testu nie stwierdzono utraty wartości niematerialnych o nieokreślonym terminie użytkowania tj. na znaki towarowe. W związku z powyższym w okresie, za który sporządzono sprawozdanie finansowe nie tworzących odpisów aktualizujących wartości niematerialne o nieokreślonym terminie użytkowania tj. na znaki towarowe.

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

Nota 11. Rzeczowe aktywa trwałe

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

Jednostkowe sprawozdanie finansowe VRG S.A. za 2019 rok

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

Spółka nie posiada pozabilansowych środków trwałych.

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

W 2019 roku nie zostały utworzone nowe odpisy aktualizujące, jak również nie zaistniały przesłanki do odwrócenia dotychczas utworzonych odpisów aktualizujących.

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

Na dzień 31 grudnia 2019 roku nie wystąpiły zobowiązania umowne dot. zakupu środków trwałych.

Nota 12. Nieruchomości inwestycyjne

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

Jednostkowe sprawozdanie finansowe VRG S.A. za 2019 rok

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

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

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

Nota 13. Jednostki zależne

Wykaz jednostek zależnych, w których Spółka posiada udziały/akcje na dzień 31 grudnia 2019							
Nazwa jednostki	Metoda wyceny	Sąd rejestrowy	% posiadanych udziałów/akcji	% posiadanych głosów	Wartość Udziałów /akcji wg ceny nabycia	Korekty aktualizujące wartość	Wartość bilansowa udziałów /akcji
Vistula Market Sp. z o.o.	wyłączenie	Sąd Rejonowy dla Krakowa Śródmieścia	100	100	4	4	-
DCG SA	pełna	Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy	100	100	6 036	-	6 036
VG Property Sp. z o.o.	pełna	Sąd Rejonowy dla M. Krakowa	100	100	897	-	897
W.KRUK S.A.	pełna	Sąd Rejonowy dla M. Krakowa	100	100	276 870	-	276 870
Wólczanka Shirts Manufacturing Sp. z o.o.	pełna	Sąd Rejonowy dla M. Krakowa	100	100	5	-	5
Razem					283 812	4	283 808

Jednostkowe sprawozdanie finansowe VRG S.A. za 2019 rok

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

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

Investycje w jednostkach zależnych nie zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży ujmuje się w cenie nabycia zgodnie z MSR 27 „Jednostkowe sprawozdanie finansowe” pomniejszonej o ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości zgodnie z MSR 36 „Utrata wartości aktywów”.

Utrata wartości aktywów jest dokonywana poprzez porównanie wartości bilansowej z wyższą z dwóch: wartością godziwą lub wartością użytkową. Na dzień 31 grudnia 2019 roku przeprowadzono test na możliwość utraty wartości w odniesieniu do akcji i udziałów, w wyniku przeprowadzonego testu nie stwierdzono utraty wartości w związku z tym w okresie, za który sporządzono sprawozdanie finansowe nie tworzących odpisów aktualizujących wartości akcji i udziałów.

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

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

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

Nota 13a. Jednostki pozostałe (udziały i akcje)

Wykaz jednostek pozostałych, w których Spółka posiada udziały/akcje na dzień 31 grudnia 2019							
Nazwa jednostki	Metoda wyceny	Sąd rejestrowy	% posiadanych udziałów / akcji	% posiadanych głosów	Wartość udziałów/akcji wg ceny nabycia	Korekty aktualizujące wartość	Wartość bilansowa udziałów/akcji
Chara Sp. z o.o.	Cena nabycia		19	19	17		17
inne	Cena nabycia				263	- 253	10
Razem					280	- 253	27

Wartość udziałów nie uległa zmianie w stosunku do ubiegłego roku.

Nota 14. Inne inwestycje długoterminowe

	w tys. zł	
	2019	2018
Inne	4	4

Nota 15. Zapasy

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

Jednostkowe sprawozdanie finansowe VRG S.A. za 2019 rok

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

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

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

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

Nota 16. Należności długoterminowe

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

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

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

Jednostkowe sprawozdanie finansowe VRG S.A. za 2019 rok

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

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

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

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

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

Jednostkowe sprawozdanie finansowe VRG S.A. za 2019 rok

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

Nota 17a. Udzielone pożyczki

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

Pożyczka udzielona spółce zależnej VG Property Sp. z o. o. do kwoty 500 tys. zł. i dostępna będzie do 30 czerwca 2020 roku, oprocentowanie nominalne wynosi WIBOR 6M powiększone o marżę. Umowa pożyczki podpisana w dniu 01.10.2019 roku. Pożyczka zwrócona zostanie w terminie 7 lat od daty podpisania. W 2019 roku zostały uruchomione 3 transze na łączną kwotę 337 tys. zł.

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

Jednostkowe sprawozdanie finansowe VRG S.A. za 2019 rok

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

Spółka posiada należności z tytułu udzielonych pożyczek na kwotę 2.538 tys. zł. (w tym w spółkach zależnych 585 tys. zł.). Należności z tytułu udzielonych pożyczek objęto odpisem aktualizującym w kwocie 2.180 tys. zł. (w tym: spółki zależne 227 tys. zł.).

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

Nota 18 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

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

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

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

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

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

Nota 19. Pożyczki i kredyty bankowe

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

Jednostkowe sprawozdanie finansowe VRG S.A. za 2019 rok

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

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

Kredyty bankowe

Zarząd szacuje wartość godziwą kredytów zaciągniętych przez Spółkę następująco :

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

Zobowiązania z tytułu kredytów :

Nazwa (firma) jednostki	Siedziba	Kwota kredytu / wg umowy		Kwota kredytu pozostała do spłaty w wartości nominalnej		Kwota kredytu wyceniona wg zamortyzowanego kosztu	Warunki oprocentowania	Oprocentowanie efektywne	Termin spłaty	Zabezpieczenia
		zł	wa-luta	zł	wa-luta					
Bank PKO BP S.A.	Warszawa	75 000 000	PLN	-	PLN	-	Limit umożliwiający	0,00%	05 lipca 2020	1. Weksel własny in blanco wraz z deklaracją

Jednostkowe sprawozdanie finansowe VRG S.A. za 2019 rok

							korzystanie z kredytu w rachunku bieżącym oraz realizację zleceń w zakresie gwarancji i akredytyw			2. Oświadczenie o poddaniu się egzekucji 3. Umowne prawo potrącenia wierzytelności 4. Zastaw rejestrowy na zapasach marek Vistula i Wólczanka
		47 600 000	PLN	27 600 000	PLN	27 180 476	Kredyt inwestycyjny	3,79%	31 grudnia 2024	5. Zastaw rejestrowy na znakach "Vistula", "Wólczanka" 6. Zastaw rejestrowy na akcjach spółki W.Kruk SA i DCG SA 7. Zastaw rejestrowy na udziałach spółki Wólczanka Shirts Manufacturing Sp. z o.o. i spółki VG Property Sp. z o.o. 8. Umowa trójstronna dotycząca płatności transakcji kartami płatniczymi 9. Cesja praw z polisy ubezpieczeniowej
mBank S.A.	Warszawa	19 000 000	PLN	-	PLN	-	Limit umożliwiający korzystanie z kredytu w rachunku bieżącym oraz realizację zleceń w zakresie gwarancji i akredytyw	0,00%	18 kwietnia 2022	1. Cesja wierzytelności, 2. Pięć weksli własnych in blanco 3. Zastaw rejestrowy na wybranych lokalizacjach pod marką Bytom
ING Bank Śląski S.A.	Katowice	40 000 000	PLN	-	PLN	-	Limit umożliwiający korzystanie z kredytu w rachunku bieżącym oraz realizację zleceń w zakresie gwarancji i akredytyw	0,00%	29 kwietnia 2021	1. Cesja wierzytelności, 2. Wpływy na rachunek bankowy, 3. Zastaw rejestrowy na znaku towarowym Bytom i Intermoda, 4. Zastaw rejestrowy na wybranych lokalizacjach marki Bytom, 5. Cesja praw z polisy ubezpieczeniowej, 6. Oświadczenie o poddaniu się egzekucji
Bank Handlowy S.A.	Warszawa	10 000 000	PLN	-	PLN	-	Limit umożliwiający korzystanie z finansowania dostawców – wcześniejsze dyskonto faktur	0,00%	23 października 2020	1. Oświadczenie o poddaniu się egzekucji

Spółka posiada następujące limity i kredyty bankowe:

- wielocelowa linia kredytowa w kwocie 75.000 tys. zł uprawniająca do korzystania z kredytu w rachunku bieżącym do kwoty do kwoty 27.000 tys. PLN oraz realizacji zleceń w zakresie gwarancji bankowych do kwoty 25.000 tys. PLN i akredytyw do kwoty 30.000 tys. PLN. Umowa wielocelowa podpisana została 09.03.2015 r., zmieniona aneksem z dnia 11.10.2019r. Wygaśnięcie umowy nastąpi 05.07.2020 r. Umowa zabezpieczona jest wekslem własnym in blanco wraz z deklaracją, oświadczeniem o poddaniu się egzekucji, umownym prawem potrącenia wierzytelności, zastawem rejestrowym na zapasach marek Vistula i Wólczanka, zastawem rejestrowym na znakach "Vistula", "Wólczanka", zastawem rejestrowym na akcjach spółki W.KRUK SA i DCG SA, zastawem rejestrowym na udziałach spółki Wólczanka Shirts Manufacturing Sp. z o.o. i spółki VG Property Sp. z o.o., cesją wierzytelności z kontraktu oraz cesją praw z polisy ubezpieczeniowej.
- kredyt inwestycyjny w kwocie 47.600 tys. PLN. Umowa podpisana została 09.03.2015 r. Wygaśnięcie umowy nastąpi 31.12.2024 r. Umowa zabezpieczona jest wekslem własnym in blanco, zastawem rejestrowym na akcjach spółki W.Kruk SA i DCG SA, zastawem rejestrowym na udziałach spółki Wólczanka Shirts Manufacturing

Sp. z o.o. i spółki VG Property Sp. z o.o., oświadczeniem o poddaniu się egzekucji, cesją wierzytelności z kontraktu, oraz cesją praw z polisy ubezpieczeniowej.

- wielocelowa linia kredytowa w kwocie 40.000 tys. zł., w ramach Umowy wieloproduktowej w ING Bank Śląski S.A. Spółka może korzystać z poniższych produktów: kredytu w rachunku bieżącym do wysokości 13.000.000 zł, linii na akredytywy do wysokości 17.000.000 zł, linii na gwarancje bankowe do wysokości 9.000.000 zł, transakcji dyskontowych w formie wykupu wierzytelności odwrotnego w wysokości 4.250.000 EUR, przy czym łączna kwota zadłużenia wynikająca z wykorzystania limitu w formie w/w produktów kredytowych nie może przekroczyć kwoty limitu, tj. kwoty 40.000.000 zł. Zabezpieczeniami udzielonego Spółce limitu w ramach Umowy są: cesja wierzytelności, wpływy na rachunek bankowy, zastaw rejestrowy na znaku towarowym Bytom i Intermoda, zastaw rejestrowy na wybranych lokalizacjach marki Bytom, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej, oświadczenie o poddaniu się egzekucji.
- wielocelowa linia kredytowa w mBank S.A. uprawniająca do korzystania z kredytu w rachunku bieżącym, realizacji zleceń w zakresie gwarancji bankowych i akredytyw, przy czym łączna kwota zadłużenia wynikająca z wykorzystania limitu w formie w/w produktów kredytowych nie może przekroczyć 19.000.000,00 zł. Umowa wielocelowa podpisana została na okres od 23.04.2019 r. do 18.04.2022 r., aneks z dnia 06.11.2019r. podwyższający limit oraz wprowadzający limit zobowiązań z tytułu faktoringu do kwoty 2.200 tys. EUR i 300 tys. USD. Umowa zabezpieczona jest pięcioma wekslami własnymi in blanco, cesją wierzytelności oraz zastawem na wybranych lokalizacjach marki Bytom.
- umowa na linię na finansowanie dostawców do wysokości 10.000 tys. PLN w ramach programu pozwalającego dostawcom dokonać wcześniejszego dyskonta faktur. Umowa podpisana w dniu 04.10.2019r. Umowa została zawarta na okres do dnia 23.10.2020 roku. Umowę uważa się za przedłużoną na kolejne okresy 1 roku, jeśli którakolwiek ze Stron nie wypowie jej najpóźniej na 1 miesiąc przed upływem danego rocznego okresu jej obowiązywania. Na dzień 31.12.2019r. linia nie była wykorzystywana.

Na dzień 31.12.2019 r. Spółka wywiązała się ze spłat wszystkich otrzymanych kredytów oraz z tytułu odsetek od kredytów.

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

Nota 20. Wartość godziwa instrumentów finansowych

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

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

W okresie od 1 stycznia 2019 roku do 31 grudnia 2019 roku nie nastąpiło przeniesienie między poziomami w hierarchii wartości godziwej wykorzystywanej przy wycenie wartości godziwej, jak również nie nastąpiła zmiana klasyfikacji aktywów finansowych na skutek zmiany celu lub sposobu wykorzystania tych aktywów.

Walutowe instrumenty pochodne

Spółka stosuje walutowe instrumenty pochodne w celu zabezpieczenia przyszłych przepływów pieniężnych przed ryzykiem kursowym. Spółka posiada, jako transakcje zabezpieczające kontrakty forward na zakup waluty. Instrumenty pochodne denominowane są w walucie USD i EUR. Na 31.12.2019 roku saldo w wartości nominalnej wynosi 1.000 tys. EUR i 2.679 tys. USD, po przeliczeniu po kursie zawarcia transakcji 14.525 tys. PLN. Na dzień bilansowy Spółka dokonała wyceny posiadanych transakcji do wartości godziwej, różnica z wyceny w kwocie 92 tys. zł. została odniesiona w koszty finansowe i pozostałe zobowiązania krótkoterminowe.

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

Nota 20a. Instrumenty finansowe w podziale na klasy

Pozycje bilansowe	w tys. zł			
	Rok 2019		Rok 2018	
	Aktywa finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	Aktywa finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu
Udzielone pożyczki	358		35	
Należności handlowe oraz pozostałe	16 264		20 472	
Środki pieniężne oraz ich ekwiwalenty	19 849		24 439	
Zobowiązania długoterminowe z tyt. kredytów, pożyczek oraz leasingowe		121 123		92 921
w tym: MSSF 16		98 190		
Zobowiązania krótkoterminowe z tyt. kredytów, pożyczek oraz leasingowe		59 556		6 430
w tym: MSSF 16		53 014		
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe		100 787		107 896
Razem	36 471	281 466	44 946	207 247

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

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

Pozycje bilansowe	w tys. zł					
	2019					
	Przychody z tyt. odsetek	Koszty z tyt. odsetek	Zyski / straty z tytułu wyceny wg. zamortyzowanego kosztu	Utworzone odpisy aktualizujące	Rozwiązane odpisy aktualizujące	Zyski / straty z tyt. różnic kursowych
Udzielone pożyczki	2					1
Należności handlowe oraz pozostałe	104			1 558	311	38
Środki pieniężne oraz ich ekwiwalenty	8	4				- 7
Transakcje Forward	-		- 100			-

Jednostkowe sprawozdanie finansowe VRG S.A. za 2019 rok

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

Pozycje bilansowe	w tys. zł					
	2018					
	Przychody z tyt. odsetek	Koszty z tyt. odsetek	Zyski / straty z tytułu wyceny wg. zamortyzowanego kosztu	Utworzone odpisy aktualizujące	Rozwiązane odpisy aktualizujące	Zyski / straty z tyt. różnic kursowych
Udzielone pożyczki	2	3	-	-	-	-
Należności handlowe oraz pozostałe	143	-	-	479	1 167	- 38
Środki pieniężne oraz ich ekwiwalenty	15	-	-	-	-	- 44
Transakcje Forward	-	-	8	-	-	-
Zobowiązania z tyt. kredytów, pożyczek oraz leasingowe	-	1 746	- 70	-	-	-
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe	-	118	-	-	-	946
Razem	160	1 867	- 62	479	1 167	864

Nota 21. Pozostałe aktywa obrotowe

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

Nota 22. Podatek odroczony

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

Jednostkowe sprawozdanie finansowe VRG S.A. za 2019 rok

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

Utworzenie aktywa na podatek odroczony wynika z oceny prawdopodobieństwa, że w przyszłości zostaną osiągnięte dochody podatkowe i podstawa opodatkowania pozwalająca na potrącenie ujemnych różnic przejściowych i strat podatkowych, co uzasadnia utworzenie aktywów z tytułu podatku odroczonego na 31 grudnia 2019 roku.

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

Nota 23. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego

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

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

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

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

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

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

Jednostkowe sprawozdanie finansowe VRG S.A. za 2019 rok

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

Zobowiązania z tytułu przychodów przyszłych okresów zawierają wycenę programu lojalnościowego. Wartość przychodów przyszłych okresów jest określona przy uwzględnieniu przelicznika wartości przyznanych punktów i prawdopodobieństwa realizacji nagrody. Kwota przychodów przyszłych okresów dotyczących programu lojalnościowego prezentowana w bilansie wynosi na dzień 31.12.2019 roku 586 tys. zł. (na 31.12.2018 roku 608 tys. zł).

Nota 24a. Zobowiązania finansowe według okresu wymagalności

Zobowiązania finansowe według okresu wymagalności	w tys. zł	
	2019	2018
Kwoty płatne zgodnie z umowami leasingu finansowego dot. umów lokali handlowych i powierzchni biurowych, w tym:	151 204	-
w ciągu 1 roku	53 014	-
od 2 do 5 roku	98 190	-
Powyżej 5 lat	-	-
Kwoty płatne zgodnie z umowami leasingu finansowego dot. pozostałych umów	2 295	67 457
w ciągu 1 roku	1 167	1 981
od 2 do 5 roku	1 128	65 476
Powyżej 5 lat	-	-
Kwoty płatne zgodnie z umowami kredytów i pożyczek	27 180	31 894
w ciągu 1 roku	5 375	4 449
od 2 do 5 roku	21 805	27 445
Powyżej 5 lat	-	-
Kwoty płatne zgodnie z terminami wymagalności zobowiązań handlowych i pozostałych	82 916	97 328
w ciągu 1 roku	82 916	97 328
od 2 do 5 roku	-	-
Powyżej 5 lat	-	-

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

Nota 25. Rezerwy

	w tys. zł					
	Rezerwa na koszty pracownicze	Rezerwa na przyszłe zobowiązania	Rezerwa na produkcję w toku (usługi podwykonawców Rezerwa na sprawy sporne)	Zwroty od odbiorców	Pozostałe	Razem
Stan na dzień 1 stycznia 2018	2 920	231	1298			4 449
– Zwiększenia-połączenie spółek VRG i BTM	141	3 308	-	516		3 965
– utworzone rezerwy w ciągu roku obrotowego	2 206	8	7			2 221
– rozwiązanie /wykorzystanie rezerw	-1 509	- 244	- 24		-	- 1 777
Stan na dzień 31 grudnia 2018	3 758	3 303	1 281	516		8 858
– wykazane w zobowiązaniach krótkoterminowych	3 275	3 303	1 281	516	-	8 375
– wykazane w zobowiązaniach długoterminowych	483	-	-	-	-	483
Stan na dzień 1 stycznia 2019	3 758	3 303	1 281	516		8 858
– Zwiększenia-połączenie spółek VRG i BTM	-	-	-	-	-	-
– utworzone rezerwy w ciągu roku obrotowego	1 124	-	276	-	-	1 400
– rozwiązanie /wykorzystanie rezerw	- 2 000	- 146				- 2 146
Stan na dzień 31 grudnia 2019	2 882	3 157	1 557	516	-	8 112
– wykazane w zobowiązaniach krótkoterminowych	2 274	3 157	1 557	516	-	7 504
– wykazane w zobowiązaniach długoterminowych	608	-	-	-	-	608

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

Na saldo rezerw na 31.12.2019 rok składają się:

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

Jednostkowe sprawozdanie finansowe VRG S.A. za 2019 rok

rezerwa na zwroty od odbiorców

516 tys. zł

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

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

Nota 26. Kapitał Akcyjny

Seria / emisja	w tys. zł.							
	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji	Wartość serii/emisji wg wartości nominalnej	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji	Prawo do dywidendy (od daty)
Emisja "A"	zwykła	zwykła na okaziciela		1 000 000			1991-04-30	
Podział emisji "A" (1 : 5)	zwykła	zwykła na okaziciela		5 000 000			1994-01-28	
Emisja "B"	zwykła	zwykła na okaziciela		1 000 000			1995-01-05	
Umorzenie akcji				-1 115 470				
Emisja „D”	zwykła	zwykła na okaziciela		2 281 125			2006-08-31	
Emisja „F”	zwykła	zwykła na okaziciela		716 564			2006-11-30	
Emisja „C”	zwykła	zwykła na okaziciela		140 000			2007-01-22	
Podział akcji (1 : 10)	zwykła	zwykła na okaziciela		80 222 190			2007-09-06	
Emisja „G”	zwykła	zwykła na okaziciela		8 021 810			2008-10-06	
Emisja „H”	zwykła	zwykła na okaziciela		15 059 932			2008-12-31	
Emisja „I”	zwykła	zwykła na okaziciela		8 247 423			2009-12-17	
Emisja „K”	zwykła	zwykła na okaziciela		22 310 270			2012-09-12	
Emisja „M”	zwykła	zwykła na okaziciela		40 000 000			2013-09-16	
Emisja „L”	zwykła	zwykła na okaziciela		859 366			2015-06-19	
Emisja „L”	zwykła	zwykła na okaziciela		473 973			2016-10-11	
Emisja „N”	zwykła	zwykła na okaziciela		1 980 000			2016-10-11	
Emisja „N”	zwykła	zwykła na okaziciela		2 020 000			2017-07-07	
Emisja „N”	zwykła	zwykła na okaziciela		2 000 000			2018-06-29	

Jednostkowe sprawozdanie finansowe VRG S.A. za 2019 rok

Emisja „O”	zwykła	zwykła na okaziciela		53 260 879			2018-12-28
Liczba akcji, razem				234 455 840			
Kapitał zakładowy, razem					49 122 108		
Wartość nominalna jednej akcji (w zł) = 0,20 zł.							

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

Na dzień 31 grudnia 2019 roku wszystkie wyemitowane akcje były w pełni opłacone.

Kapitał akcyjny	w tys. zł	
	2019	2018
Zarejestrowany: 234.455.840 zwykłych akcji po 0,20 zł każda (rok 2018: 234.455.840 zwykłych akcji po 0,20 zł. każda)	49 122	49 122
Wyemitowany: 234.455.840 zwykłych akcji po 0,20 zł każda (rok 2018: 234.455.840 zwykłych akcji po 0,20 zł. każda)	49 122	49 122

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

Nota 27. Kapitał zapasowy

	w tys. zł
Saldo na 1 stycznia 2018	413 306
Z emisji akcji	195 337
Ze sprzedaży środków trwałych	
Z podziału zysku WZA	16 731
Saldo na 31 grudnia 2018	625 374
Saldo na 1 stycznia 2019	625 374
Z emisji akcji	
Ze sprzedaży środków trwałych	
Z podziału zysku WZA	22 692
Saldo na 31 grudnia 2019	648 066

Na wartość prezentowaną w pozycji Kapitał Zapasowy składają się:

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

Nota 27a. Pozostałe kapitały (rezerwy)

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

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

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

Nota 28. Niepodzielony wynik finansowy

	w tys. zł
Saldo na 1 stycznia 2018	16 731
Zasilenie kapitału zapasowego WZA	- 16 731
Zysk netto za rok bieżący	22 692
Saldo na 31 grudnia 2018	22 692
Saldo na 1 stycznia 2019	22 692
Zasilenie kapitału zapasowego WZA	- 22 692
Zysk netto za rok bieżący	31 055
Saldo na 31 grudnia 2019	31 055

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

Nota 29. Należności i zobowiązania warunkowe

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

W Spółce nie występują należności warunkowe.

Nota 30. Płatności regulowane akcjami

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

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

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

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

„Dane potrzebne do wyceny programu motywacyjnego”.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Nota 31. Istotne zdarzenia w 2019 roku.

Istotne wydarzenia zostały opisane w Sprawozdaniu Zarządu Spółki.

Nota 31a. Zdarzenia po dacie bilansowej

24.01.2020

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

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

20.02.2020

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

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

- a) na podstawie Uchwały nr 03/02/2020 Walnego Zgromadzenia w sprawie zmian w składzie Rady Nadzorczej Spółki ze składu Rady Nadzorczej Spółki odwołany został Pan Artur Małek.
- b) na podstawie Uchwały nr 04/02/2020 Walnego Zgromadzenia w sprawie zmian w składzie Rady Nadzorczej Spółki ze składu Rady Nadzorczej Spółki odwołany został Pan Jan Pilch.
- c) na podstawie Uchwały nr 05/02/2020 Walnego Zgromadzenia w sprawie zmian w składzie Rady Nadzorczej Spółki do składu Rady Nadzorczej Spółki powołany został Pan Piotr Nowjalis.
- d) na podstawie Uchwały nr 06/02/2020 Walnego Zgromadzenia w sprawie zmian w składzie Rady Nadzorczej Spółki do składu Rady Nadzorczej Spółki powołany został Pan Piotr Stępniaik.
- e) na podstawie Uchwały nr 07/02/2020 Walnego Zgromadzenia w sprawie zmian w składzie Rady Nadzorczej Spółki do składu Rady Nadzorczej Spółki powołany został Pan Grzegorz Janas.

16.03.2020

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Jednostkowe sprawozdanie finansowe VRG S.A. za 2019 rok

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

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

25.03.2020

Zawiadomienie w sprawie znaczącego pakietu akcji

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

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

Po wyżej wymienionym zdarzeniu, wszystkie fundusze zarządzane przez Towarzystwo posiadają łącznie 35.918.372 akcji Spółki, co stanowi 15,32% kapitału zakładowego Spółki i daje 35.918.372 głosów oraz stanowi 15,32% w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

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

Nota 32. Transakcje ze stronami / podmiotami powiązаныmi

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

	w tys. zł							
	Sprzedaż produktów, towarów, materiałów i usług		Zakup produktów, towarów, materiałów i usług		Kwoty należne od podmiotów powiązanych		Kwoty należne podmiotom powiązаныm	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Vistula Market Sp. z o.o.	-	-	-	-	1 983	1 983	-	-
DCG SA	24	16	-	-	19	-	-	-
VG Property Sp. z o.o.	4	4	168	143	3	-	39	33
W.KRUK SA	5 958	7 270	32	19	706	718	-	-
Wólczanka Shirts Manufacturing Sp. z o. o.	75	656	2 836	5 103	856	773	41	159
BTM 2 Sp. z o. o	7	-	561	-	-	17	-	998
Razem	6 068	7 946	3 597	5 265	3 567	3 491	80	1 190
Saldo odpisów aktualizujących					- 1 983	- 1 983		
Kwoty należne od podmiotów powiązanych netto					1 584	1 508		

Jednostkowe sprawozdanie finansowe VRG S.A. za 2019 rok

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

Koszty sprzedanych produktów, towarów i usług wyniosły 1.227 tys. zł. (rok 2018: 1.546 tys. zł.)

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

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

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

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

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

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

Należności nie są zabezpieczone a ich spłata ma nastąpić gotówką. Na dzień 31.12.2019 roku odpisy aktualizujące wartość należności od podmiotów powiązanych łącznie wyniosły 6.510 tys. zł. (rok 2018; 6.510 tys. zł.). W 2019 roku odpisów aktualizujących utworzono na kwotę 0 tys. zł, a rozwiązano na kwotę 0 tys. zł.

Podmioty i osoby powiązane z kluczowym personelem kierowniczym Spółki według stanu na dzień 31 grudnia 2019 r.

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

W 2019 Spółka zawierała transakcje z podmiotami, na które znacząco wpływa lub posiada w niej znaczącą ilość głosów, bezpośrednio lub pośrednio osoba będąca członkiem kluczowego personelu kierowniczego spółki.

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

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

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

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

- Umowa kredytu terminowego (Kredyt B) do kwoty 71.400.000,00 PLN zawarta przez Spółkę w dniu 9.03.2015 roku, przeniesionej na W.KRUK S.A. po dokonaniu przejęcia zorganizowanej części przedsiębiorstwa Spółki przez W.KRUK S.A. w wyniku czego nastąpiła zmiana kredytobiorcy w Umowie o Kredyt B, tj. w miejsce Spółki w pełni praw i obowiązków kredytobiorcy wstąpiła spółka W.KRUK S.A. w związku z czym doszło do przejęcia długu przez W.KRUK S.A. Po przeniesieniu praw i obowiązków kredytobiorcy na W.KRUK S.A., Spółka jest odpowiedzialna za spłatę Kredytu B z tytułu poręczenia do maksymalnej kwoty nieprzekraczającej 107.100.000 PLN, z możliwością jego zwolnienia po 3 latach.
- Umowa limitu kredytowego wielocelowego do kwoty 11.500.000,00 PLN zawarta przez spółkę zależną DCG S.A. w dniu 25.06.2015 roku. Jednym z zabezpieczeń spłaty zobowiązań DCG S.A. wobec banku z tytułu niniejszej umowy jest poręczenie przez Spółkę do maksymalnej kwoty nieprzekraczającej 17.250.000 PLN, poręczenie ważne jest do 31 grudnia 2021 roku.
- Umowa kredytu inwestycyjnego do kwoty 4.021.500,00 PLN zawarta przez spółkę zależną VG Property Sp. z o.o. w dniu 30.06.2016 roku. Jednym z zabezpieczeń spłaty zobowiązań VG Property Sp. z o.o. wobec banku z tytułu niniejszej umowy jest poręczenie przez Spółkę do maksymalnej kwoty nieprzekraczającej 6.032.250 PLN, poręczenie ważne jest do dnia całkowitej spłaty kredytu.

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

W 2019 roku Spółka dokonała zmiany określonej w postanowieniach MSR 8 „Zasady rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów.

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

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

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

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

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

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

	w tys. zł.
Przejęte aktywa netto:	

Jednostkowe sprawozdanie finansowe VRG S.A. za 2019 rok

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

Połączenie nastąpiło metodą nabycia

Ustalenie wartości firmy

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

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

Jednostkowe sprawozdanie finansowe VRG S.A. za 2019 rok

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

Ujemna wartość firmy została odniesiona na zmniejszenie wartości firmy BYTOM.

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

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

Nota 35. Założenia polityki rachunkowości

Przedstawione sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z MSSF.

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



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

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

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

6. Dywidendy wypłacone i zadeklarowane

W 2019 roku Spółka nie wypłacała ani nie deklarowała wypłaty dywidendy. Nie istnieje uprzywilejowanie akcji co do wypłat dywidendy.

7. Postępowania toczące się przed sądem lub organem administracji publicznej

Przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej nie toczą się żadne postępowania dotyczące zobowiązań lub wierzytelności Spółki, którego wartość stanowiłaby co najmniej 10% kapitałów własnych Spółki.

8. Udzielone poręczenia kredytu lub pożyczki oraz udzielone gwarancje

Na 31.12.2019 roku nie wystąpiły inne poręczenia lub gwarancje

9. Wynagrodzenia Zarządu i Rady Nadzorczej za okres 2019 roku

Zarząd

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

Rada Nadzorcza

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

Jednostkowe sprawozdanie finansowe VRG S.A. za 2019 rok

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

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

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

W Spółce funkcjonuje program motywacyjny oparty na opcjach na akcje Spółki, szczegółowe informacje na temat programu i jego warunków znajdują się w nocie 30 sprawozdania finansowego. Osobom zarządzającym przysługują świadczenia określone w umowach o pracę.

10. Istotne czynniki ryzyka i zagrożeń

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

Ryzyko kursowe oraz ryzyko związane z polityką zabezpieczeń

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

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

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

Na podstawie przeprowadzonej analizy wrażliwości:

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

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

Ryzyko stóp procentowych

Spółka posiadała na dzień 31.12.2019 r. zobowiązania wycenione wg zamortyzowanego kosztu w wysokości 27.180 tys. PLN z tytułu zaciągniętych kredytów. W związku z tym Spółka jest narażona na ryzyko stopy procentowej z tytułu zmiany wyceny długu opartego na zmiennej stopie procentowej. Wzrost poziomu stóp procentowych może zwiększyć koszt finansowania, a tym samym obniżyć rentowność Spółki. Na podstawie przeprowadzonej analizy wrażliwości średnioroczny wzrost bazowej stopy procentowej o 10% spowoduje zmniejszenie wyniku finansowego o 0,03 %.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe VRG S.A. za 2019 rok

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

Ryzyko utraty płynności finansowej

Spółka posiada zobowiązania z tytułu umów kredytowych. W konsekwencji ustanowione zostały zabezpieczenia obejmujące istotną część majątku. Obsługa powyższych zobowiązań odbywa się przede wszystkim przy wykorzystaniu bieżących wpływów z działalności. W skrajnym przypadku gwałtownego, równoczesnego spadku popytu oraz wzrostu kosztów (szczególnie w sytuacji głębokiego osłabienia złotego), w Spółce mogą pojawić się trudności w utrzymaniu płynności finansowej. Dodatkowym negatywnym czynnikiem wpływającym na ryzyko utraty płynności jest obecna sytuacja, opisana w punkcie powyżej, a związana z epidemią koronawirusa i czasową utratą przychodów Spółki.

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

Jednym z zasadniczych celów na rok 2020, który jest ściśle powiązany z bieżącymi działaniami dotyczącymi zabezpieczenia płynności finansowej Spółki, będzie poprawa efektywności wykorzystania kapitału obrotowego, którą zamierzamy osiągnąć poprzez spadek poziomu zapasów rok do roku, zmianę struktury finansowania zakupów (wprowadzenie dłuższych terminów płatności do końca 2020 roku dla 90% dostaw z rynku azjatyckiego, sięgnięcie do alternatywnych źródeł finansowania między innymi poprzez zwiększone wykorzystanie faktoringu odwrotnego).

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

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

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

Ryzyko związane ze skutkami związanymi z epidemią koronawirusa

W sytuacjach nadzwyczajnych, takich jak epidemia, może dochodzić do zarządzeń państwowych odnośnie funkcjonowania podmiotów gospodarczych, jak i do zmian w zachowaniu i preferencjach konsumentów. W celu przeciwdziałania skutkom takich zjawisk, mogą być podejmowane działania ze strony administracji rządowej, samorządów lokalnych lub innych grup społecznych, które będą miały wpływ na prowadzoną przez Spółkę działalność.

Zgodnie z aktualną oceną Emitent przewiduje, iż skutki związane z epidemią koronawirusa będą miały istotny negatywny wpływ na przyszłe wyniki finansowe Emitenta. W szczególności Emitent wskazuje, iż wprowadzone przez Ministra Zdrowia ograniczenia w działaniu obiektów handlowych, o powierzchni sprzedaży powyżej 2.000 mkw, w których znajdują się ponad 95% salonów marek Vistula, W.KRUK, Bytom, Wólczanka i Deni Cler, stwarzają bardzo wysokie ryzyko negatywnego wpływu na wynik finansowy Grupy Kapitałowej Emitenta w okresie pierwszego kwartału oraz w zależności od czasu trwania ograniczeń związanych z epidemią koronawirusa, również na dalszy okres. W ocenie Emitenta zamknięcie centrów handlowych związane z epidemią koronawirusa obniży skonsolidowane przychody w pierwszym i drugim kwartale 2020 roku. Dodatkowo Emitent spodziewa się, że w związku z pogorszeniem nastrojów społecznych związanych z epidemią i spodziewanym obniżeniem poziomu konsumpcji również w okresie po otwarciu centrów handlowych, popyt konsumpcyjny będzie niższy rok do roku, co przełoży się na obniżenie przychodów Emitenta w dalszych okresach.

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

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

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

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

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

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

W 2019 roku nie wystąpiły okoliczności mogące w sposób istotny wpłynąć na pogorszenie sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej oraz wyniku finansowego Spółki które mogłyby zagrozić jego zdolności do wywiązania się ze zobowiązań.

Grzegorz Pilch

Michał Wójcik

Mateusz Żmijewski

Erwin Bakalarz

.....
Prezes Zarządu

.....
Wiceprezes Zarządu

.....
Wiceprezes Zarządu

.....
Członek Zarządu

*Podpis osoby, której powierzono
prowadzenie ksiąg rachunkowych*

Alicja Weber

.....
Główny Księgowy

Kraków, dnia 30 marca 2020 roku

W. KRUK
1840
DENICLER
MILANO

W. KRUK
1840

BYTOM
SZTUKA KRAWIECTWA OD 1945

WÓLCZANKA

VISTULA

VRG Spółka Akcyjna
ul. Pilotów 10
31-462 Kraków

www.vrg.pl

VRG
VISTULA RETAIL GROUP

