

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

VRG S.A. ZA 2021 ROK

Kraków, 8 kwietnia 2022 roku



VISTULA

BYTOM

SZTUKA KRAWIECTWA OD 1945

WÓLCZANKA

DENI CLER
MILANO

W.KRUK
1 8 4 0

SPIS TREŚCI

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE	3
JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	4
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	5
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	5
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	7
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH	8
INFORMACJE I OBJAŚNIENIA DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	10
1. INFORMACJE OGÓLNE	10
2. ZASADY SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	13
3. OMÓWIENIE PODSTAWOWYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI	17
4. NOTY UZUPEŁNIAJĄCE DO SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH	31
Nota 1. Przychody z działalności kontynuowanej	31
Nota 2. Segmenty według rodzaju działalności i podziału geograficznego	31
Nota 3. Koszty działalności operacyjnej oraz pozostałe koszty operacyjne	32
Nota 4. Koszty wynagrodzeń	33
Nota 5. Przychody finansowe	33
Nota 6. Koszty finansowe	34
Nota 7. Podatek dochodowy	35
Nota 8. Zysk na akcję	35
Nota 9. Wartość firmy	36
Nota 10. Inne wartości niematerialne	37
Nota 11. Rzeczowe aktywa trwałe	38
Nota 11a. Aktywa z tytułu praw do użytkowania	39
Nota 12. Nieruchomości inwestycyjne	40
Nota 13. Jednostki zależne	41
Nota 13a. Jednostki pozostałe (udziały i akcje)	42
Nota 14. Inne inwestycje długoterminowe	42
Nota 15. Zapasy	43
Nota 16. Należności długoterminowe	43
Nota 17. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	43
Nota 17a. Udzielone pożyczki	45
Nota 18. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	46
Nota 19. Pożyczki i kredyty bankowe	47
Nota 20. Wartość godziwa instrumentów finansowych	50
Nota 20a. Instrumenty finansowe w podziale na klasy	50
Nota 20b. Instrumenty finansowe - przychody i koszty oraz zyski i straty z tyt. utraty wartości	51
Nota 21. Pozostałe aktywa obrotowe	52
Nota 22. Podatek odroczony	52
Nota 23. Zobowiązania z tytułu leasingu	53
Nota 24. Zobowiązania z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	56
Nota 24a. Zobowiązania finansowe według okresu wymagalności	57
Nota 25. Rezerwy	58
Nota 26. Kapitał Akcyjny	58
Nota 27. Kapitał zapasowy	60
Nota 27a. Pozostałe kapitały (rezerwy)	60
Nota 28. Niepodzielony wynik finansowy	61
Nota 29. Należności i zobowiązania warunkowe	61
Nota 30. Płatności regulowane akcjami	61
Nota 31. Istotne zdarzenia w 2021 roku	62
Nota 31a. Zdarzenia po dacie bilansowej	62
Nota 32. Transakcje ze stronami / podmiotami powiązаныmi	64
Nota 33. Dane porównywalne – korekta wyniku lat ubiegłych i korekty prezentacyjne	65
Nota 34. Założenia polityki rachunkowości	66
5. EMISJA, WYKUP I SPŁATA DŁUŻNYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH	67
6. DYWIDENDY WYPŁACONE I ZADEKLAROWANE	67
7. POSTĘPOWANIA TOCZĄCE SIĘ PRZED SĄDEM LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ	67
8. UDZIELONE PORĘCZENIA KREDYTU LUB POŻYCZKI ORAZ UDZIELONE GWARANCJE	67
9. WYNAGRODZENIA ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ ZA OKRES 2021 ROKU	67
10. ISTOTNE CZYNNIKI RYZYKA I ZAGROŻEŃ	68
11. INNE INFORMACJE, KTÓRE SĄ ISTOTNE DLA OCENY SYTUACJI SPÓŁKI	71

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2021 roku

WYBRANE DANE FINANSOWE DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

	w tys. zł.		w tys. EUR	
	Rok 2021 od 01-01-2021 do 31-12-2021	Rok 2020 od 01-01-2020 do 31-12-2020	Rok 2021 od 01-01-2021 do 31-12-2021	Rok 2020 od 01-01-2020 do 31-12-2020
Przychody ze sprzedaży	516 329	456 159	112 797	101 954
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	8 431	- 45 595	1 842	- 10 191
EBITDA	67 047	19 865	14 647	4 440
Zysk (strata) brutto	1 497	- 65 860	327	- 14 720
Zysk (strata) netto	-132	- 53 912	-29	- 12 050
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	59 717	85 382	13 046	19 083
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-8 742	- 5 305	-1 910	- 1 186
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-57 261	- 53 008	-12 509	- 11 848
Przepływy pieniężne netto, razem	-6 286	27 069	-1 373	6 050
	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2020
Aktywa, razem	986 685	1 029 707	214 525	223 131
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	295 096	337 986	64 160	73 240
Zobowiązania długoterminowe	134 794	156 204	29 307	33 848
Zobowiązania krótkoterminowe	149 390	174 193	32 480	37 747
Kapitał własny	691 589	691 721	150 365	149 892
Kapitał zakładowy	49 122	49 122	10 680	10 644
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)	0,00	- 0,23	0	- 0,05
Rozwodniony zysk (strat) na jedną akcję (w zł/EUR)	0,00	- 0,22	0	- 0,05
Wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR)	2,95	2,95	0,64	0,64
Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR)	2,86	2,86	0,62	0,62
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	-	-	-	-

JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2021 roku

	Nota	w tys. zł			
		Rok 2021 od 01-01-2021 do 31-12-2021	Rok 2020 od 01-01-2020 do 31-12-2020	4 Q 2021* od 01-10-2021 do 31-12-2021	4 Q 2020* od 01-10-2020 do 31-12-2020
DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA					
Przychody ze sprzedaży	1,2	516 329	456 159	158 868	106 655
Koszt własny sprzedaży	3	230 839	236 860	66 493	53 972
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży		285 490	219 299	92 375	52 683
Koszty sprzedaży	3	221 560	206 747	61 763	60 204
Koszty ogólnego zarządu	3	48 133	45 011	13 351	10 972
Pozostałe przychody operacyjne	1	8 582	9 124	2 366	4 902
Pozostałe koszty operacyjne	3	15 626	21 679	220	3 205
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		322	581	302	341
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		8 431	- 45 595	19 105	- 17 137
Przychody finansowe	1,5	654	2 317	839	637
Koszty finansowe	6	7 588	22 582	2 523	8 686
Zysk (strata) brutto		1 497	- 65 860	17 421	- 25 186
Podatek dochodowy	7	1 629	- 11 948	4 111	- 4 439
Zysk (strata) netto roku obrotowego		-132	- 53 912	13 310	- 20 747
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą					
- podstawowy		0,00	- 0,23	0,06	- 0,09
- rozwodniony		0,00	- 0,22	0,06	- 0,09

*-dane niezaudytowane

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2021 roku

	Nota	w tys. zł			
		Rok 2021 od 01-01-2021 do 31-12-2021	Rok 2020 od 01-01-2020 do 31-12-2020	4 Q 2021* od 01-10-2021 do 31-12-2021	4 Q 2020* od 01-10-2020 do 31-12-2020
Zysk netto (strata) roku obrotowego		-132	- 53 912	13 310	- 20 747
Pozostałe całkowite dochody, w tym:		-	-	-	-
Podlegające przeklasyfikowaniu do wyniku		-	-	-	-
Niepodlegające przeklasyfikowaniu do wyniku		-	-	-	-
Całkowite dochody		-132	- 53 912	13 310	- 20 747

*-dane niezaudytowane

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

na dzień 31 grudnia 2021 roku

	Nota	w tys. zł	
		31.12.2021	31.12.2020
Aktywa trwałe		710 107	732 751
Wartość firmy	9	120 855	120 855
Inne wartości niematerialne	10	115 830	114 571
Rzeczowe aktywa trwałe	11	23 084	26 480
Nieruchomości inwestycyjne	12	874	874
Aktywa z tytułu praw do użytkowania	11a	148 369	169 120
Należności długoterminowe	16	134	134
Udzielone pożyczki długoterminowe	17a	773	347
Udziały i akcje	13	283 834	283 834
Inne inwestycje długoterminowe	14	4	4
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	22	16 350	16 532
Aktywa obrotowe		276 578	296 956
Zapasy	15	228 665	238 222
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności i aktywa obrotowe	17,21	7 281	9 642
Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych		-	1 714
Udzielone pożyczki krótkoterminowe	17a	-	9
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	18	40 632	46 918
Inne aktywa krótkoterminowe		-	451
Aktywa razem		986 685	1 029 707

	Nota	w tys. zł	
		31.12.2021	31.12.2020
Kapitał własny		691 589	691 721
Kapitał podstawowy	26	49 122	49 122
Kapitał zapasowy	27	620 017	679 121
Pozostałe kapitały	27a	17 390	17 390
Niepodzielony wynik finansowy lat ubiegłych	28	5 192	-
Zyski zatrzymane	28	-132	- 53 912
Zobowiązania i rezerwy długoterminowe		135 335	156 849
Zobowiązania z tytułu leasingu	23	120 941	137 249
<i>w tym: z tytułu leasingu lokali handlowych oraz powierzchni biurowych</i>	23	120 758	136 772
Kredyty i pożyczki długoterminowe	19	13 853	18 955
Rezerwy długoterminowe	25	541	645
Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe		159 761	181 137
Zobowiązania z tytułu leasingu	23	57 616	58 844
<i>w tym: z tytułu leasingu lokali handlowych oraz powierzchni biurowych</i>	23	57 333	58 009
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	24	84 749	110 410
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych		1 449	-
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe oraz krótkoterminowa część kredytów i pożyczek długoterminowych	19	5 576	4 939
Rezerwy krótkoterminowe	25	10 371	6 944
Zobowiązania i rezerwy razem		295 096	337 986
Pasywa razem		986 685	1 029 707

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2021 roku

	w tys. zł				
	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Zyski zatrzymane	Kapitał własny razem
Saldo na 01.01.2020	49 122	648 066	17 390	31 055	745 633
Zmiany w kapitale własnym w 2020 roku					
Podział zysku netto		31 055		-31 055	-
Zysk (Strata) netto za rok obrotowy				- 53 912	- 53 912
Wycena programu opcyjnego			-		-
Emisja akcji					-
Wyemitowane opcje na akcje					-
Inne					-
Saldo na 31.12.2020	49 122	679 121	17 390	- 53 912	691 721
Saldo na 01.01.2021	49 122	679 121	17 390	- 53 912	691 721
Zmiany w kapitale własnym w 2021 roku					
Podział zysku netto		- 59 104		59 104	-
Zysk (Strata) netto za rok obrotowy				-132	-132
Wycena programu opcyjnego			-		-
Emisja akcji					-
Wyemitowane opcje na akcje					-
Inne					-
Saldo na 31.12.2021	49 122	620 017	17 390	5 060	691 589

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 2021 roku

	Nota	w tys. zł	
		Rok 2021 od 01-01-2021 do 31-12-2021	Rok 2020 od 01-01-2020 do 31-12-2020
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		1 497	- 65 860
Amortyzacja		58 616	65 460
Zysk (strata) na inwestycjach		322	581
Podatek dochodowy zapłacony		-1 714	- 6 970
Koszty z tytułu odsetek		3 813	4 109
Zmiana stanu rezerw		3 323	- 524
Zmiana stanu zapasów		9 557	48 293
Zmiana stanu należności		4 062	5 701
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów		-20 668	34 966
Inne korekty (otrzymane odsetki i dywidendy, podwyższenie kapitału, wycena opcji)		909	- 374
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej		59 717	85 382
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Otrzymane odsetki		3	19
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych		154	285
Wpływy z tytułu udzielonych pożyczek		9	11
Nabycie wartości niematerialnych		-1 997	- 97
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych		-6 498	- 5 523
Wydatki z tytułu udzielonej pożyczki spółkom zależnym		-413	-
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		-8 742	- 5 305
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Spląty kredytów i pożyczek		-5 520	- 2 760
Płatności zobowiązań z tytułu pozostałych umów leasingu		-846	- 1 197
Odsetki zapłacone pozostałe		-824	- 1 157
Odsetki zapłacone z tytułu umów leasingu dotyczących lokali handlowych oraz powierzchni biurowych		- 2 989	- 2 952
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu dotyczących lokali handlowych oraz powierzchni biurowych		- 47 082	- 44 942
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej		-57 261	- 53 008
Zwiększenie (zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych		-6 286	27 069
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu		46 918	19 849

	Nota	w tys. zł	
		Rok 2021 od 01-01-2021 do 31-12-2021	Rok 2020 od 01-01-2020 do 31-12-2020
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	18	40 632	46 918

Na wartość wykazaną w pozycji „Inne korekty” składa się:	w tys. zł.	w tys. zł.
- środki trwałe - odpis aktualizujący - likwidacje	912	- 355
- otrzymane odsetki	-3	-19
Razem	909	-374

INFORMACJE I OBJAŚNIENIA DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. INFORMACJE OGÓLNE

1.1. NAZWA, SIEDZIBA, PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI

VRG Spółka Akcyjna (dalej również jako „Spółka” lub „Emitent”) z siedzibą w Krakowie, ul. Pilotów 10, kod: 31-462; Państwo rejestracji: Polska. W 2021 nie nastąpiła zmiana nazwy Jednostki.

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 2021 roku skład Zarządu VRG S.A. był następujący:

Zarząd	Jan Pilch Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej oddelegowany do czasowego wykonywania czynności Prezesa Zarządu	Radosław Jakociuk Wiceprezes Zarządu	Michał Zimnicki Wiceprezes Zarządu	Marta Fryzowska Wiceprezeska Zarządu
--------	-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	------------------------------------------------	----------------------------------------------	------------------------------------------------

W okresie od 1 stycznia 2021 roku do 31 grudnia 2021 roku w składzie Zarządu Spółki zaszły następujące zmiany:

- w dniu 11 stycznia 2021 roku, Pan Erwin Bakalarz złożył rezygnację z funkcji Członka Zarządu Spółki, ze skutkiem na 11 stycznia 2021 roku.
- Rada Nadzorcza Spółki w dniu 11 stycznia 2021 roku dokonała wyboru dwóch członków Zarządu Spółki na okres bieżącej wspólnej kadencji. Zgodnie z treścią podjętych uchwał Rady Nadzorczej, do Zarządu Spółki powołani zostali:
 - Pan dr Ernest Podgórski na stanowisko Członka Zarządu odpowiedzialnego za IT i e-commerce;
 - Pani dr Olga Lipińska-Długosz na stanowisko Członka Zarządu.
- w dniu 19 maja 2021 r., Pan dr Ernest Podgórski złożył rezygnację z funkcji Członka Zarządu Spółki, ze skutkiem na dzień odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia VRG S.A. zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Spółki za 2020 r. W związku z powyższym rezygnacja Pana dr Ernesta Podgórskiego weszła w życie ze skutkiem na dzień odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia VRG S.A. w dniu 28 czerwca 2021 r.
- w dniu 22 lipca 2021 r., Pani dr Olga Lipińska-Długosz złożyła rezygnację z funkcji Członka Zarządu Spółki, ze skutkiem na dzień 31 sierpnia 2021 r.
- w dniu 10 września 2021 r. Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę o odwołaniu z dniem podjęcia uchwały ze składu Zarządu Spółki Prezesa Zarządu Andrzeja Jaworskiego.
- w dniu 10 września 2021 r. Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę o powołaniu z dniem 1 stycznia 2022 r. do składu Zarządu Spółki Pani Marty Fryzowskiej, powierzając jej funkcję Wiceprezesa Zarządu.
- w dniu 10 września 2021 r. Rada Nadzorcza Spółki na podstawie art. 383 par. 1 KSH, podjęła uchwałę o delegowaniu Zastępcy Przewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki p. Jana Pilcha do czasowego wykonywania czynności Prezesa Zarządu. Delegowanie nastąpiło na okres do dnia 10 grudnia 2021 r.
- w dniu 4 listopada 2021 r. Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę w sprawie zmiany daty powołania Pani Marty Fryzowskiej do składu Zarządu Spółki. i powierzenia jej funkcji Wiceprezesa Zarządu Spółki, ze skutkiem od dnia 1 grudnia 2021 r. w miejsce dotychczasowej daty 1 stycznia 2022 r.
- w dniu 2 grudnia 2021 r. Rada Nadzorcza Spółki na podstawie art. 383 par. 1 KSH, podjęła uchwałę o delegowaniu Zastępcy Przewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki Pana Jana Pilcha do czasowego wykonywania czynności Prezesa Zarządu. Delegowanie nastąpiło na okres od dnia 11 grudnia 2021 r. do 11 marca 2022 r.

W okresie od dnia bilansowego, tj. 31 grudnia 2021 roku do dnia podpisania niniejszego sprawozdania skład Zarządu Spółki uległ następującym zmianom:

- w dniu 31 stycznia 2022 roku Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę o odwołaniu ze składu Zarządu Spółki i pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu Spółki Pana Radosława Jakociuka.
- w dniu 18 lutego 2022 r. Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę o powołaniu z dniem 1 czerwca 2022 r. do składu Zarządu Spółki Pana Janusza Płocię, powierzając mu funkcję Prezesa Zarządu.
- w dniu 7 marca 2022 r. Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę na podstawie art. 383 par. 1 KSH o delegowaniu Zastępcy Przewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki Pana Jana Pilcha do czasowego wykonywania czynności Prezesa Zarządu. Delegowanie nastąpiło na okres od dnia 12 marca 2022 r. do dnia 31 maja 2022 r.
- w dniu 1 kwietnia 2022 r. Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę w sprawie zmiany uchwały Rady Nadzorczej Spółki z dnia 18 lutego 2022 r. w sprawie powołania Pana Janusza Płocię do składu Zarządu Spółki i powierzenia mu funkcji Prezesa Zarządu Spółki w ten

sposób, że Rada Nadzorcza postanowiła powołać Pana Janusza Plocicę do składu Zarządu Spółki i pełnienia funkcji Prezesa Zarządu, ze skutkiem od dnia 19 kwietnia 2022 r. w miejsce dotychczasowej daty 1 czerwca 2022 r.

- w dniu 4 kwietnia 2022 r., Pan Jan Pilch, Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej złożył rezygnację z funkcji oddelegowania do czasowego wykonywania czynności Prezesa Zarządu, ze skutkiem na dzień 18 kwietnia 2022 r.

W związku ze złożonym oświadczeniem, Pan Jan Pilch, powraca do wykonywania obowiązków związanych z funkcją członka Rady Nadzorczej Spółki z dniem 19 kwietnia 2022 r.

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

Zarząd	Jan Pilch Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej oddelegowany do czasowego wykonywania czynności Prezesa Zarządu	Michał Zimnicki Wiceprezes Zarządu	Marta Fryzowska Wiceprezeska Zarządu
---------------	----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	----------------------------------------------	------------------------------------------------

RADA NADZORCZA

Na dzień 31 grudnia 2021 roku skład Rady Nadzorczej VRG S.A. był następujący:

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

W okresie od 1 stycznia 2021 roku do 31 grudnia 2021 roku w składzie Rady Nadzorczej Spółki zaszły następujące zmiany:

- w dniu 11 stycznia 2021 roku, dr Pan Ernest Podgórski złożył rezygnację z funkcji Członka Rady Nadzorczej Spółki ze skutkiem na dzień 11 stycznia 2021 roku.
- w dniu 19 stycznia 2021 r. Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę o uzupełnieniu składu Rady Nadzorczej w trybie kooptacji przewidzianym w paragrafie 22 ust. 3 statutu Spółki. Do składu Rady Nadzorczej Spółki dominującej poprzedniej kadencji powołany został Pan Mateusz Kolański. Pan Mateusz Kolański ze skutkiem od dnia 17 lutego 2021 r. został powołany do funkcji Zastępcy Przewodniczącego Rady Nadzorczej poprzedniej kadencji. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki dominującej w dniu 17 marca 2021 r. działając na podstawie paragrafu 22 ust. 3 statutu Spółki, zatwierdziło powyższą kooptację Pana Mateusza Kolańskiego do składu Rady Nadzorczej Spółki, w związku z rezygnacją złożoną przez Pana Ernesta Podgórskiego.
- W dniu 28 czerwca Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwały zgodnie z którymi do składu 7 – osobowej Rady Nadzorczej Spółki dominującej nowej kadencji zostali powołani:
 - Pan Prof. Andrzej Szumański
 - Pan Piotr Kaczmarek
 - Pan Piotr Stępiak
 - Pan Mateusz Kolański
 - Pan Jan Pilch
 - Pan Wacław Szary
 - Pan Marcin Gomola.

Na posiedzeniu w dniu 13 lipca 2021 roku Rada Nadzorcza Spółki nowej kadencji w powyższym składzie, powołała Pana Mateusza Kolańskiego na stanowisko Przewodniczącego Rady Nadzorczej oraz powołała Pana Jana Pilcha na stanowisko Zastępcy Przewodniczącego Rady Nadzorczej.

W okresie od dnia bilansowego, tj. 31 grudnia 2021 roku do dnia podpisania niniejszego sprawozdania skład Rady Nadzorczej Spółki nie uległ zmianie.

1.3. ZATWIERDZENIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało podpisane przez Zarząd Spółki w dniu 08 kwietnia 2022 roku.

1.4. KONTYNUACJA DZIAŁALNOŚCI

Jednostkowe sprawozdanie finansowe VRG S.A. zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności gospodarczej przez Spółkę w niezmienionej formie i zakresie przez okres co najmniej 12 miesięcy od dnia, na który sporządzono sprawozdanie finansowe, tj. 31 grudnia 2021 roku. W opinii Zarządu na dzień zatwierdzenia niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego nie istnieją przesłanki i okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuacji działalności przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości.

Od roku 2020 Zarząd Spółki podejmował działania mające na celu ograniczenie wpływu epidemii na sytuację finansową. W 2021, który podobnie jak rok 2020, był obciążony zamknięciami centrów handlowych, podjęto działania mające na celu zabezpieczenie sytuacji płynnościowej Spółki: Spółka otrzymała dofinansowanie do kosztów wynagrodzeń w kwocie 4,1 mln PLN, jak również wystąpiła o zwolnienie z opłacania należności z tytułu składek z ZUS za XI/2020, które zostało przyznane w wysokości 1,6 mln PLN w drugim kwartale 2021. Ponadto kontynuowano optymalizację kapitału obrotowego Spółki.

W dniu 24 lutego 2022 roku rozpoczął się konflikt zbrojny Rosji z Ukrainą. Działania militarne w kraju sąsiadującym z Rzeczpospolitą Polską wprowadzają wysoki stopień niepewności, co do kształtowania się procesów w sferach politycznej, społecznej i gospodarczej. Poczucie zagrożenia i utraty stabilizacji może negatywnie wpłynąć na przyszłą koniunkturę gospodarczą, co może przełożyć się na pogorszenie wyników Spółki. Zarząd Spółki, na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego, nie jest w stanie precyzyjnie oszacować skali pogorszenia wyników finansowych, gdyż szereg czynników pozostaje poza jego wpływem i kontrolą, jednakże według swojej najlepszej wiedzy na dzień sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie postrzega wojny jako przesłanki stanowiącej istotną niepewność zagrażającą możliwości kontynuowania działalności przez Spółkę.

Należy jednak podkreślić, że bezpośrednie powiązania gospodarcze pomiędzy Spółką a Rosją i Ukrainą praktycznie nie występują: spółka nie prowadzi działalności na terenie tych krajów, jak również nie dokonuje tam zakupów.

Dodatkowe informacje na ten temat zostały zawarte w nocie 31a „Zdarzenia po dacie bilansowej” oraz w opisie ryzyka niniejszego sprawozdania finansowego, jak również w opisie ryzyka.

2. ZASADY SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe za 2021 rok sporządzone zostało zgodnie z zasadami Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) w wersji zatwierdzonej przez Unię Europejską (UE) i przedstawia sytuację finansową VRG S.A. na dzień 31 grudnia 2021 roku oraz 31 grudnia 2020 roku, wyniki jej działalności za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2021 roku i 31 grudnia 2020 roku oraz przepływy pieniężne za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2021 roku i 31 grudnia 2020 roku.

Niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w oparciu o koncepcję kosztu.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za 2021 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 2021 roku i na dzień 31 grudnia 2021 roku. Rokiem obrachunkowym jest rok kalendarzowy. Porównywalne dane finansowe prezentowane są za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2020 roku i na dzień 31 grudnia 2020 roku.

Zaprezentowane dane finansowe Spółki na dzień 31 grudnia 2021 roku oraz za okres dwunastu miesięcy zakończonych 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 2020 roku zawarte w niniejszym sprawozdaniu finansowym podlegały badaniu audytora a sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta z badania tego sprawozdania finansowego jest załączone w sprawozdaniu za 2020 rok.

Podmiotem uprawnionym do badania sprawozdania finansowego Spółki za 2021 rok była spółka Grant Thornton Polska Spółka z o. o. Spółka komandytowa, z którą w dniu 27 lipca 2021 roku została zawarta umowa na przegląd jednostkowego śródrocznego sprawozdania

finansowego, przegląd śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, badanie jednostkowego rocznego sprawozdania finansowego, badanie skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego oraz ocenę sprawozdania o wynagrodzeniach. Podmiotem uprawnionym do badania sprawozdania finansowego Spółki za 2020 roku była Spółka Mazars Audit Sp. z o.o., z którą w dniu 19 czerwca 2017 roku została zawarta umowa zmieniona aneksem nr 1 z dnia 19 czerwca 2018 roku oraz aneksem nr 2 z dnia 07 sierpnia 2019 roku na przegląd śródrocznego sprawozdania finansowego, przegląd śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, badanie jednostkowego rocznego sprawozdania finansowego, badanie skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego oraz ocenę sprawozdania o wynagrodzeniach. Łączne wynagrodzenie, wynikające z zawartej umowy za przegląd i badanie sprawozdań finansowych za 2021 rok wyniosło 139 tys. zł. a za 2020 rok wyniosło 112,9 tys. zł.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za 2021 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 następnych (ujęcie prospektywne), jeśli korekta dotyczy zarówno okresu bieżącego jak i okresów następnych.

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

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

Jednostkowe sprawozdanie finansowe sporządzone jest za okres 2021 roku, w którym nie miało miejsca połączenie spółek.

W okresie od 1 stycznia 2021 roku do 31 grudnia 2021 roku nie dokonano w Spółce zmiany przyjętych zasad rachunkowości i sposobów sporządzania sprawozdania finansowego. Przyjęte przez Spółkę zasady rachunkowości stosowane były w sposób ciągły w odniesieniu do wszystkich okresów prezentowanych w sprawozdaniu finansowym.

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

PODSTAWA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2021 roku zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) zatwierdzonymi przez Unię Europejską („UE”), obowiązującymi na dzień bilansowy niniejszego sprawozdania finansowego.

ZMIANY STANDARDÓW LUB INTERPRETACJI OBOWIĄZUJĄCE I ZASTOSOWANE PRZEZ SPÓŁKĘ OD 2021 ROKU

Nowe lub znowelizowane standardy i interpretacje, które obowiązują od 1 stycznia 2021 roku oraz ich wpływ na sprawozdanie Spółki:

ZMIANA MSSF 16 „LEASING”

W związku z pandemią COVID-19 Rada MSR wprowadziła uproszczenie zezwalające na nieocenianie, czy zmienione przyszłe przepływy wynikające z ulg otrzymanych od leasingodawców, spełniających warunki określone w standardzie, są „zmianą leasingu” w myśl MSSF 16. Warunki, które musi spełniać otrzymana ulga, aby można było zastosować do niej uproszczenie:

- łączne przyszłe wynagrodzenie za leasing po udzieleniu ulgi musi być zasadniczo takie samo lub niższe niż przed udzieleniem ulgi,
- ulga musi dotyczyć płatności, które były wymagalne przed 30 czerwca 2021 roku (choć podwyższone opłaty mogą być płatne po tej dacie),
- nie ma innych zasadniczych zmian w warunkach umowy.

Ponadto w 2021 roku Rada MSR zmieniła jeden z wyżej zmienionych warunków zmieniając termin 30 czerwca 2021 roku na 30 czerwca 2022 roku. Zmiana ta obowiązuje od 2022 roku.

ZMIANY DO MSSF 9, MSR 39, MSSF 7, MSSF 4, MSSF 16

W związku z reformą referencyjnych stóp procentowych (WIBOR, LIBOR itd.) Rada MSR wprowadziła kolejne zmiany do zasad rachunkowości instrumentów finansowych:

- w przypadku wyceny w zamortyzowanym koszcie zmiany szacowanych przepływów wynikające bezpośrednio z reformy IBOR są traktowane tak, jak zmiana zmiennej stopy procentowej, a więc bez ujęcia wyniku,
- nie ma konieczności zakończenia powiązania zabezpieczającego, jeżeli jedyną zmianą są skutki reformy IBOR, a pozostałe kryteria stosowania rachunkowości zabezpieczeń są spełnione; zmiana reguluje, jak należy uwzględnić alternatywną stopę w powiązaniu zabezpieczającym,
- jednostka jest zobligowana ujawnić informacje o ryzykach wynikających z reformy oraz o tym, jak zarządza przejściem na alternatywne stopy referencyjne.

Zmiana obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2021 roku lub później.

Standardy i interpretacje obowiązujące w wersji opublikowanej przez IASB, lecz nie zatwierdzone przez Unię Europejską, wykazywane są poniżej w punkcie dotyczącym standardów i interpretacji, które nie weszły w życie.

ZASTOSOWANIE STANDARDU LUB INTERPRETACJI PRZED DATĄ ICH WEJŚCIA W ŻYCIE

W niniejszym jednostkowym sprawozdaniu finansowym nie skorzystano z dobrowolnego wcześniejszego zastosowania standardu lub interpretacji.

OPUBLIKOWANE STANDARDY I INTERPRETACJE, KTÓRE NIE WESZŁY W ŻYCIE DLA OKRESÓW ROZPOCZYNAJĄCYCH SIĘ 1 STYCZNIA 2021 ROKU I ICH WPŁYW NA SPRAWOZDANIE SPÓŁKI

Do dnia sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostały opublikowane nowe lub znowelizowane standardy i interpretacje, obowiązujące dla okresów rocznych następujących po 2021 roku. Lista obejmuje również zmiany, standardy i interpretacje opublikowane ale niezaakceptowane jeszcze przez Unię Europejską.

NOWY MSSF 17 „INSURANCE CONTRACTS”

Nowy standard regulujący ujęcie, wycenę, prezentację i ujawnienia dotyczące umów ubezpieczeniowych i reasekuracyjnych. Standard zastępuje dotychczasowy MSSF 4. Standard obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 roku lub później.

ZMIANA MSR 1 „PREZENTACJA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH”

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

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

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

ZMIANY MSSF 1, MSSF 9, PRZYKŁADY DO MSSF 16, MSR 41 W RAMACH ANNUAL IMPROVEMENTS 2018 – 2020:

- MSSF 1: dodatkowe zwolnienie dotyczące ustalania skumulowanych różnic kursowych z konsolidacji;
- MSSF 9: (1) przy teście 10% dokonywanym w celu stwierdzenia, czy modyfikacja powinna skutkować usunięciem zobowiązania, należy uwzględnić tylko opłaty, które są wymieniane między dłużnikiem a wierzycielem; (2) doprecyzowano, że opłaty poniesione w przypadku usunięcia zobowiązania są ujmowane w wyniku, a w przypadku, gdy zobowiązanie nie jest usunięte, należy je odnieść na wartość zobowiązania;
- MSSF 16: z przykładu 13 usunięto kwestię zachęty od leasingodawcy w postaci pokrycia kosztów fit-outów poniesionych przez leasingobiorcę, która budziła wątpliwości interpretacyjne;
- MSR 41: wykreślono zakaz ujmowania przepływów podatkowych w wycenie aktywów biologicznych.

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

ZMIANA MSR 16 „RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE”

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

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

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

ZMIANA MSSF 3 „POŁĄCZENIA PRZEDSIĘWZIĘĆ”

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

ZMIANA MSR 1 „PREZENTACJA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH”

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

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

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

ZMIANA MSSF 16 „LEASING”

W 2020 roku Rada opublikowała uproszczenia dla leasingobiorców otrzymujących ulgi ze względu na pandemię COVID-19. Jednym z warunków byłoby ulgi dotyczyły tylko płatności zapadających do końca czerwca 2021 roku. Teraz przesunięto ten termin na czerwiec 2022 roku. Zmiana obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 kwietnia 2021 roku lub później z możliwością wcześniejszego zastosowania.

ZMIANA DO MSR 12 „PODATEK DOCHODOWY”

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

ZMIANA DO MSSF 17 „UMOWY UBEZPIECZENIA”

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

Spółka zamierza wdrożyć powyższe regulacje w terminach przewidzianych do zastosowania przez standardy lub interpretacje.

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 jednostkowe sprawozdanie finansowe w okresie ich pierwszego zastosowania.

3. OMÓWIENIE PODSTAWOWYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI

3.1. TRANSAKCJE W WALUTACH OBCYCH

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

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

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

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

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

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

3.2. INSTRUMENTY FINANSOWE

KLASYFIKACJA INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH

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

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

Aktywa oraz zobowiązania finansowe wyceniane są według zasad przedstawionych poniżej.

Instrumenty finansowe klasyfikowane są do następujących kategorii:

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

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

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

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

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

AKTYWA FINANSOWE

AKTYWA FINANSOWE WYCENIANE W ZAMORTYZOWANYM KOSZCIE.

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

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

Do kategorii aktywów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie Spółki zalicza:

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

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

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

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

Zyski i straty z aktywów finansowych ujmowane w wyniku, w tym różnice kursowe, prezentowane są jako przychody lub koszty finansowe. Pożyczki i należności handlowe oraz pozostałe należności są wyceniane w wysokości zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

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

AKTYWA FINANSOWE WYCENIANE W WARTOŚCI GODZIWEJ PRZEZ WYNIK FINANSOWY

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

Do tej kategorii zaliczane są:

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

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

AKTYWA FINANSOWE WYCENIANE W WARTOŚCI GODZIWEJ PRZEZ POZOSTAŁE CAŁKOWITE DOCHODY

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

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

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

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

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

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

Skumulowane zyski lub straty z wyceny w wartości godziwej, uprzednio rozpoznane przez pozostałe całkowite dochody, nie podlegają przeklasyfikowaniu do wyniku w żadnych okolicznościach, włączając zaprzestanie ujmowania tych aktywów. Dywidendy z instrumentów kapitałowych wycenianych w wartości godziwej przez pozostałe dochody całkowite, ujmowane są jako przychód w wyniku finansowym. Przychody z tytułu odsetek z inwestycji w instrumenty dłużne ujmowane są w wyniku finansowym. Na moment zbycia inwestycji w instrumenty dłużne skumulowane zyski/straty ujmowane są w wyniku finansowym.

ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE

Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie

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

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

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

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

UTRATA WARTOŚCI AKTYWÓW FINANSOWYCH

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

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

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

WARTOŚĆ GODZIWA INSTRUMENTÓW POCHODNYCH I INNYCH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH

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

3.3. AKTYWA TRWAŁE PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY

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

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

3.4. NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE

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

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

3.5. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

3.6. WARTOŚĆ FIRMY

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

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

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

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

3.7. INNE WARTOŚCI NIEMATERIALNE

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

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

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

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

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

3.8. UDZIAŁY I AKCJE

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

3.9. UTRATA WARTOŚCI AKTYWÓW NIEFINANSOWYCH

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

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

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

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.

3.10. NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI

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

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

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

3.11. 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 ekwiwaleńców, pomniejszonych o niespłacone kredyty w rachunkach bieżących.

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

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

Wskaźnik zadłużenia	w tys. zł.	
	31.12.2021	31.12.2020
Kapitał własny	691 589	686 529
Zadłużenie długoterminowe	19 429	23 894
<i>Kredyty i pożyczki długoterminowe</i>	<i>13 853</i>	<i>18 955</i>
<i>Krótkoterminowa część kredytów długoterminowych</i>	<i>5 576</i>	<i>4 939</i>
Zadłużenie długoterminowe / kapitał własny	2,81%	3,48%

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

3.13. ZOBOWIĄZANIA

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

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

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

3.14. 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.

3.15. LEASING

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

3.16. PRZYCHODY

PRZYCHODY OPERACYJNE

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

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

Spółka ujemuje umowę z klientem tylko wtedy, gdy spełnione są wszystkie następujące kryteria: strony umowy zawarły umowę (pisemna, ustna lub w innej formie) i są zobowiązane do wykonania swoich obowiązków, 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 ujemuje przychody zgodnie z MSSF 15, czyli w momencie, kiedy spełnione zostaje zobowiązanie do wykonania świadczenia poprzez przekazanie przyrzonego towaru lub usługi klientowi, w przypadku sprzedaży internetowej poprzez przekazanie towaru firmie kurierskiej. Przekazanie składnika aktywów następuje w momencie, gdy klient uzyskuje kontrolę nad tym składnikiem aktywów.

INNE PRZYCHODY, W TYM PRZYCHODY FINANSOWE

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

3.17. KOSZTY

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

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

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

KOSZTY FINANSOWANIA ZEWNĘTRZNEGO

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

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

3.18A. KOSZTY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH

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

3.18. PODATEK

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

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

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

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

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

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

3.19. 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.

3.20. SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI

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

CZOŁOWE MARKI WŁASNE LINII BIZNESOWEJ VISTULA:

VISTULA			
VISTULA	VISTULA <i>Lantier</i>	VISTULA RED	VISTULA W O M A N
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 damska wprowadzona w 2021 roku. Kolekcja została stworzona z myślą o kobietach, które cenią sobie jakość, komfort oraz ponadczasowy charakter produktów. VISTULA WOMAN dopracowana w detalach zaskakuje klasycznymi fasonami i modnymi wzorami. Znajdują się w niej produkty na wiele okazji – odzież wierzchnia (klasyczne płaszcze, casualowe kurtki puchowe oraz skórzane), marynarki i eleganckie spodnie, spódnice, sukienki, koszule, a także jeansy, swetry i t-shirty oraz oferta akcesoriów (buty, paski, czapki i rękawiczki).

CZOŁOWE MARKI WŁASNE LINII BIZNESOWEJ BYTOM:

BYTOM
BYTOM

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

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.

CZOŁOWE MARKI WŁASNE LINII BIZNESOWEJ WÓLCZANKA:

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

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:

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

SEZONOWOŚĆ I CYKLIČNOŚĆ 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.

3.21. KURSY STOSOWANE DO WYCENY AKTYWÓW I ZOBOWIĄZAŃ

Poszczególne pozycje aktywów i pasywów zostały przeliczone na EURO według średniego kursu z dnia 31.12.2021 roku ogłoszonego przez NBP, który wynosił 4,5994 zł/EUR. Poszczególne pozycje rachunku zysków i strat zostały przeliczone na EURO według kursu 4,5775 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: 29.01.21 – 4,5385 zł/EUR, 26.02.21 – 4,5175 zł/EUR, 31.03.21 – 4,6603 zł/EUR, 30.04.21 – 4,5654 zł/EUR, 31.05.21 – 4,4805 zł/EUR, 30.06.21 – 4,5208 zł/EUR, 30.07.21 – 4,5731 zł/EUR, 31.08.21 – 4,5374 zł/EUR, 30.09.21 – 4,6329, 29.10.21 – 4,6208 zł/EUR, 30.11.21 – 4,6834 zł/EUR, 31.12.21 – 4,5994 zł/EUR.

Dane porównywalne dla poszczególnych pozycji aktywów i pasywów przeliczone na EURO zostały według kursu średniego ogłoszonego przez NBP, obowiązującego na ostatni dzień okresów sprawozdawczych, tj. na 31.12.2020 roku, który wyniósł 4,6148 zł/EURO. Dane porównywalne dla poszczególnych pozycji rachunku zysków i strat zostały przeliczone na EURO według kursów stanowiących średnią arytmetyczną średnich kursów EURO ustalonych przez NBP na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca okresu porównawczego tj. od 01.01.2020 roku do 31.12.2020 roku, który wyniósł 4,4742 zł/EURO.

Najniższy kurs w okresie sprawozdawczym wyniósł 4,4541 zł/EURO.

Najwyższy kurs w okresie sprawozdawczym wyniósł 4,7210 zł /EURO.

4. NOTY UZUPEŁNIAJĄCE DO SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

NOTA 1. PRZYCHODY Z DZIAŁALNOŚCI KONTYNUOWANEJ

Analiza przychodów Spółki	w tys. zł			
	Rok 2021 od 01-01-2021 do 31-12-2021	Rok 2020 od 01-01-2020 do 31-12-2020	4 Q 2021* od 01-10-2021 do 31-12-2021	4 Q 2020* od 01-10-2020 do 31-12-2020
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	515 983	455 551	158 774	106 516
Przychody z tytułu najmu nieruchomości inwestycyjnych	323	563	94	128
Przychody z tytułu najmu pozostałego majątku trwałego	23	45	-	11
Razem przychody ze sprzedaży	516 329	456 159	158 868	106 655
Wynik na sprzedaży majątku trwałego	-	-	-	-
Pozostałe przychody operacyjne, w tym:	8 582	9 124	2 366	4 902
<i>Rozwiązane rezerwy</i>	30	3 642	30	3 554
Przychody finansowe	654	2 317	839	637
- w tym od jednostek powiązanych	596	977	596	600
Razem	525 565	467 600	162 073	112 194

*-dane niezaudytowane

Główną pozycją pozostałych przychodów operacyjnych jest otrzymane przez Spółkę dofinansowanie z Funduszu Gwarantowanych Świadczeń Pracowniczych w związku z COVID-19 za okres 3 miesięcy (luty, marzec oraz kwiecień 2021) w kwocie 4.077 tys. zł. oraz zwolnienie z opłacania składek ZUS za XI/2020 w kwocie 1.586 tys. zł - decyzja z dnia 30.04.2021.

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 przekraczały 10%.

Pozytywne trendy w sprzedaży były wynikiem m.in. odbudowy popytu (po ograniczeniach w handlu i w organizacji imprez masowych w 2020 roku) na odzież formalną, spowodowanej zwiększoną liczbą uroczystości rodzinnych (ślubów, komunii) i biznesowych (bankietów, konferencji) oraz częściowym powrotem do biur i wyjazdów służbowych.

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			
	Rok 2021 od 01-01-2021 do 31-12-2021	Rok 2020 od 01-01-2020 do 31-12-2020	4 Q 2021* od 01-10-2021 do 31-12-2021	4 Q 2020* od 01-10-2020 do 31-12-2020
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	516 329	456 159	158 868	106 655
<i>wyroby gotowe</i>	4 959	4 059	1 031	655
<i>towary handlowe</i>	504 255	445 040	155 845	104 862

	w tys. zł			
	Rok 2021 od 01-01-2021 do 31-12-2021	Rok 2020 od 01-01-2020 do 31-12-2020	4 Q 2021* od 01-10-2021 do 31-12-2021	4 Q 2020* od 01-10-2020 do 31-12-2020
materiały	1 062	1 200	248	266
usługi	6 053	5 860	1 744	872
Zysk brutto na sprzedaży	285 490	219 299	92 375	52 683
Koszty operacyjne segmentu	269 693	251 758	75 114	71 176
w tym amortyzacja	58 616	65 460	14 680	15 009
Pozostałe przychody i koszty operacyjne	-7 366	- 13 136	1 844	1 356
Przychody i koszty finansowe	-6 934	- 20 265	-1 684	- 8 049
w tym: przychody i koszty finansowe z tytułu odsetek	-3 796	- 4 081	-895	- 1 428
Podatek	1 629	- 11 948	4 111	- 4 439
Wynik netto	-132	- 53 912	13 310	- 20 747

*-dane niezaudytowane

Wartość przychodów i kosztów finansowych obejmuje w głównej mierze koszty z tytułu odsetek od kredytów bankowych, które wyniosły odpowiednio 548 tys. zł. za 2021 rok (869 tys. zł. za 2020 rok) oraz prowizje przedłużeń umów kredytowych oraz wycena kredytu według zamortyzowanego kosztu.

W 2021 roku przychody i koszty finansowe obejmują również odsetki i różnice kursowe (nadwyżka dodatnich nad ujemnymi) z tytułu leasingu finansowego dot. umów lokali handlowych i powierzchni biurowych, które wyniosły: 2.053 tys. zł.

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

Szczegółowe informacje odnośnie podziału sprzedaży na kanały i marki oraz przyczynach zmian r/r zostały zaprezentowane w Komentarzu do Sprawozdania Zarządu Spółki.

GEOGRAFICZNE SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI KONTYNUOWANEJ:

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

Przychody ze sprzedaży na różnych rynkach pod względem lokalizacji geograficznej	w tys. zł			
	Rok 2021 od 01-01-2021 do 31-12-2021	Rok 2020 od 01-01-2020 do 31-12-2020	4 Q 2021* od 01-10-2021 do 31-12-2021	4 Q 2020* od 01-10-2020 do 31-12-2020
Polska	515 722	455 526	158 651	106 475
Strefa EURO	607	633	217	180
Razem	516 329	456 159	158 868	106 655

*-dane niezaudytowane

NOTA 3. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ ORAZ POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE

Koszty działalności kontynuowanej	w tys. zł			
	Rok 2021 od 01-01-2021 do 31-12-2021	Rok 2020 od 01-01-2020 do 31-12-2020	4 Q 2021* od 01-10-2021 do 31-12-2021	4 Q 2020* od 01-10-2020 do 31-12-2020
Amortyzacja	58 616	65 460	14 680	15 009
Zużycie surowców i materiałów	44 382	41 185	11 117	9 097
Wartość sprzedanych towarów	225 744	231 305	64 709	52 523
Zmiana stanu produktów i produkcji w toku	-67 639	-67 241	-13 620	-15 570
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	5 991	11 096	-3 220	-2 979
Koszty wynagrodzeń	66 711	60 071	17 938	14 459
Pozostałe koszty rodzajowe	25 387	18 516	8 262	4 971
Koszty usług obcych	147 331	139 322	38 521	44 659
Pozostałe koszty operacyjne	9 957	11 164	3 742	6 525
Razem koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, dystrybucji oraz koszty ogólnego zarządu i pozostałe koszty operacyjne	516 480	510 878	142 129	128 694

*-dane niezaudytowane

NOTA 4. KOSZTY WYNAGRODZEŃ

Średni stan zatrudnionych w osobach (wraz z kadrą zarządczą)	w osobach			
	Rok 2021 od 01-01-2021 do 31-12-2021	Rok 2020 od 01-01-2020 do 31-12-2020	4 Q 2021* od 01-10-2021 do 31-12-2021	4 Q 2020* od 01-10-2020 do 31-12-2020
Poszczególne kategorie zatrudnionych w osobach:	1 043	1 128	1 031	1 089
stanowiska nierobotnicze	1 034	1 118	1 024	1 078
stanowiska robotnicze	9	10	7	11

*-dane niezaudytowane

Ogólne wynagrodzenie w podziale na płace, ubezpieczenia i inne (kwotowo):	w tys. zł			
	Rok 2021 od 01-01-2021 do 31-12-2021	Rok 2020 od 01-01-2020 do 31-12-2020	4 Q 2021* od 01-10-2021 do 31-12-2021	4 Q 2020* od 01-10-2020 do 31-12-2020
Razem wynagrodzenia, w tym:	66 711	60 071	17 938	14 459
Płace	56 129	50 500	15 191	12 191
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	10 582	9 571	2 747	2 268

*-dane niezaudytowane

NOTA 5. PRZYCHODY FINANSOWE

Działalność kontynuowana	w tys. zł			
	Rok 2021 od 01-01-2021 do 31-12-2021	Rok 2020 od 01-01-2020 do 31-12-2020	4 Q 2021* od 01-10-2021 do 31-12-2021	4 Q 2020* od 01-10-2020 do 31-12-2020
Odsetki od lokat bankowych i pożyczek udzielonych	16	28	16	8
Wynagrodzenie za udzielone poręczenie	599	992	599	615
Wycena transakcji forward	-	543	-	-
Wycena kredytów wg zamortyzowanego kosztu	-	526	-	-
Zysk z tytułu różnic kursowych	-	-	222	-
<i>w tym: z tyt. leasingu lokali handlowych oraz powierzchni biurowych</i>	-	-	1 296	-
Pozostałe	39	228	2	14
Razem	654	2 317	839	637

*-dane niezaudytowane

NOTA 6. KOSZTY FINANSOWE

Działalność kontynuowana	w tys. zł			
	Rok 2021 od 01-01-2021 do 31-12-2021	Rok 2020 od 01-01-2020 do 31-12-2020	4 Q 2021* od 01-10-2021 do 31-12-2021	4 Q 2020* od 01-10-2020 do 31-12-2020
Odsetki od kredytów w rachunku bieżącym i kredytów bankowych.	548	869	145	144
Odsetki od zobowiązań z tytułu leasingu pozostałe	25	67	5	11
Odsetki z tytułu leasingu lokali handlowych oraz powierzchni biurowych	2 989	2 952	693	1 210
Odsetki od faktoringu	250	221	68	71
Prowizje od kredytów, akredytyw i gwarancji oraz faktoringu	1 511	1 229	284	326
Strata z tytułu różnic kursowych	112	16 102	-	6 408
<i>w tym: z tytułu leasingu lokali handlowych oraz powierzchni biurowych</i>	-936	14 669	-	6 824
Wycena transakcji forward	451	-	-	87
Wycena kredytów wg zamortyzowanego kosztu	1 055	-	864	182
Koszty wynagrodzenia za otrzymane poręczenie	440	219	440	219
Pozostałe	207	923	24	28
Razem	7 588	22 582	2 523	8 686

*-dane niezaudytowane

NOTA 7. PODATEK DOCHODOWY

Działalność kontynuowana	w tys. zł			
	Rok 2021 od 01-01-2021 do 31-12-2021	Rok 2020 od 01-01-2020 do 31-12-2020	4 Q 2021* od 01-10-2021 do 31-12-2021	4 Q 2020* od 01-10-2020 do 31-12-2020
Podatek dochodowy od osób prawnych	1 629	- 11 948	4 111	- 4 439
Odroczony podatek dochodowy (nota 22)	181	- 11 948	2 663	- 4 439
Rok bieżący	1 448	-	1 448	-

*-dane niezaudytowane

Uzgodnienie podstawy opodatkowania i zysku brutto wykazanego w rachunku zysków i strat	w tys. zł			
	Rok 2021 od 01-01-2021 do 31-12-2021	Rok 2020 od 01-01-2020 do 31-12-2020	4 Q 2021* od 01-10-2021 do 31-12-2021	4 Q 2020* od 01-10-2020 do 31-12-2020
Zysk brutto	1 497	- 65 860	17 421	- 25 186
Hipotetyczny podatek wg ustawowej stawki 19%	284	- 12 513	3 310	- 4 785
Dochody niepodlegające opodatkowaniu	-20 812	- 17 855	-5 480	- 13 602
Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodu	16 205	44 204	4 892	11 217
Strata podatkowa do rozliczenia w przyszłych okresach	-	- 23 375	-	-
Wykorzystanie straty podatkowej z poprzedniego okresu	11 687	-	4 809	4 208
Podstawa opodatkowania	8 576	- 62 886	21 639	- 23 363
Obciążenie z tytułu podatku dochodowego	1 629	- 11 948	4 111	- 4 439
Efektywna stopa podatkowa	108,85%	18,14%	23,60%	17,62%

*-dane niezaudytowane

Różnica pomiędzy efektywną stopą podatkową (108,8%), a nominalną stopą podatkową (19%) w 2021 roku wynika głównie z różnic trwałych z tytułu PFRON oraz wydatków z funduszu reprezentacyjnego.

Różnica pomiędzy efektywną stopą podatkową (18,1%), a nominalną stopą podatkową (19%) w 2020 roku wynika głównie z różnic trwałych z tytułu PFRON oraz wydatków z funduszu reprezentacyjnego.

NOTA 8. ZYSK NA AKCJĘ

Działalność kontynuowana	w tys. zł			
	Rok 2021 od 01-01-2021 do 31-12-2021	Rok 2020 od 01-01-2020 do 31-12-2020	4 Q 2021* od 01-10-2021 do 31-12-2021	4 Q 2020* od 01-10-2020 do 31-12-2020
Zysk netto przypisany do podmiotu dominującego	-132	- 53 912	13 310	- 20 747
Zyski z działalności kontynuowanej dla celów wyliczenia wskaźnika zysku na akcję po wyłączeniu działalności zaniechanej	-132	- 53 912	13 310	- 20 747
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	234 455 840	234 455 840	234 455 840	234 455 840
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	241 505 840	241 505 840	241 505 840	241 505 840
podstawowy	0,00	- 0,23	0,06	- 0,09

Działalność kontynuowana	w tys. zł			
	Rok 2021 od 01-01-2021 do 31-12-2021	Rok 2020 od 01-01-2020 do 31-12-2020	4 Q 2021* od 01-10-2021 do 31-12-2021	4 Q 2020* od 01-10-2020 do 31-12-2020
rozwodniony	0,00	- 0,22	0,06	- 0,09

*-dane niezaudytowane

Działalność kontynuowana	31.12.2021	31.12.2020
Liczba akcji na dzień 01.01.2021 r.	234 455 840	234 455 840
Zmiana w trakcie roku (emisja)	-	-
Liczba akcji na dzień 31.12.2021 r.	234 455 840	234 455 840
Średnia ważona liczba akcji	234 455 840	234 455 840
Liczba potencjalnych akcji zwykłych	7 050 000	7 050 000
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji	241 505 840	241 505 840

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

NOTA 9. WARTOŚĆ FIRMY

	w tys. zł
CENA NABYCIA LUB WARTOŚĆ GODZIWA	
Saldo na 1 stycznia 2020	120 855
Saldo na 31 grudnia 2020	120 855
Saldo na 1 stycznia 2021	120 855
Korekta ujawnienia na moment nabycia/połączenia	-
Saldo na 31 grudnia 2021, 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 2020	-
Straty z tytułu utraty wartości w roku bieżącym	-
Wyksięgowanie na moment zbycia	-
Saldo na 31 grudnia 2020	-
Saldo na 1 stycznia 2021	-
Straty z tytułu utraty wartości w roku bieżącym	-
Wyksięgowanie na moment zbycia	-
Saldo na 31 grudnia 2021	-
WARTOŚĆ BILANSOWA	
Na 31 grudnia 2020	120 855
Na 31 grudnia 2021	120 855

Na dzień 31 grudnia 2021 roku przeprowadzono test na utratę wartości w odniesieniu do wartości niematerialnych o nieokreślonym terminie użytkowania tj. na wartość firmy.

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

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

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

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

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

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

Stopa dyskonta WACC przyjęta na potrzeby powyższych testów to 9,7 %. Analiza wrażliwości modelu na wzrost przyjętej wartości stopy dyskontowej nie powoduje konieczności tworzenia odpisów z tytułu utraty wartości aktywów.

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

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

NOTA 10. INNE WARTOŚCI NIEMATERIALNE

	w tys. zł			
	Koszty prac rozwojowych	Znaki towarowe	Patenty i licencje	Razem
WARTOŚĆ BRUTTO				
Saldo na 1 stycznia 2020	-	113 349	19 698	133 047
Zwiększenia	-	-	97	97
Zmniejszenia	-	-	-	-
Saldo na 31 grudnia 2020	-	113 349	19 795	133 144
Saldo na 1 stycznia 2021	-	113 349	19 795	133 144
Zwiększenia	-	-	1 997	1 997
Zmniejszenia	-	-	-	-
Saldo na 31 grudnia 2021	-	113 349	21 792	133 144
AMORTYZACJA				
Saldo na 1 stycznia 2020	-	-	14 900	14 900
Amortyzacja za okres	-	-	526	526
Zmniejszenia	-	-	-	-
Saldo na 31 grudnia 2020	-	-	15 426	15 426
Saldo na 1 stycznia 2021	-	-	15 426	15 426
Amortyzacja za okres	-	-	735	735

	w tys. zł			
	Koszty prac rozwojowych	Znaki towarowe	Patenty i licencje	Razem
Zmniejszenia	-	-	-	-
Saldo na 31 grudnia 2021	-	-	16 161	16 161
ODPISY z tytułu trwałej utraty wartości				
Saldo na 1 stycznia 2020	-	-	3 147	3 147
Zwiększenia	-	-	-	-
Zmniejszenia	-	-	-	-
Saldo na 31 grudnia 2020	-	-	3 147	3 147
Saldo na 1 stycznia 2021	-	-	3 147	3 147
Zwiększenia	-	-	3	3
Zmniejszenia	-	-	-	-
Saldo na 31 grudnia 2021	-	-	3 150	3 150
WARTOŚĆ BILANSOWA				
Na 31 grudnia 2020	-	113 349	1 222	114 571
Na 31 grudnia 2021	-	113 349	2 481	115 830

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

W 2021 roku nie zostały utworzone nowe odpisy aktualizujące, jak również nie zaistniały przesłanki do odwrócenia dotychczas utworzonych odpisów aktualizujących.

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

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

Na dzień 31 grudnia 2021 roku przeprowadzono test na możliwość utraty wartości w odniesieniu do wartości niematerialnych o nieokreślonym terminie użytkowania tj. na znaki towarowe. W wyniku przeprowadzonego testu nie stwierdzono utraty wartości niematerialnych o nieokreślonym terminie użytkowania tj. na znaki towarowe. W związku z powyższym w okresie, za który sporządzono sprawozdanie finansowe nie tworzono odpisów aktualizujących wartości niematerialne o nieokreślonym terminie użytkowania tj. na znaki towarowe.

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

Na dzień 31 grudnia 2021 roku nie wystąpiły zobowiązania umowne dot. zakupu wartości niematerialnych.

NOTA 11. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

	w tys. zł			Razem
	Grunty i budynki	Środki trwałe w budowie	Urządzenia i pozostałe środki trwałe	
CENA NABYCIA LUB WARTOŚĆ GODZIWA				
Saldo na 1 stycznia 2020	72 782	2 562	59 286	134 630

	w tys. zł			
	Grunty i budynki	Środki trwałe w budowie	Urządzenia i pozostałe środki trwałe	Razem
Zwiększenia - zakup	1 295	4 352	2 220	7 867
Zbycie	- 4 218	- 4 082	- 4 713	- 13 013
Saldo na 31 grudnia 2020	69 859	2 832	56 793	129 484
Saldo na 1 stycznia 2021	69 859	2 832	56 793	129 484
Zwiększenia - zakup	1 308	8 230	4 393	13 931
Zbycie	-5 426	-7 145	-7 763	-20 334
Saldo na 31 grudnia 2021; w tym:	65 741	3 917	53 423	123 081
<i>ujęte w cenie nabycia/koszt wytworzenia</i>	<i>65 741</i>	<i>3 917</i>	<i>53 423</i>	<i>123 081</i>
SKUMULOWANA AMORTYZACJA I UTRATA WARTOŚCI				
Saldo na 1 stycznia 2020	53 915	-	45 525	99 440
Amortyzacja za okres	5 710	-	4 602	10 312
Zbycie	- 3 994	-	- 4 803	- 8 797
Saldo na 31 grudnia 2020	55 631	-	45 324	100 955
Saldo na 1 stycznia 2021	55 631	-	45 324	100 955
Amortyzacja za okres	4 698	-	4 099	8 797
Zbycie	-5 183	-	-7 430	-12 613
Saldo na 31 grudnia 2021	55 146	-	41 993	97 139
ODPISY z tytułu trwałej utraty wartości				
Saldo na 1 stycznia 2020	-	1 636	195	1 831
Zwiększenia	161	57	-	218
Zmniejszenia	-	-	-	-
Saldo na 31 grudnia 2020	161	1 693	195	2 049
Saldo na 1 stycznia 2021	161	1 693	195	2 049
Zwiększenia	1 859	-	71	1 930
Zmniejszenia	-980	-	141	-1 121
Saldo na 31 grudnia 2021	1 040	1 693	125	2 858
WARTOŚĆ BILANSOWA				
Na 31 grudnia 2020	14 067	1 139	11 274	26 480
Na 31 grudnia 2021	9 555	2 224	11 305	23 084

Spółka nie posiada pozabilansowych środków trwałych.

W 2021 roku zostały utworzone nowe odpisy aktualizujące w kwocie 1 930 tys. zł. oraz odwrócone dotychczas utworzone odpisy aktualizujące w kwocie 1 121 tys. zł.

Na dzień 31 grudnia 2021 roku nie wystąpiły zobowiązania umowne dot. zakupu środków trwałych.

NOTA 11A AKTYWA Z TYTUŁU PRAW DO UŻYTKOWANIA

Aktywa z tytułu praw do użytkowania	w tys. zł		
	Aktywa z tytułu praw do użytkowania lokali handlowych oraz powierzchni biurowych	Aktywa z tytułu praw do użytkowania pozostałe	Razem
WARTOŚĆ BRUTTO			
Saldo na 1 stycznia 2020	205 480	7 077	212 557
Zwiększenia	73 195	215	73 410
Zmniejszenia	- 7 989	- 215	- 8 204
Saldo na 31 grudnia 2020	270 686	7 077	277 763
Saldo na 1 stycznia 2021	270 686	7 077	277 763
Zwiększenia	42 212	-557	41 655
Zmniejszenia	-19 926	-4 180	-24 106
Saldo na 31 grudnia 2021	292 972	2 340	295 312
AMORTYZACJA			
Saldo na 1 stycznia 2020	55 300	4 467	59 767
Zwiększenia	53 679	943	54 622
Zmniejszenia	- 5 746	-	- 5 746
Saldo na 31 grudnia 2020	103 233	5 410	108 643
Saldo na 1 stycznia 2021	103 233	5 410	108 643
Zwiększenia	48 416	668	49 084
Zmniejszenia	-6 604	-4 180	-10 784
Saldo na 31 grudnia 2021	145 045	1 898	146 943
WARTOŚĆ BILANSOWA			
Na 31 grudnia 2020	167 453	1 667	169 120
Na 31 grudnia 2021	147 927	442	148 369

Zwiększenia aktywa z tytułu praw do użytkowania w 2021 roku dotyczy w przeważającej części renegotjowanych umów najmu lokali sklepowych.

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

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

Niektóre umowy leasingowe zawierają opcje przedłużenia lub wypowiedzenia.

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

NOTA 12. NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE

	w tys. zł
CENA NABYCIA LUB WARTOŚĆ GODZIWA	
Saldo na 1 stycznia 2020	874
Zwiększenia	-
Zbycie	-
Saldo na 31 grudnia 2020	874
Saldo na 1 stycznia 2021	874
Zwiększenia	-
Zbycie	-
Saldo na 31 grudnia 2021, w tym:	874
- ujęte w cenie nabycia/koszt wytworzenia	874
- ujęte w wartości przeszacowanej	-
SKUMULOWANA AMORTYZACJA I UTRATA WARTOŚCI	
Saldo na 1 stycznia 2020	-
Amortyzacja za okres	-
Zbycie	-
Saldo na 31 grudnia 2020	-
Saldo na 1 stycznia 2021	-
Amortyzacja za okres	-
Zbycie	-
Saldo na 31 grudnia 2021	-
WARTOŚĆ BILANSOWA	
Na 31 grudnia 2020	874
Na 31 grudnia 2020	874

Spółka w 2021 roku nie osiągnęła przychodów ani nie poniosła kosztów z tytułu nieruchomości inwestycyjnych.

NOTA 13. JEDNOSTKI ZALEŻNE

Wykaz jednostek zależnych, w których Spółka posiada udziały/akcje na dzień 31 grudnia 2021.

Nazwa jednostki	Metoda wyceny	Sąd rejestrowy	% posiadanych udziałów/akcji	% posiadanych głosów	Wartość Udziałów /akcji wg ceny nabycia	Korekty aktualizujące wartość	Wartość bilansowa udziałów /akcji
DCG SA	pełna	Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy	100	100	6 036	-	6 036
VG Property Sp. z o.o.	pełna	Sąd Rejonowy dla M. Krakowa	100	100	897	-	897
W.KRUK S.A.	pełna	Sąd Rejonowy dla M. Krakowa	100	100	276 869	-	276 869
WSM Factory Sp. z o.o. (poprzednia nazwa Wólczanka Shirts Manufacturing Sp. z o.o.).	pełna	Sąd Rejonowy dla M. Krakowa	100	100	5	-	5

Nazwa jednostki	Metoda wy- ceny	Sąd reje- strowy	% posiadanych udziałów/ ak- cji	% posiadanych głosów	Wartość Udziałów /ak- cji wg ceny nabycia	Korekty aktualizujące wartość	Wartość bilansowa udziałów /ak- cji
Razem		-			283 807		283 807

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

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

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

Utrata wartości aktywów jest dokonywana poprzez porównanie wartości bilansowej z wyższą z dwóch: wartością godziwą lub wartością użytkową. Na dzień 31 grudnia 2021 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 tworząco odpisów aktualizujących wartości akcji i udziałów.

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

Wartość udziałów nie uległa zmianie w stosunku do ubiegłego roku.

Akcje i udziały w spółkach zależnych W. KRUK SA, DCG SA, WSM Factory Sp. z o.o. (poprzednia nazwa Wólczanka Shirts Manufacturing Sp. z o.o.) oraz VG Property Sp. z o.o. zostały objęte zastawem rejestrowym jako zabezpieczenie umów kredytowych wykazanych w nocie nr 19.

NOTA 13A. JEDNOSTKI POZOSTAŁE (UDZIAŁY I AKCJE)

Wykaz jednostek pozostałych, w których Spółka posiada udziały/akcje na dzień 31 grudnia 2021.

Nazwa jednostki	Metoda wy- ceny	Sąd reje- strowy	% posiadanych udziałów/ ak- cji	% posiadanych głosów	Wartość Udziałów /ak- cji wg ceny nabycia	Korekty aktualizujące wartość	Wartość bilansowa udziałów /ak- cji
Chara Sp. z o.o.	Cena nabycia		19	19	17		17
inne	Cena nabycia				10		10
Razem					27		27

Wartość udziałów nie uległa zmianie w stosunku do ubiegłego roku.

NOTA 14. INNE INWESTYCJE DŁUGOTERMINOWE

	w tys. zł	
	31.12.2021	31.12.2020
Inne	4	4

NOTA 15. ZAPASY

	w tys. zł	
	31.12.2021	31.12.2020
Materiały (według ceny nabycia)	13 619	12 921
Półprodukty i produkty w toku (według kosztu wytworzenia)	5 718	5 718
Produkty gotowe (według kosztu wytworzenia)	46 619	46 619
Towary (według ceny nabycia)	184 597	188 659
Zapasy ogółem, według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia (kosztu wytworzenia) oraz wartości netto możliwej do użycia	250 351	253 917
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	-21 686	- 15 695
Razem	228 665	238 222

Utworzone odpisy aktualizujące w kwocie 11 751 tys. zł. odniesione zostały w pozostałe koszty operacyjne, odwrócone odpisy aktualizujące w kwocie 5 760 tys. zł. odniesione zostały w pozostałe przychody operacyjne.

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

NOTA 16. NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE

	w tys. zł	
	31.12.2021	31.12.2020
– należności z tytułu wpłaconych kaucji z tytułu najmu lokali sklepowych	134	134
– należności z tytułu sprzedaży majątku trwałego	-	-
Razem	134	134

NOTA 17. NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	w tys. zł	
	31.12.2021	31.12.2020
Należności z tytułu dostaw, robót i usług od jednostek pozostałych (brutto)-(nota 32)	3 620	12 029
minus: odpis aktualizujący wartość należności z tytułu dostaw, robót i usług od jednostek pozostałych	-395	- 8 193
Należności z tytułu dostaw, robót i usług od jednostek pozostałych (netto)	3 225	3 836
Należności z tytułu dostaw, robót i usług od jednostek powiązanych (brutto)-(nota 32)	2 305	4 409

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	w tys. zł	
	31.12.2021	31.12.2020
minus: odpis aktualizujący wartość należności od jednostek powiązanych	-897	- 1 983
Należności z tytułu dostaw, robót i usług od jednostek powiązanych (netto)	1 408	2 426
Należności z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	-	1 005
Pozostałe należności od jednostek pozostałych (brutto)	1 873	43 365
minus: odpis aktualizujący wartość pozostałych należności od jednostek pozostałych	-746	- 42 456
Pozostałe należności od jednostek pozostałych (netto)	1 127	909
Pozostałe należności od jednostek powiązanych (brutto)	-	4 300
minus: odpis aktualizujący wartość pozostałych należności od jednostek powiązanych	-	- 4 300
Pozostałe należności od jednostek powiązanych (netto)	-	-
Pozostałe aktywa obrotowe	1 521	1 466
Należności krótkoterminowe, razem (brutto)	9 319	66 574
minus: odpisy aktualizujące wartość należności razem	-2 038	- 56 932
Należności krótkoterminowe, razem (netto)	7 281	9 642

Analityka pozostałych aktywów obrotowych została przedstawiona w nocie 21.

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

Należności z tytułu dostaw i usług (od odbiorców), przeterminowane (brutto) – z podziałem na należności nie spłacone w okresie	w tys. zł	
	31.12.2021	31.12.2020
a) do 1 miesiąca	94	498
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	69	166
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	19	22
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	348	154
e) powyżej 1 roku	1 083	12 141
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (brutto)	1 613	12 981
f) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane	-1 292	- 10 173
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (netto)	321	2 808

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

Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych	w tys. zł	
	31.12.2021	31.12.2020
Stan na początek okresu	56 932	56 828
a) zwiększenia (z tytułu)	3 273	1 170
- połączenie spółek	-	-

Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych	w tys. zł	
	31.12.2021	31.12.2020
utworzenie odpisów aktualizujących	2 992	1 170
różnic kursowych	281	-
b) zmniejszenia (z tytułu)	58 167	1 066
otrzymanie zapłaty za należność	5 076	384
ustania przyczyny dokonania odpisu aktualizującego / spisanie należności	53 091	159
różnic kursowych	-	523
Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu	2 038	56 932

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

Należności krótkoterminowe brutto (struktura walutowa)	w tys. zł	
	31.12.2021	31.12.2020
a) w walucie polskiej	9 032	58 109
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	287	8 465
b1. jednostka/waluta tys. / EURO	8	1 462
tys. zł	39	6 749
b2. jednostka/waluta tys. / USD	54	333
tys. zł	218	1 253
pozostałe waluty w tys. zł	30	463
Należności krótkoterminowe, razem (brutto)	9 319	66 574

NOTA 17A. UDZIELONE POŻYCZKI

Należności z tytułu udzielonych pożyczek	w tys. zł	
	31.12.2021	31.12.2020
Należności z tytułu udzielonych pożyczek od jednostek pozostałych (brutto)	-	1 952
minus: odpis aktualizujący wartość należności z tytułu udzielonych pożyczek od jednostek pozostałych	-	- 1 952
Należności z tytułu udzielonych pożyczek od jednostek pozostałych (netto)	-	-
Należności z tytułu udzielonych pożyczek od jednostek powiązanych (brutto)	773	583
minus: odpis aktualizujący wartość należności z tytułu udzielonych pożyczek od jednostek powiązanych	-	- 227
Należności z tytułu udzielonych pożyczek od jednostek powiązanych (netto)	773	356
Należności z tytułu udzielonych pożyczek, razem (brutto)	773	2 535

Należności z tytułu udzielonych pożyczek	w tys. zł	
	31.12.2021	31.12.2020
minus: odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu udzielonych pożyczek razem	-	- 2 179
Należności z tytułu udzielonych pożyczek, razem (netto)	773	356
w tym; Należności z tytułu udzielonych pożyczek krótkoterminowe	-	9
w tym: Należności z tytułu udzielonych pożyczek długoterminowe	773	347

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

W dniu 15 grudnia 2021 roku VRG S.A. zawarła ze spółką zależną VG Property Sp. z o.o. umowę pożyczki do kwoty 2.000.000,00 PLN, z czego na dn. 31.12.2021 uruchomiono transze w wysokości 250 tys. zł Pożyczka dostępna jest w okresie do dnia 30 kwietnia 2023 roku, oprocentowanie nominalne wynosi WIBOR 1M powiększone o marżę. Pożyczka zwrócona zostanie w terminie 7 lat od daty podpisania.

Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość pożyczek krótkoterminowych	w tys. zł	
	31.12.2021	31.12.2020
Stan na początek okresu	2 179	2 180
a) zwiększenia (z tytułu)	-	-
utworzenie odpisów aktualizujących różnic kursowych	-	-
b) zmniejszenia (z tytułu)	2 179	1
otrzymanie zapłaty za należność	-	-
decyzji zarządu o spisaniu rezerwy w straty różnic kursowych	2 179	-
	-	1
Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu	-	2 179

Spółka posiada należności z tytułu udzielonych pożyczek spółce zależnej VG Property 773 tys. zł.

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

NOTA 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 księgowa tych aktywów odpowiada wartości godziwej.

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

	w tys. zł	
	31.12.2021	31.12.2020
środki pieniężne w banku i kasie	15 783	39 392
lokaty krótkoterminowe	24 849	7 526
Razem	40 632	46 918

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

NOTA 19. POŻYCZKI I KREDYTY BANKOWE

	w tys. zł	
	31.12.2021	31.12.2020
Kredyty w rachunku bieżącym (overdraft'y)	-	-
Kredyty bankowe	19 429	23 894
Kwoty płatne zgodnie z umowami kredytów na żądanie lub w ciągu 1 roku	5 576	4 939
od 2 do 5 roku	13 853	18 955
Powyżej 5 lat	-	-
Pożyczki	-	-
Kwoty płatne zgodnie z umowami pożyczek na żądanie lub w ciągu 1 roku	-	-
od 2 do 5 roku	-	-
Powyżej 5 lat	-	-

Struktura walutowa kredytów	w tys. zł			
	Razem	zł	€	\$
31 grudnia 2021	19 429	19 429	-	-
Kredyty w rachunku bieżącym (overdraft'y)	-	-	-	-
Kredyty bankowe	19 429	19 429	-	-
Pożyczki	-	-	-	-
31 grudnia 2020	23 894	23 894	-	-
Kredyty w rachunku bieżącym (overdraft'y)	-	-	-	-
Kredyty bankowe	23 894	23 894	-	-
Pożyczki	-	-	-	-

Zobowiązania z tytułu kredytów:

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

Nazwa (firma) jednostki	Siedziba	Kwota kredytu / wg umowy		Kwota kredytu pozostała do spłaty w wartości nominalnej		Kwota kredytu wyce-niona wg zamorty-zowanego kosztu	Warunki opro-centowania	Oprocen-towanie efektywne	Termin spłaty	Zabezpieczenia
		zł	wa-luta	zł	wa-luta	zł				
		55 000 000	PLN	-	PLN	-	Limit umożliwiający realizację zleceń w zakresie gwarancji i akredytyw	N/D	01 lipca 2022	zapasach marek Vistula i Wólczanka 5. Zastaw rejestrowy na znakach "Vistula", "Wólczanka" 6. Zastaw rejestrowy na akcjach spółki W.Kruk SA i DCG SA 7. Zastaw rejestrowy na udziałach spółki WSM Factory Sp. z o.o. (poprzednia nazwa Wólczanka Shirts Manufacturing Sp. z o.o.) i spółki VG Property Sp. z o.o. 8. Umowa trójstronna dotycząca płatności transakcji kartami płatniczymi 9. Cesja praw z polisy ubezpieczeniowej 10. Gwarancja BGK pod kredyt w rachunku bieżącym 11. Poręczenie cywilno-prawne Spółki zależnej W.KRUK S.A.
		47 600 000	PLN	19 320 000	PLN	19 429 164	Kredyt inwestycyjny	2,34%	31 grudnia 2024	
mBank S.A.	Warszawa	19 000 000	PLN	-	PLN	-	Limit umożliwiający korzystanie z kredytu w rachunku bieżącym oraz realizację zleceń w zakresie gwarancji, akredytyw	N/D	18 kwietnia 2022	1. Cesja wierzytelności, 2. Pięć weksli własnych in blanco 3.Zastaw rejestrowy na wybranych lokalizacjach pod marką Bytom 4. Gwarancja BGK (dotyczy limitu faktoringowego) 5. Cesja praw z polisy ubezpieczeniowej
		11 500 000	PLN	-	PLN	-	Limit na faktoring odwrotny	N/D	15 lipca 2022	
ING Bank Śląski S.A.	Katowice	55 000 000	PLN	-	PLN	-	Limit umożliwiający	N/D	20 kwietnia 2023	1.Cesja wierzytelności,

Nazwa (firma) jednostki	Siedziba	Kwota kredytu / wg umowy		Kwota kredytu pozostała do spłaty w wartości nominalnej		Kwota kredytu wyce-niona wg zamorty-zowanego kosztu	Warunki opro-centowania	Oprocentowanie efektywne	Termin spłaty	Zabezpieczenia
		zł	wa-luta	zł	wa-luta					
							korzystanie z kredytu w rachunku bieżącym oraz realizację zleceń w zakresie gwarancji i akredytyw			2. Zastaw rejestrowy na znaku towarowym Bytom i Intermoda, 3. Zastaw rejestrowy na wybranych lokalizacjach marki Bytom, 4. Cesja praw z polisy ubezpieczeniowej, 5. Oświadczenie o poddaniu się egzekucji 6. Gwarancja BGK

SPÓŁKA POSIADA NASTĘPUJĄCE LIMITY I KREDYTY BANKOWE:

- Umowy kredytowe z PKO BP SA w łącznej kwocie 92.000 tys. zł uprawniające do korzystania z kredytu w rachunku bieżącym do kwoty 37.000 tys. PLN oraz realizacji zleceń w zakresie gwarancji bankowych do kwoty 25.000 tys. PLN i akredytyw do kwoty 35.000 tys. PLN. W dniu 02 lipca 2020 roku podpisana została umowa kredytu w rachunku bieżącym do kwoty 37.000,00 tys PLN. Umowa wielocelowa podpisana została 09.03.2015 r. z późniejszymi zmianami, zmieniona aneksem z dnia 02 lipca 2020 roku wyłączającym z umowy kredyt w rachunku bieżącym oraz aneksem z 14 maja 2021 r zwiększającym sublimit dla akredytyw. Wygaśnięcie umów nastąpi 01.07.2022 r. Umowy zabezpieczone są 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 WSM Factory Sp. z o.o. (poprzednia nazwa Wólczanka Shirts Manufacturing Sp. z o.o.) i spółki VG Property Sp. z o.o., cesją wierzytelności z kontraktu, cesją praw z polisy ubezpieczeniowej, oraz gwarancją płynnościową Banku Gospodarstwa Krajowego dla kredytu w rachunku bieżącym i poręczeniem cywilnoprawnym jednostki zależnej od Spółki tj. W.KRUK S.A. dla kredytu wielocelowego.
- kredyt inwestycyjny w PKO BP SA 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 WSM Factory Sp. z o.o. (poprzednia nazwa 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 ING Bank Śląski SA w kwocie 55.000 tys. zł. na okres do dnia 29.11.2022 r., a następnie z jego obniżaniem każdorazowo o 2 000 tys. PLN w terminach: od 30.11.2022 r., 31.12.2022 r., 31.01.2023 r., 28.02.2023 r. 31.03.2023 r. z terminem końcowym do dnia 20 kwietnia 2023 r., w ramach Umowy wieloproduktowej w ING Bank Śląski S.A. Spółka może korzystać z poniższych produktów: kredytu w rachunku bieżącym do wysokości 23.000.000 zł, linii na akredytywy do wysokości 15.000.000 zł, linii na gwarancje bankowe do wysokości 6.000.000 zł, transakcji dyskontowych w formie wykupu wierzytelności odwrotnego w wysokości 8.000.000 EUR, przy czym łączna kwota zadłużenia wynikająca z wykorzystania limitu w formie w/w produktów kredytowych nie może przekroczyć kwoty limitu, tj. kwoty 55.000 tys. zł. na okres do dnia 29.11.2022 r., a następnie z jej obniżaniu każdorazowo o 2 000 tys. PLN w terminach: od 30.11.2022 r., 31.12.2022 r., 31.01.2023 r., 28.02.2023 r. aż w okresie 31.03.2023 r. - 20 kwietnia 2023 r nie może przekroczyć kwoty 45.000 tys. zł. Zabezpieczeniami udzielonego Spółce limitu w ramach Umowy są: cesja wierzytelności, zastaw rejestrowy na znaku towarowym Bytom i Intermoda, zastaw rejestrowy na wybranych lokalizacjach marki Bytom, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej, oświadczenie o poddaniu się egzekucji oraz gwarancja BGK
- wielocelowa linia kredytowa w mBank S.A. uprawniająca do korzystania z kredytu w rachunku bieżącym, realizacji zleceń w zakresie gwarancji bankowych i akredytyw, przy czym łączna kwota zadłużenia wynikająca z wykorzystania limitu w formie w/w produktów kredytowych nie może przekroczyć 19.000.000,00 zł. Umowa wielocelowa podpisana została na okres od 23.04.2019 r. do 18.04.2022 r.(aneksem z dnia 31.03.2021 okres umowy został przedłużony do 15.07.2022r.), limit zobowiązań z tytułu faktoringu nie może przekroczyć 11 500

000 zł. Umowa zabezpieczona jest wekslem własnym in blanco, zastawem na zapasach w wybranych lokalizacjach marki Bytom, cesją wiarytelności, cesją praw z polisy ubezpieczeniowej oraz dodatkowo gwarancją płynnościową Banku Gospodarstwa Krajowego w zakresie limitu na faktoring.

Na dzień 31.12.2021 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 2021 roku do 31 grudnia 2021 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 31.12.2021 roku saldo w wartości nominalnej wynosi 0 tys. USD, po przeliczeniu po kursie zawarcia transakcji 0 tys. PLN. Na dzień bilansowy Spółka dokonuje wyceny posiadanych transakcji do wartości godziwej, różnicę z wyceny odnoszone są odpowiednio w przychody / koszty finansowe i inne aktywa finansowe krótkoterminowe / zobowiązania.

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

NOTA 20A. INSTRUMENTY FINANSOWE W PODZIALE NA KLASY

Pozycje bilansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	w tys. zł			
	31.12.2021		31.12.2020	
	Aktywa finansowe	Zobowiązania finansowe	Aktywa finansowe	Zobowiązania finansowe
Udzielone pożyczki	773		356	
Należności handlowe oraz pozostałe należności i aktywa obrotowe	7 415		9 776	
Środki pieniężne oraz ich ekwiwalenty	40 632		46 918	
Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych			1 714	
Zobowiązania długoterminowe z tyt. kredytów, pożyczek oraz leasingowe		134 794		156 204
<i>w tym: z tytułu leasingu lokali handlowych oraz powierzchni biurowych</i>		<i>120 758</i>		<i>136 772</i>

Pozycje bilansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	w tys. zł			
	31.12.2021		31.12.2020	
	Aktywa finansowe	Zobowiązania finansowe	Aktywa finansowe	Zobowiązania finansowe
Zobowiązania krótkoterminowe z tyt. kredytów, pożyczek oraz leasingowe		63 192		63 783
<i>w tym: z tytułu leasingu lokali handlowych oraz powierzchni biurowych</i>		57 333		58 009
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe		84 749		110 410
Instrumenty finansowe (forwardy)			451	
Razem	48 820	282 735	59 215	330 397

Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy wyniosły w 2021 roku 0 tys. zł. (w 2020 roku wyniosły 451 tys. zł. i zostały odniesione przychody finansowe).

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

Udziały i akcje w innych spółkach Spółka wycenia w koszcie nabycia skorygowanym o ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości i są zaprezentowane w nocie 13.

NOTA 20B INSTRUMENTY FINANSOWE - PRZYCHODY I KOSZTY ORAZ ZYSKI I STRATY Z TYT. UTRATY WARTOŚCI

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

Pozycje bilansowe	w tys. zł					
	Rok 2020 / okres od 01-01-2020 do 31-12-2020					
	Przychody z tyt. odsetek	Koszty z tyt. odsetek	Zyski / straty z tytułu wyceny wg. zamortyzowanego kosztu	Utworzone odpisy aktualizujące	Rozwiązane odpisy aktualizujące	Zyski / straty z tyt. różnic kursowych
Udzielone pożyczki	9					- 1
Należności handlowe oraz pozostałe	228	875		1 170	1 066	40
Środki pieniężne oraz ich ekwiwalenty	19					5
Zobowiązania z tyt. kredytów, pożyczek oraz leasingowe		1 157	526			
Zobowiązania leasingowe z tyt. umów lokali handlowych oraz powierzchni biurowych		2 952				- 14 669
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe		48				- 1 477
Razem	256	5 032	526	1 170	1 066	- 16 102

NOTA 21. POZOSTAŁE AKTYWA OBROTOWE

	w tys. zł	
	31.12.2021	31.12.2020
Ubezpieczenie majątku	54	47
Opłaty i czynsze	283	285
Licencje	44	56
Przedpłaty na usługi reklamowe	644	785
Gwarancja BGK	486	286
Pozostałe	10	7
Razem	1 521	1 466

NOTA 22. PODATEK ODROZCZONY

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

Pozycje bilansowe	w tys. zł			
	bilans		rachunek zysków i strat	
	31.12.2021	31.12.2020	Rok 2021 od 01-01-2021 do 31-12-2021	Rok 2020 od 01-01-2020 do 31-12-2020
Rezerwy z tytułu podatku odroczonego	37	499	-462	186
Wycena bilansowa - dodatnie różnice kursowe	11	119	-108	24
Odsetki naliczone od należności	-	-		- 7
Wycena nieruchomości do wartości godziwej	-	-		-

Pozycje bilansowe	w tys. zł			
	bilans		rachunek zysków i strat	
	31.12.2021	31.12.2020	Rok 2021 od 01-01-2021 do 31-12-2021	Rok 2020 od 01-01-2020 do 31-12-2020
Wpłacone zaliczki netto	26	31	-5	-
Wycena kredytów wg zamortyzowanego kosztu	-	180	-180	100
Wycena transakcji forward	-	86	-86	86
Przyspieszona amortyzacja podatkowa	-	-	-	-
Środki trwałe w leasingu	-	83	-83	-17
Odniesione na wynik finansowy	37	499	-462	186
Odniesione na wartość firmy	-	-	-	-
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	16 387	17 031	-643	12 134
Przyspieszona amortyzacja bilansowa	1 454	1 553	-99	15
Odpisy aktualizujące	4 607	3 281	1 327	2 108
Rezerwy, płace i ubezpieczenia społeczne	1 081	1 004	77	89
Wycena bilansowa - ujemne różnice kursowe	61	120	-59	106
Straty możliwe do odliczenia od przyszłych dochodów do opodatkowania	2 221	4 441	-2 220	4 441
Odpis aktualizujący należności od odbiorców	-	597	-597	-11
Rezerwa na przyszłe zobowiązania	127	362	-235	199
Rezerwa na zwroty od odbiorców	998	459	539	102
Wycena transakcji forward	-	-	-	-18
Wycena programu lojalnościowego	86	22	64	-89
Wycena kredytów i obligacji wg. zamortyzowanego kosztu	21	-	21	-
Zobowiązania leasingowe z tyt. umów lokali handlowych oraz powierzchni biurowych	5 731	5 192	539	5 192
Odniesione na wynik finansowy	16 387	17 031	-643	12 134
Odniesione na wartość firmy	-	-	-	-

Utworzenie aktywa na podatek odroczone wynika z oceny prawdopodobieństwa, że w przyszłości zostaną osiągnięte dochody podatkowe i podstawa opodatkowania pozwalająca na potrącenie ujemnych różnic przejściowych i strat podatkowych, co uzasadnia utworzenie aktywów z tytułu podatku odroczonego na 31 grudnia 2021 roku.

NOTA 23. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU LEASINGU

Zobowiązania leasingowe według okresu wymagalności	w tys. zł	
	31.12.2021	31.12.2020
Kwoty płatne zgodnie z umowami leasingu dot. umów lokali handlowych i powierzchni biurowych, w tym:		
w ciągu 1 roku	178 091	194 781
od 2 do 5 roku	57 333	58 009
Powyżej 5 lat	118 493	132 983
Kwoty płatne zgodnie z umowami leasingu dot. pozostałych umów	2 265	3 789
w ciągu 1 roku	466	1 312
od 2 do 5 roku	283	835

Zobowiązania leasingowe według okresu wymagalności	w tys. zł	
	31.12.2021	31.12.2020
od 2 do 5 roku	183	477
Powyżej 5 lat	-	-
Razem zobowiązania z tytułu leasingu	178 557	196 093
Kwota należna z tytułu rozliczenia w ciągu 12 miesięcy (wykazywana jako zobowiązania krótkoterminowe)	57 616	58 844
<i>w tym: z tyt. leasingu dot. umów lokali handlowych i powierzchni biurowych</i>	<i>57 333</i>	<i>58 009</i>
Kwota wymaganej spłaty po 12 miesiącach (wykazywana jako zobowiązania długoterminowe)	120 941	137 249
<i>w tym: z tyt. leasingu dot. umów lokali handlowych i powierzchni biurowych</i>	<i>120 758</i>	<i>136 772</i>

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

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

Opłaty leasingowe nieujęte w wycenie	w tys. zł.	
	31.12.2021	31.12.2020
Opłaty z tytułu umów leasingu dotyczących lokali handlowych oraz powierzchni biurowych:	450	530
leasing krótkoterminowy	78	274
leasing aktywów o niskiej wartości	-	-
zmienne opłaty leasingowe nieujęte w zobowiązaniach z tytułu leasingu	372	256

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

Koszty związane z leasingami krótkoterminowymi zgodnie z MSSF 16 par. 6, liniowo w trakcie okresu wynosiły 78 tys. zł.

Koszty odsetkowe związane z leasingiem zostały zaprezentowane w nocie 6.

Całkowite wydatki z tyt. umów leasingu wynosiły:

Wydatki z tyt. umów leasingu dotyczących lokali handlowych oraz powierzchni biurowych:	w tys. zł.	
	31.12.2021	31.12.2020
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego dotyczących lokali handlowych oraz powierzchni biurowych	47 082	44 942
Odsetki zapłacone z tytułu umów leasingu finansowego dotyczących lokali handlowych oraz powierzchni biurowych	2 989	2 952
leasing krótkoterminowy	78	274
leasing aktywów o niskiej wartości	-	-
zmienne opłaty leasingowe nieujęte w zobowiązaniach z tytułu leasingu	372	256

Wydatki z tyt. umów leasingu dotyczących lokali handlowych oraz powierzchni biurowych:	w tys. zł.	
	31.12.2021	31.12.2020
Razem wydatki z tytułu leasingu	50 521	48 429

W poniższej tabeli przedstawiono wpływ na wynik Spółki w okresie sprawozdawczym za 2021 roku tj. 01.01.2021 do 31.12.2021 roku pomiędzy ujęciem umów leasingu lokali handlowych i powierzchni biurowych zgodnie z MSSF16 (wdrożonym z dniem 1 stycznia 2019 roku) oraz zgodnie z MSR17 (obowiązującym do dnia 31 grudnia 2018 roku).

Pozycja	w tys. zł.		
	Rok 2021 / okres od 01-01-2021 do 31-12-2021 według MSR 17	Efekt ujęcia leasingu finansowego dot. umów lokali handlowych i powierzchni biurowych	Rok 2021 / okres od 01-01-2021 do 31-12-2021 dane opublikowane
Zysk brutto na sprzedaży	285 490	-	285 490
Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu	268 359	1 334	269 693
Pozostałe przychody operacyjne	8 002	580	8 582
Pozostałe koszty operacyjne	15 596	30	15 626
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	322	-	322
EBITDA	19 415	47 632	67 047
Wynik na działalności operacyjnej	9 215	-784	8 431
Przychody finansowe	654	-	654
Koszty finansowe	5 535	2 053	7 588
Wynik finansowy brutto	4 334	-2 837	1 497
podatek dochodowy	2 168	-539	1 629
Wynik finansowy netto	2 166	-2 298	-132

Amortyzacja w 2021 roku z tytułu leasingu dot. umów lokali handlowych i powierzchni biurowych wyniosła 48 416 tys. zł.

W poniższej tabeli przedstawiono wpływ na wynik Spółki w okresie sprawozdawczym w okresie 4 kwartału 2021 roku tj. 01.10.2021 do 31.12.2020 roku pomiędzy ujęciem umów leasingu lokali handlowych i powierzchni biurowych zgodnie z MSSF16 (wdrożonym z dniem 1 stycznia 2019 roku) oraz zgodnie z MSR17 (obowiązującym do dnia 31 grudnia 2018 roku).

Pozycja	w tys. zł.		
	4Q 2021* / okres od 01-10-2021 do 31-12-2021 według MSR 17	Efekt ujęcia leasingu finansowego dot. umów lokali handlowych i powierzchni biurowych	4Q 2021* / okres od 01-10-2021 do 31-12-2021 dane opublikowane
Zysk brutto na sprzedaży	92 375	-	92 375
Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu	78 038	-2 924	75 114
Pozostałe przychody operacyjne	2 005	361	2 366
Pozostałe koszty operacyjne	214	6	220
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	302	-	302

Pozycja	w tys. zł.		
	4Q 2021* / okres od 01-10-2021 do 31-12-2021 według MSR 17	Efekt ujęcia leasingu finansowego dot. umów lokali handlowych i powierzchni biurowych	4Q 2021* / okres od 01-10-2021 do 31-12-2021 dane opublikowane
EBITDA	18 515	15 270	33 785
Wynik na działalności operacyjnej	15 826	3 279	19 105
Przychody finansowe	839	-	839
Koszty finansowe	3 127	-604	2 523
Wynik finansowy brutto	13 538	3 883	17 421
podatek dochodowy	3 373	738	4 111
Wynik finansowy netto	10 165	3 145	13 310

*-dane niezaudytowane

Amortyzacja w IV kwartale 2021 roku z tytułu leasingu dot. umów lokali handlowych i powierzchni biurowych wyniosła 11 991 tys. zł.

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

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

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	w tys. zł.	
	31.12.2021	31.12.2020
Zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług	45 731	69 205
Zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług wobec jednostek powiązanych (nota 32)	596	592
Zobowiązania pozostałe wobec jednostek powiązanych (nota 32)	-	-
Zobowiązania z tytułu podatków, dotacji, cel, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	12 258	4 384
Zobowiązania finansowe factoring odwrotny	16 704	28 285
Zobowiązania z tytułu przychody przyszłych okresów	725	239
Inne	8 735	7 705
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	84 749	110 410

Zobowiązania krótkoterminowe (struktura walutowa)	w tys. zł.	
	31.12.2021	31.12.2020
a) w walucie polskiej	69 444	83 448
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	15 305	26 962
b1. jednostka/waluta tys. / EURO	1 949	2 222
tys. zł	8 962	10 256
b2. jednostka/waluta tys. / USD	1 536	4 167
tys. zł	6 238	15 663

Zobowiązania krótkoterminowe (struktura walutowa)	w tys. zł.	
	31.12.2021	31.12.2020
Pozostałe waluty tys. zł	105	1 043
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	84 749	110 410

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 31.12.2021 roku 453 tys. zł. (na 31.12.2020 roku 114 tys. zł).

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

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

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

NOTA 24A. ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE WEDŁUG OKRESU WYMAGALNOŚCI

Zobowiązania finansowe według okresu wymagalności	w tys. zł.	
	31.12.2021	31.12.2020
Kwoty płatne zgodnie z umowami leasingu dot. umów lokali handlowych i powierzchni biurowych, w tym:		
w ciągu 1 roku	182 959	200 436
od 2 do 5 roku	57 721	58 403
Powyżej 5 lat	122 783	137 925
Kwoty płatne zgodnie z umowami leasingu dot. pozostałych umów	2 455	4 108
w ciągu 1 roku	490	1 400
od 2 do 5 roku	301	874
Powyżej 5 lat	189	526
Kwoty płatne zgodnie z umowami kredytów i pożyczek	-	-
w ciągu 1 roku	20 886	25 889
od 2 do 5 roku	6 290	5 716
Powyżej 5 lat	14 596	20 173
Kwoty płatne zgodnie z terminami wymagalności zobowiązań handlowych i pozostałych	-	-
w ciągu 1 roku	72 491	106 026
od 2 do 5 roku	72 491	106 026
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)	Zwroty od odbiorców	Pozostałe	Razem
Stan na dzień 1 stycznia 2020	2 882	3 157	1 557	516	-	8 112
utworzone rezerwy w ciągu roku obrotowego	1 026	2 630	-	893	-	4 549
rozwiązanie /wykorzystanie rezerw	- 797	- 3 127	- 632	- 516	-	- 5 072
Stan na dzień 31 grudnia 2020	3 111	2 660	925	893	-	7 589
wykazane w zobowiązaniach krótkoterminowych	2 466	2 660	925	893	-	6 944
wykazane w zobowiązaniach długoterminowych	645	-	-	-	-	645
Stan na dzień 1 stycznia 2021	3 111	2 660	925	893	-	7 589
utworzone rezerwy w ciągu roku obrotowego	797	508	827	1 220	-	3 455
rozwiązanie /wykorzystanie rezerw	-104	-29	-	-	-	-133
Stan na dzień 31 grudnia 2021	3 908	3 139	1 752	2 113	-	10 912
wykazane w zobowiązaniach krótkoterminowych	3 367	3 139	1 752	2 113	-	10 371
wykazane w zobowiązaniach długoterminowych	541	-	-	-	-	541

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 31.12.2021 rok składają się:

rezerwa długoterminowa na odprawy emerytalne	541 tys. zł	Razem 10 912 tys. zł
rezerwa krótkoterminowa na odprawy emerytalne	89 tys. zł	
rezerwa krótkoterminowa na niewykorzystane urlopy	2 578 tys. zł	
rezerwa na premie i nagrody	700 tys. zł	
rezerwa krótkoterminowa na przyszłe zobowiązania	3 139 tys. zł	
rezerwa krótkoterminowa na usługi szycia	1 752 tys. zł	
rezerwa na zwroty od odbiorców	2 113 tys. zł	

Rezerwy na odprawy emerytalne są kalkulowane przez niezależnego aktuarium. Główne założenia aktuarialne, które zostały przyjęte do kalkulacji wyniosły: stopa dyskontowa 3,60%, długookresowa roczna stopa wzrostu wynagrodzeń 10,0% w 2022 r., dalej 3% prawdopodobieństwo odejść pracowników na podstawie historycznych danych rotacji zatrudnienia w Spółce.

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

NOTA 26. KAPITAŁ AKCYJNY

Seria / emisja	w tys. zł.							
	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji	Wartość serii/ emisji wg wartości nominalnej	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji	Prawo do dywidendy (od daty)
Emisja "A"	zwykła	zwykła na okaziciela		1 000 000			1991-04-30	
Podział emisji "A" (1 : 5)	zwykła	zwykła na okaziciela		5 000 000			1994-01-28	
Emisja "B"	zwykła	zwykła na okaziciela		1 000 000			1995-01-05	
Umorzenie akcji				-1 115 470				
Emisja -„D”	zwykła	zwykła na okaziciela		2 281 125			2006-08-31	
Emisja -„F”	zwykła	zwykła na okaziciela		716 564			2006-11-30	
Emisja -„C”	zwykła	zwykła na okaziciela		140 000			2007-01-22	
Podział akcji (1 : 10)	zwykła	zwykła na okaziciela		80 222 190			2007-09-06	
Emisja -„G”	zwykła	zwykła na okaziciela		8 021 810			2008-10-06	
Emisja -„H”	zwykła	zwykła na okaziciela		15 059 932			2008-12-31	
Emisja -„I”	zwykła	zwykła na okaziciela		8 247 423			2009-12-17	
Emisja -„K”	zwykła	zwykła na okaziciela		22 310 270			2012-09-12	
Emisja -„M”	zwykła	zwykła na okaziciela		40 000 000			2013-09-16	
Emisja -„L”	zwykła	zwykła na okaziciela		859 366			2015-06-19	
Emisja -„L”	zwykła	zwykła na okaziciela		473 973			2016-10-11	
Emisja -„N”	zwykła	zwykła na okaziciela		1 980 000			2016-10-11	
Emisja -„N”	zwykła	zwykła na okaziciela		2 020 000			2017-07-07	
Emisja -„N”	zwykła	zwykła na okaziciela		2 000 000			2018-06-29	
Emisja -„O”	zwykła	zwykła na okaziciela		53 260 879			2018-12-28	
Liczba akcji, razem					234 455 840			
Kapitał zakładowy, razem						49 122 108		
Wartość nominalna jednej akcji (w zł) = 0,20 zł.								

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

Na dzień 31 grudnia 2021 roku wszystkie wyemitowane akcje były w pełni opłacone.

Kapitał akcyjny	w tys. zł.	
	31.12.2021	31.12.2020
Zarejestrowany: 234.455.840 zwykłych akcji po 0,20 zł. każda (rok 2020: 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 2020: 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 2020	648 066
Z emisji akcji	-
Ze sprzedaży środków trwałych	-
Z podziału zysku WZA	31 055
Saldo na 31 grudnia 2020	679 121
Saldo na 1 stycznia 2021	679 121
Z emisji akcji	-
Ze sprzedaży środków trwałych	-
Z podziału zysku WZA	-59 104
Saldo na 31 grudnia 2021	620 017

Na wartość prezentowaną w pozycji kapitał zapasowy składają się:

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

NOTA 27A. POZOSTAŁE KAPITAŁY (REZERWOWY)

	w tys. zł
Saldo na 1 stycznia 2020	17 390
Zwiększenia z tytułu wyceny programu opcyjnego	-
Saldo na 31 grudnia 2020	17 390
Saldo na 1 stycznia 2021	17 390
Zwiększenia z tytułu wyceny programu opcyjnego	-
Saldo na 31 grudnia 2021	17 390

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

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

NOTA 28. NIEPODZIELONY WYNIK FINANSOWY

	w tys. zł
Saldo na 1 stycznia 2020	31 055
Zasilenie kapitału zapasowego WZA	- 31 055
Zysk netto (strata) za rok bieżący	- 53 912
Saldo na 31 grudnia 2020	- 53 912
Saldo na 1 stycznia 2021	- 53 912
Zasilenie kapitału zapasowego WZA	- 59 104
Zysk netto (strata) za rok bieżący	- 132
Saldo na 31 grudnia 2021	5 060

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

NOTA 29. NALEŻNOŚCI I ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE

Pozycje pozabilansowe	w tys. zł.	
	31.12.2021	31.12.2020
wystawione gwarancje bankowe na czynsze z tytułu wynajmu lokali sklepowych	25 978	25 668
otwarte akredytywy	20 985	21 697
Razem pozycje pozabilansowe	46 963	47 365

W Spółce nie występują należności warunkowe.

NOTA 30. PŁATNOŚCI REGULOWANE AKCJAMI

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

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

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

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

Przyznawane transzy warrantów subskrypcyjnych zostało zakończone w 2020 roku.

„Dane potrzebne do wyceny programu motywacyjnego”.

	31.12.2021	31.12.2020
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%

W 2021 roku odniesiono w koszty ogólnego zarządu z tytułu wyceny programu motywacyjnego kwotę 0 tys. zł. (w 2020 roku 0 tys. zł.).

NOTA 31. ISTOTNE ZDARZENIA W 2021 ROKU.

Rok 2021 był dla Spółki VRG S.A. kolejnym rokiem wyników pod wpływem pandemii, jednakże zauważalna jest istotna poprawa wyników finansowych. Podsumowanie najistotniejszych raportów bieżących o zmianach w Zarządzie, Radzie Nadzorczej czy akcjonariacie, zostało przedstawione w Sprawozdaniu Zarządu Spółki.

NOTA 31A. ZDARZENIA PO DACIE BILANSOWEJ

21.01.2022

Zawiadomienie w sprawie znacznego pakietu akcji

W raporcie bieżącym nr 4/2022 z dnia 21 stycznia 2022 r. Spółka poinformowała, że w dniu 21 stycznia 2022 r. otrzymała od Powszechnego Towarzystwa Emerytalnego PZU S.A. z siedzibą w Warszawie reprezentującego i zarządzającego Otwartym Funduszem Emerytalnym PZU "Złota Jesień" ("OFE PZU") oraz Dobrowolnym Funduszem Emerytalnym PZU ("DFE PZU") zawiadomienie na podstawie art. 87 ust. 1 pkt. 2b ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, że w wyniku transakcji kupna 10.000 (słownie: dziesięć tysięcy) akcji Spółki, zawartej przez OFE PZU na rynku regulowanym na GPW w Warszawie w dniu 18 stycznia 2022 r. z datą rozliczenia 20 stycznia br., łączny udział OFE PZU i DFE PZU w ogólnej liczbie głosów w Spółce uległ zwiększeniu o więcej niż o 2% głosów w stosunku do ostatniego zawiadomienia OFE PZU.

Zawiadomienie, o którym mowa powyżej stanowiło załącznik do niniejszego raportu.

Zgodnie z ww. zawiadomieniem po zawarciu i rozliczeniu transakcji OFE PZU posiadał samodzielnie 38.918.084 akcji Spółki, co stanowiło 16,599% kapitału zakładowego Spółki i uprawniało do 38.918.084 głosów, stanowiących 16,599% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

Zgodnie z ww. zawiadomieniem po zawarciu i rozliczeniu transakcji DFE PZU posiadał samodzielnie 952.109 akcji Spółki, co stanowiło 0,406% kapitału zakładowego Spółki i uprawniało do 952.109 głosów, stanowiących 0,406% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

27.01.2022	<p>Zawiadomienie w sprawie znacznego pakietu akcji</p> <p>W raporcie bieżącym nr 5/2022 z dnia 27 stycznia 2022 r. Spółka poinformowała, że w dniu 27 stycznia 2022 r. otrzymała od IPO-PEMA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie ("Towarzystwo"), na podstawie art. 69 ust. 2 pkt 1 lit. a ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych ("Ustawa") informację, że w wyniku nabycia przez fundusz IPOPEMA 21 FIZ Aktywów Niepublicznych zarządzany przez Towarzystwo ("Fundusz"), akcji Spółki w transakcji przeprowadzonej na rynku regulowanym w dniu 21 stycznia 2022 r., rozliczonej w dniu 25 stycznia 2022 r., udział Funduszu w ogólnej liczbie głosów w Spółce wzrósł o więcej niż 2%, w ogólnej liczbie głosów w Spółce.</p> <p>Przed wyżej wymienionym zdarzeniem, Fundusz posiadał 33.464.137 akcji Spółki, co stanowiło 14,27% kapitału zakładowego Spółki i dawało 33.464.137 głosów, co stanowiło 14,27% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.</p> <p>Powyżej wymienionym zdarzeniu, Fundusz posiadał 33.514.137 akcji Spółki, co stanowiło 14,29% kapitału zakładowego Spółki i dawało 33.514.137 głosów oraz stanowiło 14,29% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.</p> <p>Jednocześnie Towarzystwo poinformowało, iż fundusze zarządzane przez Towarzystwo nie posiadają instrumentów finansowych, o których mowa w art. 69b ust. 1 Ustawy.</p>
31.01.2022	<p>Zmiany w składzie Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki</p> <p>W raporcie bieżącym nr 6/2022 z dnia 31 stycznia 2022 r. Spółka poinformowała, że Rada Nadzorcza Spółki w dniu 31 stycznia 2022 r. podjęła uchwałę o odwołaniu ze składu Zarządu Spółki i pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu Spółki Pana Radosława Jakociuka.</p>
18.02.2022	<p>Powołanie Prezesa Zarządu</p> <p>W raporcie bieżącym nr 8/2022 z dnia 18 lutego 2022 r. Zarząd Spółki poinformował, że Rada Nadzorcza Spółki w dniu 18 lutego 2022 r. podjęła uchwałę o powołaniu z dniem 1 czerwca 2022 r. do składu Zarządu Spółki Pana Janusza Płocicę, powierzając mu funkcję Prezesa Zarządu.</p>
07.03.2022	<p>Delegowanie członka Rady Nadzorczej do pełnienia funkcji Prezesa Zarządu Spółki</p> <p>W raporcie bieżącym nr 11/2022 z dnia 7 marca 2022 r. Zarząd Spółki poinformował, że Rada Nadzorcza Spółki w dniu 7 marca 2022 r., na podstawie art. 383 §. 1 KSH, mając na względzie treść raportu nr 8/2022 z dnia 18 lutego 2022 r. o powołaniu Prezesa Zarządu z dniem 1 czerwca 2022 r., podjęła uchwałę o delegowaniu Zastępcy Przewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki Pana Jana Pilcha do czasowego wykonywania czynności Prezesa Zarządu. Delegowanie nastąpiło na okres od dnia 12 marca 2022 r. do dnia 31 maja 2022 r.</p>
01.04.2022	<p>Zmiana terminu objęcia funkcji w Zarządzie Spółki przez Prezesa Zarządu Spółki</p> <p>W raporcie bieżącym nr 12/2022 z dnia 1 kwietnia 2022 r. Zarząd Spółki poinformował, że Rada Nadzorcza Spółki w dniu 1 kwietnia 2022 r. podjęła uchwałę w sprawie zmiany uchwały Rady Nadzorczej Spółki z dnia 18 lutego 2022 r. w sprawie powołania Pana Janusza Płocicy do składu Zarządu Spółki i powierzenia mu funkcji Prezesa Zarządu Spółki, o czym Spółka poinformowała w raporcie bieżącym nr 8/2022. Zgodnie z uchwałą Rady Nadzorczej Spółki z dnia 1 kwietnia 2022 r. w/w uchwała Rady została zmieniona w ten sposób, że Rada Nadzorcza postanowiła powołać Pana Janusza Płocicę do składu Zarządu Spółki i pełnienia funkcji Prezesa Zarządu, ze skutkiem od dnia 19 kwietnia 2022 r. w miejsce dotychczasowej daty 1 czerwca 2022 r.</p>
04.04.2022	<p>Rezygnacja z oddelegowania do czasowego wykonywania czynności Prezesa Zarządu</p> <p>W raporcie bieżącym nr 13/2022 z dnia 4 kwietnia 2022 r. Zarząd Spółki poinformował, że w dniu 4 kwietnia 2022 roku otrzymał oświadczenie Pana Jana Pilcha, Zastępcy Przewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki o jego rezygnacji ze skutkiem na dzień 18 kwietnia 2022 roku z oddelegowania do czasowego wykonywania czynności Prezesa Zarządu. O delegowaniu Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 11/2022. W związku ze złożonym oświadczeniem, Pan Jan Pilch powraca do wykonywania obowiązków związanych z funkcją członka Rady Nadzorczej Spółki z dniem 19 kwietnia 2022 r.</p>

Niepewna sytuacja polityczno – gospodarcza związana z konfliktem zbrojnym w Ukrainie, może negatywnie wpłynąć na działalność Spółki w obszarze krajowego popytu konsumenckiego, kursów walut oraz podaży w wyniku wystąpienia ryzyka zakłócenia łańcucha dostaw. Spółka nie posiada salonów własnych oraz partnerskich na terenie objętych działaniami zbrojnymi w Ukrainie i na terenie Rosji, sprzedaż nie odbywa się tam również poprzez inne kanały (sklep internetowy, hurt). W związku z tym, iż Spółka nie importuje towarów ani surowców z Ukrainy oraz Rosji, ryzyko związane z możliwym negatywnym wpływem konfliktu zbrojnego w Ukrainie na stan bieżącego zatowarowania salonów stacjonarnych oraz dostępność oferty w sklepach internetowych Zarząd Spółki ocenia jako niskie.

NOTA 32. TRANSAKCJE ZE STRONAMI / PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

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

	w tys. zł							
	Sprzedaż produktów, towarów, materiałów i usług		Zakup produktów, towarów, materiałów i usług		Kwoty należne od podmiotów powiązanych		Kwoty należne podmiotom powiązanym	
	Rok 2021 Okres od 01-01-2021 do 31-12-2021	Rok 2020 Okres od 01-01-2020 do 31-12-2020	Rok 2021 Okres od 01-01-2021 do 31-12-2021	Rok 2020 Okres od 01-01-2020 do 31-12-2020	Saldo na 31.12. 2021	Saldo na 31.12. 2020	Saldo na 31.12. 2021	Saldo na 31.12. 2020
Vistula Market Sp. z o.o.	-	-	-	-	-	1 983	-	-
DCG SA	32	35	-	1	178	164	-	-
VG Property Sp. z o.o.	36	14	226	280	308	35	-	82
W.KRUK SA	4 669	5 207	987	150	917	1 259	443	219
WSM Factory Sp. z o.o. (poprzednia nazwa Wólczanka Shirts Manufacturing Sp. z o.o.).	18	35	2 222	2 171	902	968	153	291
Razem	4 755	5 291	3 435	2 602	2 305	4 409	596	592
Saldo odpisów aktualizujących					-897	- 1 983		
Kwoty należne od podmiotów powiązanych netto					1 408	2 426		

Koszty sprzedanych produktów, towarów i usług wyniosły 512 tys. zł. (rok 2020: 681 tys. zł.)

Przychody finansowe wyniosły 596 tys. zł. (rok 2020: 992 tys. zł.), a koszty finansowe wyniosły 440 tys. zł. (rok 2020; 219 tys. zł.)

Pozostałe przychody operacyjne wyniosły 0 tys. zł. (rok 2020: 0 tys. zł.), a pozostałe koszty operacyjne wyniosły 0 tys. zł. (rok 2020: 23 tys. zł.).

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

Należności z tytułu udzielonych pożyczek od podmiotów powiązanych na 31.12.2021 roku wynoszą 773 tys. zł. (na 31.12.2020 roku: 588 tys. zł.), należności te zostały objęte odpisami aktualizującymi na 31.12.2021 roku w wysokości 0 tys. zł. (na 31.12.2020 roku: 227 tys. zł.).

Zobowiązania z tytułu otrzymanych pożyczek od podmiotów powiązanych na 31.12.2021 roku wynoszą 0 tys. zł. (na 31.12.2020 roku: 0 tys. zł.),

Pozostałe należności od podmiotów powiązanych na 31.12.2021 roku wynoszą 0 tys. zł. (na 31.12.2020 roku: 4.300 tys. zł.), należności te zostały objęte odpisami aktualizującymi na 31.12.2021 roku w wysokości 0 tys. zł. (na 31.12.2020 roku: 4.300 tys. zł.).

Należności nie są zabezpieczone a ich spłata ma nastąpić gotówką. Na dzień 31.12.2021 roku odpisy aktualizujące wartość należności od podmiotów powiązanych łącznie wyniosły 897 tys. zł. (rok 2020; 6.510 tys. zł.). W 2021 roku odpisów aktualizujących utworzono na kwotę 897 tys. zł, a rozwiązano na kwotę 0 tys. zł.

PODMIOTY I OSOBY POWIĄZANE Z KLUCZOWYM PERSONELEM KIEROWNICZYM SPÓŁKI WEDŁUG STANU NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2021 ROKU

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

W 2021 Spółka zawierała transakcje z podmiotami, na które znacząco wpływa lub posiada w niej znaczącą ilość głosów, bezpośrednio lub pośrednio osoba będąca członkiem kluczowego personelu kierowniczego Spółki:

- Doksa Sp. z o.o., 2021 roku łączne obroty brutto wyniosły 606 tys. zł.

Poza podmiotami powiązаныmi na 31.12.2021 roku, w ciągu roku 2021 podmiotami powiązаныmi z kluczowym personelem kierowniczym Spółki byli:

- Premium Cigars Sp. z o.o.– powiązany z Prezesem spółki W.KRUK S.A. Panem Łukaszem Bernackim pełniącym funkcję Członka Rady Nadzorczej w Premium Cigars Sp. z o.o. do dnia 11.10.2021 r. (powiązanie poprzez Pana Jerzego Mazgaja, który był Członkiem Rady Nadzorczej VRG S.A. do dnia 28 czerwca 2022 r.).
- Cliffsidebrokers S.A. – powiązany z Członkiem Rady Nadzorczej Panem Jerzym Mazgajem; podmiot świadczący usługi brokerskie dla VRG S.A., W.Kruk i DCG. (Pan Jerzy Mazgaj był Członkiem Rady Nadzorczej VRG S.A. do dnia 28 czerwca 2022 r.).

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

W 2021 roku Spółka nie udzielała poręczeń spółkom zależnym.

Na 31.12.2021 saldo udzielonych w poprzednich okresach przez Spółkę poręczeń spółkom zależnym W.KRUK S.A., DCG S.A. oraz VG Property Sp. z o.o. za zobowiązania W.KRUK S.A., DCG S.A. oraz VG Property Sp. z o.o. wobec Banku PKO BP S.A. wynikające umów kredytowych wynosi:

- Umowa kredytu terminowego (Kredyt B) do kwoty 71.400.000,00 PLN zawarta przez Spółkę w dniu 9.03.2015 roku z późn. zm., przeniesionej na W.KRUK S.A. po dokonaniu przejęcia zorganizowanej części przedsiębiorstwa Spółki przez W.KRUK S.A. w wyniku czego nastąpiła zmiana kredytobiorcy w Umowie o Kredyt B, tj. w miejsce Spółki w 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.

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

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

- Umowa limitu kredytowego wielocelowego do kwoty 4.500.000,00 PLN zawarta przez spółkę zależną DCG S.A. w dniu 25.06.2015 roku z późn. zm. Jednym z zabezpieczeń spłaty zobowiązań DCG S.A. wobec banku z tytułu niniejszej umowy jest poręczenie przez Spółkę dominującą do maksymalnej kwoty nieprzekraczającej 6.750.000 PLN, poręczenie ważne jest do 14 lipca 2025 roku.
- Umowa kredytu inwestycyjnego do kwoty 4.021.500,00 PLN zawarta przez spółkę zależną VG Property Sp. z o.o. w dniu 30.06.2016 roku z późn. zm. Jednym z zabezpieczeń spłaty zobowiązań VG Property Sp. z o.o. wobec banku z tytułu niniejszej umowy jest poręczenie przez Spółkę do maksymalnej kwoty nieprzekraczającej 6.032.250 PLN, poręczenie ważne jest do dnia całkowitej spłaty kredytu.

W dniu 15 grudnia 2021 roku VRG S.A. zawarła ze spółką zależną VG Property Sp. z o.o. umowę pożyczki do kwoty 2.000.000,00 PLN. Pożyczka dostępna jest w okresie do dnia 30 kwietnia 2023 roku.

NOTA 33. DANE PORÓWNYWALNE – KOREKTA WYNIKU LAT UBIEGŁYCH I KOREKTY PREZENTACYJNE

W oparciu o postanowienia MSR 8 „Zasady rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów” Spółka w sprawozdaniu finansowym za I półrocze 2021 utworzyła podatek odroczony z tytułu leasingu lokali handlowych oraz powierzchni biurowych, w związku z czym dokonuje korekty danych porównywalnych za 2020 oraz w sprawozdaniu z sytuacji finansowej rok 2020.

Poniżej został przedstawiony wpływ korekt.

Wpływ korekt na pozycje bilansowe za 2020 rok	w tys. zł		
	Dane według sprawozdania za 2020	Korekty wyniku lat ubiegłych i korekty prezentacyjne	Dane porównywalne za 2020 według sprawozdania za 2021 rok
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	11 340	5 192	16 532
Aktywa trwałe razem	727 559	5 192	732 751
Aktywa obrotowe ogółem	296 956	-	296 956
Aktywa ogółem	1 024 515	5 192	1 029 707
Zobowiązania i rezerwy ogółem	337 986	-	337 986
Kapitał akcyjny	49 122		49 122
Pozostałe kapitały	17 390		17 390
Zyski zatrzymane	620 017	5 192	625 209
Kapitał własny razem	686 529	5 192	691 721
Pasywa razem	1 024 515	5 192	1 029 707

Wpływ korekt na wynik finansowy za 2020 rok	w tys. zł		
	Dane według sprawozdania za 2020 rok	Korekty wyniku lat ubiegłych i korekty prezentacyjne	Dane porównywalne za 2020 według sprawozdania za 2021 rok
Przychody ze sprzedaży	456 159	-	456 159
Koszt własny sprzedaży	236 860	-	236 860
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	219 299	-	219 299
Pozostałe przychody operacyjne	9 124	-	9 124
Koszty sprzedaży	206 747	-	206 747
Koszty ogólnego zarządu	45 011	-	45 011
Pozostałe koszty operacyjne	21 679	-	21 679
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	581	-	581
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	- 45 595	-	- 45 595
Przychody finansowe	2 317	-	2 317
Koszty finansowe	22 582	-	22 582
Zysk (strata) brutto	- 65 860	-	- 65 860
Podatek dochodowy	- 6 756	- 5 192	- 11 948
Zysk (strata) roku obrotowego	- 59 104	- 5 192	- 53 912

Korekta wyniku lat ubiegłych wpływa na Sprawozdanie z przepływów pieniężnych w pozycji Podatek dochodowy.

NOTA 34. ZAŁOŻENIA POLITYKI RACHUNKOWOŚCI

Przedstawione sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z MSSF.

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

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

W 2021 roku Spółka nie dokonywała emisji, wykupu lub spłaty kapitałowych papierów wartościowych.

6. Dywidendy wypłacone i zadeklarowane

W 2021 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 miałaby istotny wpływ na ocenę sytuacji Spółki.

8. Udzielone poręczenia kredytu lub pożyczki oraz udzielone gwarancje

Na 31.12.2021 roku nie wystąpiły inne poręczenia lub gwarancje oprócz wykazanych w nocie 32.

9. Wynagrodzenia Zarządu i Rady Nadzorczej za okres 2021 roku

ZARZĄD

		w tys. zł.
Jan Pilch	Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej oddelegowany do czasowego wykonywania czynności Prezesa Zarządu /od 10.09.2021/	167
Radosław Jakociuk	Wiceprezes Zarządu	936
Michał Zimnicki	Wiceprezes Zarządu	540
Marta Fryzowska	Wiceprezeska Zarządu /od 01.12.2021/	58
Andrzej Jaworski	Prezes Zarządu /do 10.09.2021/	1 606
Ernest Podgórski	Członek zarządu /11.01.2021 do 28.06.2021/	229
Olga Lipińska-Długosz	Członek zarządu /11.01.2021 do 31.08.2021	359
Erwin Bakalarz	Członek zarządu /do 11.01.2021/	23
Razem		3 918

Kwota wynagrodzenia podana w tabeli powyżej Pana Andrzeja Jaworskiego oraz Pani Olgi Lipińskiej – Długosz zawiera, oprócz wynagrodzenia podstawowego, wartość odprawy.

		w tys. zł.
Jerzy Mazgaj	Przewodniczący Rady Nadzorczej /do 28.06.2021/	159
Mateusz Kolański	Członek Rady Nadzorczej / Przewodniczący Rady Nadzorczej /od 13 lipca 2021/	227
Jan Pilch	Członek Rady Nadzorczej / Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej od 13 lipca 2021/	137
Piotr Kaczmarek	Członek Rady Nadzorczej	184
Ernest Podgórski	Członek Rady Nadzorczej	5
Piotr Stępnia	Członek Rady Nadzorczej	185

		w tys. zł.
Wacław Szary	Członek Rady Nadzorczej	191
Andrzej Szumański	Członek Rady Nadzorczej	170
Marcin Gomola	Członek Rady Nadzorczej	87
Razem		1 345

Osoby zarządzające i nadzorujące pobierały wynagrodzenia z tytułu pełnienia funkcji we władzach spółek zależnych. Wynagrodzenia te łącznie za 2021 rok wyniosły:

		w tys. zł.
Jerzy Mazgaj	Przewodniczący Rady Nadzorczej	80
Andrzej Jaworski	Członek Rady Nadzorczej	73
Ernest Podgórski	Członek Rady Nadzorczej	40
Jan Pilch	Członek Rady Nadzorczej	92
Piotr Stępnik	Członek Rady Nadzorczej	46
Piotr Kaczmarek	Członek Rady Nadzorczej	31
Andrzej Szumański	Członek Rady Nadzorczej	31
Michał Zimnicki	Członek Rady Nadzorczej	15
Erwin Bakalarz	Prezes Zarządu	1
Razem		409

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

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

10. Istotne czynniki ryzyka i zagrożeń

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

Ryzyko związane ze skutkami związanymi z epidemią koronawirusa

W sytuacjach nadzwyczajnych, takich jak epidemia, może dochodzić do zarządzeń państwowych odnośnie funkcjonowania podmiotów gospodarczych, jak i do zmian w zachowaniu i preferencjach konsumentów. W celu przeciwdziałania skutkom takich zjawisk, mogą być podejmowane działania ze strony administracji rządowej, samorządów lokalnych lub innych grup społecznych, które będą miały wpływ na prowadzoną przez Spółkę działalność. Na podstawie doświadczeń ostatnich kilkudziesięciu miesięcy Emitent ocenia, iż skutki związane z epidemią koronawirusa i potencjalnymi obostrzeniami mogą mieć negatywny wpływ na przyszłe wyniki finansowe Emitenta. Powodować go mogą wprowadzane przez Ministra Zdrowia ograniczenia w działaniu obiektów handlowych o powierzchni sprzedaży powyżej 2.000 mkw, w których znajdują się ponad 95% salonów marek Vistula, Bytom, Wólczanka, Deni Cler i W.KRUK.

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 wprowadzane ograniczenia w otwarciach sklepów w centrach handlowych bez wątpienia przekładają się na obniżenie przychodów ze sprzedaży i pogorszenie sytuacji finansowej Grupy.

Działania: W zaistniałej sytuacji Spółka nadal będzie prowadziła działania w zakresie poprawy kapitału obrotowego Grupy i utrzymania stabilnego poziomu długu netto Grupy. Wypełniane są terminowo warunki umów kredytowych. W I połowie roku 2021, Spółka przedłużyła umowę na kolejne dwa lata z ING Bankiem Śląskim SA. Rozwijana jest również możliwość sprzedaży kanałem internetowym jako niezależnym sposobem dotarcia do klienta.

	<p>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 poza bezpośrednim wpływem i kontrolą Emitenta. Jednakże ewentualne przeciagające się ograniczenia w otwarcach sklepów w centrach handlowych bez wątpienia przełożą się na obniżenie przychodów ze sprzedaży i pogorszenie sytuacji finansowej Spółki. Jednakże w takiej sytuacji przygotowane są działania, które pozwolą na ograniczenie ryzyka płynnościowego.</p> <p>Zarząd ocenia że nie widzi (na moment sporządzenia sprawozdania finansowego) zagrożenia dla kontynuowania działalności w dającej się przewidzieć przyszłości, nie krótszej niż 12 m-cy po dniu bilansowym.</p>
<p>Ryzyko kursowe oraz ryzyko związane z polityką zabezpieczeń</p>	<p>Spółka uzyskuje przychody zasadniczo w PLN, natomiast ponosi istotne koszty w euro i dolarze amerykańskim, co powoduje narażenie wyniku finansowego na ryzyko kursowe. W okresach osłabiania się PLN w stosunku do głównych walut rozliczeniowych Spółka ponosi wyższe koszty z tytułu różnic kursowych.</p> <p>W walutach innych niż PLN Spółka ponosi koszty (a) zakupu materiałów do produkcji (tkaniny, dodatki), część towarów i asortymentów uzupełniających w segmencie odzieżowym (buty, dzianiny, akcesoria skórzane i pozostałe) oraz (b) wynikające z umów najmu powierzchni handlowych.</p> <p>W przypadku istotnego i długotrwałego osłabienia polskiej waluty w stosunku do euro i dolara istnieje ryzyko znaczącego pogorszenia się wyników finansowych osiąganych przez Spółkę. W tabeli poniżej listy ryzyk przedstawiono analizę wrażliwości wyniku finansowego (i tym samym kapitału własnego) na średnioroczną zmianę kursów walutowych o +/-5 % względem kursu średniego lub kursu zamknięcia (gdzie odpowiednie).</p> <p>Działania: Spółka podejmuje działania zmierzające do ograniczenia wpływu wzrostu kursu walutowego na poziom osiąganą marży „in take” głównie w zakresie relacji kursu USD/PLN. poprzez zawieranie kontraktów forward i spot. Transakcje związane są z poszczególnymi dostawami towarów szczególnie w obszarze fashion i nie dotyczą neutralizacji ewentualnego ryzyka związanego ze wzrostem czynszów najmu w związku ze zmianą relacji kursu EUR/PLN. Wpływ transakcji forward będzie widoczny w wycenie zobowiązań walutowych związanych z zawartymi transakcjami terminowymi (analiza wrażliwości na ryzyko kursowe została przeprowadzona w rocznym sprawozdaniu finansowym).</p>
<p>Ryzyko stóp procentowych</p>	<p>Spółka korzysta z finansowania zewnętrznego oprocentowanego zmienną stopą procentową w formie kredytu inwestycyjnego i kredytu obrotowego oraz faktoringu odwrotnego. W związku z tym Spółka jest narażona na ryzyko stopy procentowej w postaci możliwego wzrostu kosztów finansowania, a w konsekwencji obniżenia rentowności Spółki.</p> <p>W tabeli poniżej listy ryzyk przedstawiono analizę wrażliwości wyniku finansowego (i tym samym kapitału własnego) w odniesieniu do potencjalnego wahania średniorocznej stopy procentowej w górę o 500 punktów bazowych (tj. o 5 punktów procentowych) oraz w dół o 100 punktów bazowych (tj. o 1 punkt procentowy).</p> <p>Działania: posiadając stosunkowo niskie zadłużenie, Emitent uznaje obecnie to ryzyko za niskie (pomimo szybkiego wzrostu stóp procentowych). Stale monitoruje sytuację rynkową, ale aktualnie nie podejmuje dodatkowych działań w celu zabezpieczenia ryzyka stóp procentowych.</p>
<p>Ryzyko utraty płynności finansowej</p>	<p>Spółka posiada zobowiązania z tytułu umów kredytowych. W konsekwencji ustanowione zostały zabezpieczenia obejmujące istotną część majątku. Obsługa powyższych zobowiązań odbywa się przede wszystkim przy wykorzystaniu bieżących wpływów z działalności.</p> <p>W skrajnym przypadku gwałtownego, równoczesnego spadku popytu i wzrostu kosztów (szczególnie w sytuacji głębokiego osłabienia złotego) lub czasowej utraty przychodów w wyniku zdarzeń nadzwyczajnych (ograniczeń działalności salonów z przyczyn epidemiologicznych) w Spółce mogą pojawić się trudności w utrzymaniu płynności finansowej.</p> <p>Działania: Spółka stale monitoruje swoją pozycję płynnościową, poprzez analizę wielkości wpływów ze sprzedaży i wymaganych zobowiązań. Przeprowadziła działania w zakresie wydłużenia terminów płatności za zakupiony towar i aktywnie dostosowuje wartość kolekcji do popytu, co pozytywnie wpłynie na przepływy finansowe Spółki. W I połowie roku 2021, Spółka przedłużyła umowę na kolejne 5 lat z bankiem ING. W ramach rozwiązań tarczy antykrzysowej Spółka otrzymała dofinansowanie do wynagrodzeń z Funduszu Gwarantowanych Świadczeń Pracowniczych jak również zostały okresowo zwolnione ze składek ZUS. Spółka będzie pracować nad dalszą</p>

	<p>poprawą efektywności wykorzystania kapitału obrotowego, co ma zostać osiągnięte poprzez dalszy spadek poziomu zapasów rok do roku i utrzymanie dłuższych terminów płatności.</p> <p>Zdaniem Zarządu spółki, obecna sytuacja jest w wystarczającym stopniu monitorowana i kontrolowana. Zarząd Spółki, mając na względzie podjęte działania jest przekonany do pozytywnych rezultatów wyżej opisanych działań.</p>
Ryzyko wypowiedzenia umowy kredytowej	<p>Spółka zawarła umowy kredytowe z bankami PKO BP, SA, ING Bank Śląski SA i mBank SA. Umowy te zawierają szereg warunków i kowenanty, co do których realizacji Spółka jest zobowiązana. W przypadku pogorszenia się koniunktury gospodarczej, osłabienia popytu na produkty Spółki, realizacja kowenantów może być zagrożona, co powoduje ryzyko wypowiedzenia umów przez banki finansujące. Ze względu na dużą kwotę finansowania może się okazać, iż Spółka nie będzie mogła w krótkim czasie pozyskać refinansowania.</p> <p>Działania: Spółka minimalizuje ryzyko poprzez terminową realizację zobowiązań wobec banków i monitoring spełniania kowenantów. Spółka na bieżąco przekazuje bankom finansującym informacje o jej sytuacji, wynikające z warunków umów lub zainteresowania samych banków finansujących, dzięki czemu ryzyko z tym związane jest minimalizowane i w razie konieczności refinansowania, Spółka byłaby w stanie je pozyskać w terminie niezakłócającym płynności finansowej.</p>

TABELA WRAŻLIWOŚCI WYNIKU FINANSOWEGO NA ZMIANY STOPY PROCENTOWEJ:

mln PLN	Wahania stopy procentowej	Wpływ na wynik finansowy:
Stan na 31.12.2021		
Wzrost stopy procentowej	+500pb	-1,7
Spadek stopy procentowej	-100pb	0,3
Stan na 31.12.2020		
Wzrost stopy procentowej	+500pb	-2,7
Spadek stopy procentowej	-100pb	0,5

TABELA WRAŻLIWOŚCI WYNIKU FINANSOWEGO NA ŚREDNIOROCZNĄ ZMIANĘ KURSÓW WALUTOWYCH:

mln PLN	Wahania kursu walutowego	Wpływ na wynik finansowy:	
		EUR	USD
Stan na 31.12.2021			
Wzrost kursu walutowego	+5%	-11,1	-3,9
Spadek kursu walutowego	-5%	11,1	3,9
Stan na 31.12.2020			
Wzrost kursu walutowego	+5%	-11,7	-4,2
Spadek kursu walutowego	-5%	11,7	4,2

TABELA WRAŻLIWOŚCI WYNIKU FINANSOWEGO ZMIANĘ KURSÓW WALUTOWYCH NA POZYCJACH BILANSOWYCH SPÓŁKI:

mln PLN	Wahania kursu walutowego	Wpływ na wynik finansowy:	
		EUR	USD
Stan na 31.12.2021			
Wzrost kursu walutowego	+5%	-9,3	-0,3
Spadek kursu walutowego	-5%	9,3	0,3
Stan na 31.12.2020			

mln PLN	Wahania kursu walutowego	Wpływ na wynik finansowy:	
		EUR	USD
Wzrost kursu walutowego	+5%	-10,6	-0,8
Spadek kursu walutowego	-5%	10,6	0,8

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

W 2021 roku nie wystąpiły inne niż opisane w tym sprawozdaniu, a w szczególności opisane w nocie 1.4. Kontynuacja działalności, okoliczności mogące w sposób istotny wpłynąć na pogorszenie sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej oraz wyniku finansowego Spółki które mogłyby zagrozić jego zdolności do wywiązania się ze zobowiązań.

Jan Pilch

Marta Fryzowska

Michał Zimnicki

.....
Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej oddelegowany do czasowego wykonywania czynności Prezesa Zarządu

.....
Wiceprezeska Zarządu

.....
Wiceprezes Zarządu

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Dagmara Szczupak

.....

Dyrektor Finansowy

Kraków, dnia 08 kwietnia 2022 roku

VISTULA

BYTOM

SZTUKA KRAWIECTWA OD 1945

WÓLCZANKA

DENICLER
MILANO

W.KRUK
1 8 4 0

VRG

VISTULA RETAIL GROUP

