

VISTULA

BYTOM
SZTUKA KRAWIECTWA OD 1945

WÓLCZANKA

DENICLER
MILANO

W. KRUK
1840



VRG
VISTULA RETAIL GROUP

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

VRG S.A. ZA 2023 ROK

Kraków, 11 kwietnia 2024 roku

SPIS TREŚCI

WYBRANE DANE FINANSOWE DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	4
JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	5
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	5
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	6
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	7
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	8
WYBRANE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	9
1. INFORMACJE OGÓLNE	9
1.1. Nazwa, siedziba, przedmiot działalności	9
1.2. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki	10
1.3. Kontynuacja działalności	11
2. PODSTAWA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	11
3. ZASADY RACHUNKOWOŚCI	11
3.1. Transakcje w walutach obcych	11
3.2. Instrumenty finansowe	12
3.3. Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	15
3.4. Nieruchomości inwestycyjne	15
3.5. Rzeczowe aktywa trwałe	15
3.6. Wartość firmy	16
3.7. Inne wartości niematerialne	16
3.8. Udziały i akcje	17
3.9. Utrata wartości aktywów niefinansowych	17
3.10. Zapasy	17
3.11. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	17
3.12. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	18
3.13. Kapitały	18
3.14. Zobowiązania	18
3.15. Rezerwy	19
3.16. Leasing	19
3.17. Przychody	20
3.18. Koszty	21
3.18a. Koszty świadczeń pracowniczych	21
3.19. Podatek	21
3.20. Płatności w formie akcji (opcje na akcje)	22
4. KURSY STOSOWANE DO WYCENY AKTYWÓW I PASYWÓW	22
5. WAŻNIEJSZE SZACUNKI I OSĄDY	22
6. ZMIANY W STANDARDACH RACHUNKOWOŚCI	23
7. NOTY UZUPEŁNIAJĄCE DO SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH	25
Nota 1 Przychody	25
Nota 2 Segmenty według rodzaju działalności i podziału geograficznego	25
Nota 3 Koszty działalności operacyjnej	27
Nota 4 Koszty wynagrodzeń	28
Nota 5 Pozostałe przychody operacyjne	28
Nota 5a Pozostałe koszty operacyjne	29
Nota 6 Przychody finansowe	29
Nota 6a Koszty finansowe	29
Nota 7 Podatek dochodowy	30
Nota 8 Podatek odroczony	31
Nota 9 Zysk na akcję	32
Nota 10 Wartość firmy	32
Nota 11 Inne wartości niematerialne	34
Nota 12 Rzeczowe aktywa trwałe	35

Nota 12a	Aktywa z tytułu praw do użytkowania.....	36
Nota 13	Nieruchomości inwestycyjne.....	37
Nota 14	Jednostki zależne (udziały i akcje).....	38
Nota 14a	Jednostki pozostałe (udziały i akcje).....	38
Nota 15	Zapasy.....	39
Nota 16	Należności długoterminowe.....	39
Nota 16a	Należności krótkoterminowe.....	39
Nota 17	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności.....	39
Nota 17a	Udzielone pożyczki.....	41
Nota 18	Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartości należności krótkoterminowych, wartości zapasów i z tytułu utraty wartości środków trwałych.....	42
Nota 19	Pozostałe aktywa obrotowe.....	42
Nota 20	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty.....	42
Nota 20a	Rachunek przepływów pieniężnych - inne korekty.....	43
Nota 21	Pożyczki i kredyty bankowe.....	43
Nota 22	Zobowiązania z tytułu leasingu.....	45
Nota 23	Zobowiązania z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania.....	47
Nota 23a	Zobowiązania finansowe według okresu wymagalności.....	48
Nota 24	Rezerwy.....	48
Nota 25	Kapitał Akcyjny.....	49
Nota 26	Kapitał zapasowy.....	50
Nota 26a	Pozostałe kapitały (rezerwowo).....	51
Nota 27	Niepodzielony wynik finansowy.....	51
Nota 28	Wartość godziwa instrumentów finansowych.....	51
Nota 28a	Instrumenty finansowe w podziale na klasy.....	52
Nota 28b	Instrumenty finansowe - przychody i koszty oraz zyski i straty z tyt. utraty wartości.....	53
Nota 29	Należności i zobowiązania warunkowe.....	53
Nota 30	Informacja o istotnych zmianach wielkości szacunkowych.....	54
Nota 31	Płatności regulowane akcjami.....	54
8.	POZOSTAŁE NOTY OBJAŚNIAJĄCE.....	55
8.1.	Znaczące wydarzenia w 2023 roku.....	55
8.2.	Znaczące zdarzenia po dacie bilansowej.....	57
8.3.	Transakcje ze stronami / podmiotami powiązаныmi.....	57
8.4.	Emisja, wykup i spłata dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.....	59
8.5.	Dywidendy wypłacone i zadeklarowane.....	59
8.6.	Postępowania toczące się przed sądem lub organem administracji publicznej.....	60
8.7.	Rozliczenia podatkowe.....	60
8.8.	Informacje o udzieleniu przez Emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji jest znacząca.....	60
8.9.	Wynagrodzenia Zarządu i Rady Nadzorczej za okres 2023 roku.....	61
8.10.	Inne informacje, które są istotne dla oceny sytuacji spółki.....	62
8.11.	Istotne czynniki ryzyka i zagrożeń.....	62
8.12.	Zarządzenie kapitałem.....	66
8.13.	Wynagrodzenie firmy audytorskiej.....	66
8.14.	Zatwierdzenie sprawozdania finansowego.....	66
9.	OŚWIADCZENIE ZARZĄDU.....	67

WYBRANE DANE FINANSOWE DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

ZA OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2023 ROKU

	w tys. zł	w tys. zł	w tys. EUR	w tys. EUR
	Rok 2023 od 01-01-2023 do 31-12-2023	Rok 2022 od 01-01-2022 do 31-12-2022	Rok 2023 od 01-01-2023 do 31-12-2023	Rok 2022 od 01-01-2022 do 31-12-2022
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów, materiałów	534 506	586 744	118 035	125 151
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	-23 289	22 872	-5 143	4 879
EBITDA	43 892	83 876	9 693	17 891
Zysk (strata) brutto	28 248	51 736	6 238	11 035
Zysk (strata) netto	28 193	48 359	6 226	10 315
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	86 672	107 705	19 140	22 973
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	24 193	30 783	5 343	6 566
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-124 265	-113 068	-27 441	-24 117
Przepływy pieniężne netto, razem	-13 400	25 420	-2 958	5 422
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,12	0,21	0,03	0,04
Rozwodniony zysk (strat) na jedną akcję (w zł/EUR)	0,12	0,21	0,03	0,04
	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2022
Aktywa, razem	936 134	965 175	215 302	205 799
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	254 741	265 084	58 588	56 523
Zobowiązania długoterminowe	87 444	101 535	20 111	21 650
Zobowiązania krótkoterminowe	152 289	152 902	35 025	32 602
Kapitał własny	681 393	700 091	156 714	149 276
Kapitał zakładowy	49 122	49 122	11 298	10 474
Liczba akcji (w szt.)	234 455 840	234 455 840	234 455 840	234 455 840
Rozwodniona liczba akcji (w szt.)	235 630 831	235 630 831	235 630 831	235 630 831
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	2,91	2,99	0,67	0,64
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	2,89	2,97	0,67	0,63
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	0,20	0,17	0,05	0,04

JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

ZA OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2023 ROKU

(w tys. zł)	Nota	Rok 2023 od 01-01-2023 do 31-12-2023	Rok 2022 od 01-01-2022 do 31-12-2022	4 Q 2023* od 01-10-2023 do 31-12-2023	4 Q 2022* od 01-10-2022 do 31-12-2022
DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA					
Przychody ze sprzedaży	1,2	534 506	586 744	157 340	154 799
Koszt własny sprzedaży	3	231 120	256 356	68 850	64 073
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży		303 386	330 388	88 490	90 726
Koszty sprzedaży	3	262 353	253 311	69 419	65 664
Koszty ogólnego zarządu	3	57 800	53 672	15 778	15 029
Pozostałe przychody operacyjne	5	7 050	8 321	4 601	2 437
Pozostałe koszty operacyjne	5a	13 312	8 504	9 057	2 742
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		260	350	159	73
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		-23 289	22 872	-1 322	9 655
Przychody finansowe	6	57 868	41 700	54 959	11 493
w tym: z tyt. leasingu finansowego lokali handlowych oraz powierzchni biurowych	6	11 544	0	9 522	5 902
Koszty finansowe	6a	6 331	12 836	1 593	1 659
w tym: z tyt. leasingu lokali handlowych oraz powierzchni biurowych	6a	3 092	5 982	1 073	609
Zysk (strata) brutto		28 248	51 736	52 044	19 489
Podatek dochodowy	7,8	55	3 377	3 473	3 873
Zysk (strata) roku z działalności kontynuowanej		28 193	48 359	48 571	15 616
DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA					
Zysk (strata) roku z działalności zaniechanej		0	0	0	0
Zysk (strata) roku obrotowego		28 193	48 359	48 571	15 616
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą z działalności kontynuowanej i zaniechanej	9				
- podstawowy		0,12	0,21	0,21	0,07
- rozwodniony		0,12	0,21	0,21	0,07

*-dane nieaudytowane

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

ZA OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2023 ROKU

(w tys. zł)	Nota	Rok 2023 od 01-01-2023 do 31-12-2023	Rok 2022 od 01-01-2022 do 31-12-2022	4 Q 2023* od 01-10-2023 do 31-12-2023	4 Q 2022* od 01-10-2022 do 31-12-2022
Wynik netto za okres sprawozdawczy		28 193	48 359	48 571	15 616
Pozostałe całkowite dochody, w tym:		0	0	0	0
Podlegające przeklasyfikowaniu do wyniku		0	0	0	0

(w tys. zł)	Nota	Rok 2023 od 01-01-2023 do 31-12-2023	Rok 2022 od 01-01-2022 do 31-12-2022	4 Q 2023* od 01-10-2023 do 31-12-2023	4 Q 2022* od 01-10-2022 do 31-12-2022
Niepodlegające przeklasyfikowaniu do wyniku		0	0	0	0
Całkowity dochód za okres		28 193	48 359	48 571	15 616

*-dane nieaudytowane

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2023 ROKU

(w tys. zł)	Nota	31.12.2023	31.12.2022
AKTYWA			
Aktywa trwałe		702 959	687 216
Wartość firmy	10	120 855	120 855
Inne wartości niematerialne	11	116 373	117 058
Rzeczowe aktywa trwałe	12	29 615	21 545
Nieruchomości inwestycyjne	13	874	874
Aktywa z tytułu praw do użytkowania	12a	134 962	128 075
Należności długoterminowe	16	147	65
Udzielone pożyczki długoterminowe	17a	3 416	1 967
Udziały i akcje	14, 14a	283 829	283 834
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	8	12 888	12 943
Aktywa obrotowe		233 175	277 959
Zapasy	15	170 096	205 614
Należności z tytułu kaucji krótkoterminowe	16a	102	73
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności i aktywa obrotowe	17	9 268	6 220
Udzielone pożyczki krótkoterminowe oraz krótkoterminowa część pożyczek długoterminowych	17a	1 000	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	20	52 652	66 052
Inne aktywa krótkoterminowe	28	57	0
Aktywa razem		936 134	965 175
PASYWA			
Kapitał własny		681 393	700 091
Kapitał podstawowy	25	49 122	49 122
Kapitał zapasowy	26	581 496	580 028
Pozostałe kapitały	26a	17 390	17 390
Niepodzielony wynik finansowy lat ubiegłych	27	5 192	5 192
Zyski zatrzymane	27	28 193	48 359
Zobowiązania i rezerwy długoterminowe		87 893	101 992
Zobowiązania z tytułu kaucji długoterminowe		5	11
Zobowiązania z tytułu leasingu	22	87 439	93 284
w tym: z tytułu leasingu lokali handlowych oraz powierzchni biurowych	22	86 449	92 807
Kredyty i pożyczki długoterminowe	21	0	8 240

(w tys. zł)	Nota	31.12.2023	31.12.2022
Rezerwy długoterminowe	24	449	457
Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe		166 848	163 092
Zobowiązania z tytułu leasingu	22	52 498	57 865
w tym: z tytułu leasingu lokali handlowych oraz powierzchni biurowych	22	52 042	57 621
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	23	91 548	89 588
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe oraz krótkoterminowa część kredytów i pożyczek długoterminowych	21	8 243	5 449
Rezerwy krótkoterminowe	24	14 559	10 190
Zobowiązania i rezerwy razem		254 741	265 084
Pasywa razem		936 134	965 175

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

ZA OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2023 ROKU

(w tys. zł)	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Zyski zatrzymane	Kapitał własny razem
Saldo na 01.01.2022	49 122	620 017	17 390	5 060	691 589
Zmiany w kapitale własnym w 2022 roku					
Podział zysku netto	0	-132	0	132	0
Zysk (Strata) netto za rok obrotowy	0	0	0	48 359	48 359
Wycena programu opcyjnego	0	0	0	0	0
Emisja akcji	0	0	0	0	0
Dywidendy	0	-39 857	0	0	-39 857
Wyemitowane opcje na akcje	0	0	0	0	0
Saldo na 31.12.2022	49 122	580 028	17 390	53 551	700 091
Saldo na 01.01.2023	49 122	580 028	17 390	53 551	700 091
Zmiany w kapitale własnym w 2023 roku					
Podział zysku netto	0	48 359	0	-48 359	0
Zysk (Strata) netto za rok obrotowy	0	0	0	28 193	28 193
Wycena programu opcyjnego	0	0	0	0	0
Emisja akcji	0	0	0	0	0
Dywidendy	0	-46 891	0	0	-46 891
Wyemitowane opcje na akcje	0	0	0	0	0
Saldo na 31.12.2023	49 122	581 496	17 390	33 385	681 393

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH

ZA OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2023 ROKU

(w tys. zł)	Nota	Rok 2023 od 01-01-2023 do 31-12-2023	Rok 2022 od 01-01-2022 do 31-12-2022
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk przed opodatkowaniem		28 248	51 736
Korekty			
Amortyzacja	3	67 181	61 004
Zysk (strata) na inwestycjach		260	350
Podatek dochodowy zapłacony		0	-1 419
Koszty z tytułu odsetek		4 649	4 348
Zmiana stanu rezerw		4 361	-264
Zmiana stanu zapasów		35 518	23 050
Zmiana stanu należności		-3 160	1 058
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów		-10 347	9 383
Inne korekty	20a	-40 038	-41 541
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej		86 672	107 705
Otrzymane odsetki		1 827	1 140
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i aktywów przeznaczonych do sprzedaży		1 012	2 926
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych		-353	-1 979
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych		-17 442	-10 005
Wydatki z tytułu udzielonej pożyczki spółkom zależnym		-2 710	-1 156
Otrzymana dywidenda		41 859	39 857
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		24 193	30 783
Spląty kredytów i pożyczek		-5 520	-5 520
Płatności zobowiązań z tytułu pozostałych umów leasingu		-349	-328
Odsetki zapłacone pozostałe		-1 473	-1 732
Odsetki zapłacone z tytułu umów leasingu		-3 176	-2 616
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu dotyczących lokali handlowych oraz powierzchni biurowych		-66 856	-63 015
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		-46 891	-39 857
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej		-124 265	-113 068
Zwiększenie (zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych		-13 400	25 420
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu		66 052	40 632
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		0	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	20	52 652	66 052

W pozycji inne korekty została ujęta dywidenda w kwocie 46 891 tys. zł.

WYBRANE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. INFORMACJE OGÓLNE

1.1. NAZWA, SIEDZIBA, PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI

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

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

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

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

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

ZARYS HISTORII KORPORACYJNEJ SPÓŁKI

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

Czas trwania Emitenta jest nieoznaczony.

1.2. SKŁAD ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ SPÓŁKI

ZARZĄD

Na dzień 31 grudnia 2023 roku skład Zarządu VRG S.A. był następujący:

Zarząd	Mateusz Kolański Prezes Zarządu	Marta Fryzowska Wiceprezeska Zarządu	Michał Zimnicki Wiceprezes Zarządu	Łukasz Bernacki Wiceprezes Zarządu
--------	---	--	--	--

W okresie 2023 roku w składzie Zarządu Spółki zaszły następujące zmiany:

- w dniu 28 listopada 2023 roku Pan Janusz Płocica złożył rezygnację ze stanowiska i funkcji Prezesa Zarządu Spółki; rezygnacja odnosiła skutek z dniem 28 listopada 2023 roku,
- w dniu 28 listopada 2023 roku w związku z rezygnacją Pana Janusza Płocicy, Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę o powołaniu Pana Mateusza Kolańskiego do składu Zarządu Spółki powierzając mu funkcję Prezesa Zarządu.

W okresie od dnia bilansowego, tj. 31 grudnia 2023 roku do dnia podpisania niniejszego sprawozdania w skład Zarządu Spółki nie uległ zmianie.

RADA NADZORCZA

Na dzień 31 grudnia 2023 roku skład Rady Nadzorczej VRG S.A. był następujący:

Rada Nadzorcza	Piotr Stępiak Przewodniczący Rady Nadzorczej	Wacław Szary Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej	Piotr Kaczmarek Członek Rady Nadzorczej
	Danuta Dąbrowska Członkini Rady Nadzorczej	Marcin Gomoła Członek Rady Nadzorczej	Andrzej Szumański Członek Rady Nadzorczej

W okresie 2023 roku w składzie Rady Nadzorczej Spółki zaszły następujące zmiany.

- w dniu 29 sierpnia 2023 roku Pan Jan Pilch złożył rezygnację z funkcji Członka Rady Nadzorczej Spółki; rezygnacja odnosiła skutek z dniem 29 sierpnia 2023 roku,
- w dniu 30 października 2023 roku Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę o uzupełnieniu składu Rady Nadzorczej w trybie kooptacji przewidzianym w paragrafie 22 ust. 3 statutu Spółki powołując do składu Rady Nadzorczej Spółki obecnej wspólnej kadencji Panią Danutę Dąbrowską,
- w dniu 28 listopada 2023 roku Pan Mateusz Kolański, z powodu kandydowania do Zarządu Spółki, złożył rezygnację z pełnienia funkcji w Radzie Nadzorczej Spółki, w tym funkcji Przewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki.

W okresie od dnia bilansowego, tj. 31.12.2023 roku do dnia podpisania niniejszego sprawozdania powyższy skład Rady Nadzorczej Spółki uległ zmianie:

- w dniu 19 marca 2024 roku Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę o uzupełnieniu składu Rady Nadzorczej w trybie kooptacji przewidzianym w paragrafie 22 ust. 3 statutu Spółki powołując do składu Rady Nadzorczej Spółki obecnej wspólnej kadencji Panią Blankę Borkowską.

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

Rada Nadzorcza	Piotr Stępniaak Przewodniczący Rady Nadzorczej	Wacław Szary Zastępca Przewodniczą- cego Rady Nadzorczej	Piotr Kaczmarek Członek Rady Nadzorczej	Danuta Dąbrowska Członkini Rady Nad- zorczej
		Blanka Borkowska Członkini Rady Nadzorczej	Marcin Gomoła Członek Rady Nadzorczej	Andrzej Szumański Członek Rady Nadzor- czej

1.3. KONTYNUACJA DZIAŁALNOŚCI

Jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki (dalej również jako „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 2023 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.

2. PODSTAWA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe za 2023 rok zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (dalej „MSSF”) zatwierdzonymi przez Unię Europejską (UE). Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe przedstawia sytuację finansową Spółki na dzień 31 grudnia 2023 roku oraz 31 grudnia 2022 roku, wyniki jej działalności za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2023 roku i 31 grudnia 2022 roku oraz przepływy pieniężne za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2023 roku i 31 grudnia 2022 roku.

Sprawozdanie finansowe za 2023 rok sporządzone zostało w złotych polskich z zaokrągleniem do pełnych tysięcy (tys. zł.). Walutą funkcjonalną Spółki jest polski złoty.

Sprawozdanie finansowe za okres 2023 roku obejmuje dane dotyczące wyłącznie Spółki jako jednostki sporządzającej samodzielne sprawozdanie. W skład przedsiębiorstwa Spółki nie wchodzi jednostki organizacyjne sporządzające samodzielne sprawozdania finansowe.

Sprawozdanie finansowe sporządzone jest za okres 2023 roku, w którym nie miało miejsca połączenie spółek.

3. ZASADY RACHUNKOWOŚCI

W okresie od 1 stycznia 2023 roku do 31 grudnia 2023 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.

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

- instrumenty kapitałowe wyceniane w wartości godziwej (inne niż dotyczące inwestycji w spółki zależne i stowarzyszone), które nie są przeznaczone do obrotu oraz nie są notowane na aktywnym rynku oraz dłużne aktywa finansowe spełniające kryteria podstawowej umowy pożyczki,
- 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 zaliczane są instrumenty pochodne inne niż instrumenty zabezpieczające.

Zmiany do opublikowanych Standardów i Interpretacji zostały przedstawione w pkt. 6.

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, z wyjątkiem 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. Wyboru tego Spółka dokonuje indywidualnie i odrębnie w odniesieniu do poszczególnych instrumentów kapitałowych.

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

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

3.4. 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
3-40 lat	3-10 lat	5 lat

W pozycji budynki i budowle ujęte są inwestycje w sklepach, których okres amortyzacji zależy od czasu trwania umowy wynajmu.

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.

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

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.

Spółka stosuje zwolnienie z ujmowania leasingu krótkoterminowego do swoich krótkoterminowych umów leasingu (tj. umów, których okres leasingu wynosi 12 miesięcy lub krócej od daty rozpoczęcia i nie zawiera opcji kupna). Spółka stosuje również zwolnienie w zakresie ujmowania leasingu aktywów o niskiej wartości w odniesieniu do leasingu o niskiej wartości. Opłaty te ujmowane są jako koszty w dacie ich poniesienia.

Stopa procentowa wykorzystywana przy wycenie prawa do użytkowania ustalona jest w oparciu o stopę procentową wynikającą z podpisanych przez Spółką umów kredytowych.

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 ujmuje się w aktywach oddzielnie od wartości firmy, jeśli przy początkowym ujęciu można wiarygodnie ustalić ich wartość godziwą.

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

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

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

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

3.8. UDZIAŁY I AKCJE

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

Udziały i akcje w innych spółkach 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.

3.10. ZAPASY

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

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

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

Rozchód zapasów wyceniany jest następująco:

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

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

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

3.11. NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI

Na moment początkowego ujęcia należności z tytułu dostaw i usług, których termin zapadalności wynosi zazwyczaj od 7 do 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 kwalifikuje się do aktywów obrotowych bez względu na termin płatności (ponieważ realizuje je w trakcie normalnego cyklu operacyjnego, nawet jeśli nie oczekuje się ich realizacji w okresie dwunastu miesięcy po okresie sprawozdawczym).

3.12. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

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

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

3.13. KAPITAŁY

Kapitał podstawowy	Kapitał podstawowy wykazywany jest w wysokości określonej w statucie i wpisanej w rejestrze sądowym.
Kapitał zapasowy	Na wartość prezentowaną w pozycji kapitał zapasowy składają się: <ul style="list-style-type: none">– premia z tytułu emisji akcji po cenie przewyższającej ich wartość nominalną, pomniejszona o koszty emisji,– kwoty zysków z lat ubiegłych, zakwalifikowane na podstawie decyzji Walnych Zgromadzeń Akcjonariuszy.
Kapitał rezerwowy	Kapitał rezerwowy jest tworzony z wyceny programu motywacyjnego opcji na akcje proporcjonalnie do czasu trwania programu.
Zyski/straty z lat ubiegłych	W pozycji tej prezentowany jest wynik finansowy netto poprzednich lat obrotowych, aż do momentu podjęcia decyzji o jego podziale (lub pokryciu) jak również korekty wyniku finansowego dotyczące lat ubiegłych, a wynikające z błędów lat poprzednich lub zmian zasad rachunkowości.

3.14. ZOBOWIĄZANIA

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

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

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

Zobowiązania niefinansowe (m.in. zobowiązania z tytułu podatków, przedpłaty, zaliczki) wycenia się w kwocie wymaganej zapłaty.

3.15. REZERWY

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

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

Aktualizacji wielkości rezerw dokonuje się na dzień bilansowy.

3.16. LEASING

Na 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 okresu leasingu, zaistnienia opcji kupna bazowego składnika aktywów, gwarantowanej wartości końcowej, zaistnienia zmian w opłatach wynikających ze zmian w indeksach lub stawkach.

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

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

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

3.17. PRZYCHODY

PRZYCHODY OPERACYJNE

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

Przychód wycenia się w cenie transakcyjnej, czyli kwocie wynagrodzenia, które zgodnie z oczekiwaniem będzie 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 (pismna, 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.

INNE PRZYCHODY, W TYM PRZYCHODY FINANSOWE

ODSETKI

Przychody z odsetek ujmowane są według zasady memoriałowej metodą efektywnej stopy procentowej.

DYWIDENDY

Dywidendy są ujmowane w momencie przyznania praw do ich otrzymania.

PRZYCHODY Z TYTUŁU NAJMU

Przychody z tytułu najmu nieruchomości inwestycyjnych ujmowane są metodą liniową przez okres wynajmu w stosunku do trwających umów.

PROGRAM LOJALNOŚCIOWY

W Spółce funkcjonuje program lojalnościowy oferujący liczne korzyści i przywileje dla stałych Klientów marki: VISTULA, BYTOM, WÓLCZANKA. Wszyscy uczestnicy programów lojalnościowych zgodnie z regulaminem mogą liczyć na specjalne rabaty, informacje o promocjach, kolekcjach specjalnych i dodatkowych usługach dostępnych wyłącznie dla posiadaczy Kart.

Prawo klientów do dodatkowego rabatu traktuje się jako zobowiązanie do wykonania świadczenia odrębne od zobowiązania do dostarczenia towaru. W konsekwencji dokonuje się przypisania ceny transakcyjnej w drodze oszacowania. Wartość praw klientów do dodatkowego rabatu wynika z wartości jednego prawa, liczby praw na koniec okresu sprawozdawczego zaewidencjonowanych na kontach klientów oraz prawdopodobieństwa jego realizacji oszacowanego na podstawie historycznych realizacji.

3.18. KOSZTY

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

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

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

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

KOSZTY FINANSOWANIA ZEWNĘTRZNEGO

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

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 ujmuje się w rachunku zysków i strat w okresie sprawozdawczym.

3.19. PODATEK

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

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

Podatek odroczony ujmowany jest w rachunku zysków i strat danego okresu, 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.

3.20. PŁATNOŚCI W FORMIE AKCJI (OPCJE NA AKCJE)

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

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

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

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

4. KURSY STOSOWANE DO WYCENY AKTYWÓW I PASYWÓW

Poszczególne pozycje aktywów i pasywów przeliczone na EURO zostały według średniego kursu z dnia 31.12.2023 roku ogłoszonego przez NBP, który wynosił 4,3480 zł/EUR. Poszczególne pozycje rachunku zysków i strat zostały przeliczone na EURO według kursu 4,5284 zł/EUR, który stanowi średnią arytmetyczną średnich kursów EURO ustalonych przez NBP na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca objętego raportem.

Do wyliczenia kursu średniego przyjęto następujące kursy EURO z dnia 31.01.23 – 4,7089 zł/EUR, 28.02.23 – 4,717 zł/EUR, 31.03.23 – 4,6755 zł/EUR, 28.04.23 – 4,5889 zł/EUR, 31.05.23 – 4,5376 zł/EUR, 30.06.23 – 4,4503 zł/EUR, 31.07.23 – 4,4135zł/EUR, 31.08.23 – 4,4684 zł/EUR, 29.09.23 – 4,6356 zł/EUR, 31.10.23 – 4,4475, 30.11.23 – 4,3492, 29.12.23 – 4,3480.

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 31.12.2022 roku, który wyniósł 4,6899 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 01.01.2022 roku do 31.12.2022 roku, który wyniósł 4,6883 zł/EURO.

5. WAŻNIEJSZE SZACUNKI I OSĄDY

Sporządzenie sprawozdania zgodnie z MSSF wymaga od Zarządu Spółki dokonania szacunków, ocen oraz przyjęcia założeń, które mają wpływ na stosowane zasady rachunkowości oraz na prezentowane kwoty aktywów i pasywów oraz kosztów i przychodów.

Szacunki i założenia są dokonywane na bazie dostępnych danych historycznych a także w oparciu o inne czynniki uważane w danych warunkach za właściwe. Wyniki tych działań tworzą podstawę do dokonywania szacunków w odniesieniu do wartości bilansowych aktywów i pasywów, których nie można jednoznacznie określić na podstawie innych źródeł. Zasadność powyższych szacunków i założeń jest weryfikowana na bieżąco.

Korekty dotyczące szacunków są ujmowane w okresie, w którym dokonano zmian w przyjętych szacunkach, pod warunkiem, że korekta dotyczy tylko tego okresu lub w okresie, w którym dokonano zmian i w okresach następnym (ujęcie prospektywne), jeśli korekta dotyczy zarówno okresu bieżącego jak i okresów następnym. Informacja o szacunkach prezentowana jest w notcie nr 30.

6. ZMIANY W STANDARDACH RACHUNKOWOŚCI

STANDARZY I INTERPRETACJE, JAKIE ZOSTAŁY JUŻ OPUBLIKOWANE I ZATWIERDZONE PRZEZ UE I WESZŁY W ŻYCIE OD LUB PO 1 STYCZNIA 2023

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 będzie uznana za istotną informację.

Zmiana obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 roku lub później.

ZMIANY DO MSR 12 „PODATEK DOCHODOWY”

Wprowadzono 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.

ZMIANY DO MSR 12 „PODATEK DOCHODOWY”

Zmiana wprowadza tymczasowe zwolnienie z ujmowania podatku odroczonego wynikającego z wdrożenia międzynarodowej reformy podatkowej (Filar II) i obowiązek wprowadzenia dodatkowych ujawnień z tym związanych. Głównym celem Filaru II jest wdrożenie rozwiązań zwiększających efektywne opodatkowanie największych grup kapitałowych. Dyrektywa Filaru II wpłynie na ograniczenie globalnego zjawiska, przejawiającego się obniżaniem stawek podatku dochodowego od przedsiębiorstw. Wprowadzona minimalna stawka opodatkowania wynosi 15%. 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 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.

NOWY MSSF 17 „UMOWY UBEZPIECZENIA”

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.

Powyższe zmiany nie miały wpływu na niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

STANDARDY I INTERPRETACJE ORAZ ZMIANY DO NICH, KTÓRE NIE WESZŁY W ŻYCIE DLA OKRESÓW ROZPOCZYNAJĄCYCH SIĘ 1 STYCZNIA 2023 ROKU

ZMIANA DO MSSF 16 „LEASING”

Zmiana doprecyzowuje wymogi w odniesieniu do wyceny zobowiązania leasingowego powstającego wskutek transakcji sprzedaży i leasingu zwrotnego. Ma zapobiec nieprawidłowemu ujmowaniu wyniku na transakcji w części dotyczącej zachowanego prawa do użytkowania w przypadku, gdy płatności leasingowe są zmienne i nie zależą od indeksu lub stawki. Zmiana obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2024 roku lub później.

ZMIANA DO MSR 1 „PREZENTACJA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH”

Zmiana doprecyzowuje, że na dzień bilansowy jednostka nie bierze pod uwagę kowenantów, które będą musiały być spełnione w przyszłości, rozważając klasyfikację zobowiązań do długo- lub krótkoterminowych. Jednostka powinna natomiast ujawnić informacje o tych kowenantach w notach objaśniających do sprawozdania finansowego. Zmiana obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2024 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 2024 roku lub później.

ZMIANY DO MSR 7 „SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH” I MSSF 7 „INSTRUMENTY FINANSOWE”

Zmiany doprecyzowują cechy umów finansowania zobowiązań wobec dostawców (tzw. umowy faktoringu odwrotnego) oraz wprowadzają obowiązek ujawniania informacji na temat umów zawartych z dostawcami, w tym ich warunki, kwoty tych zobowiązań, terminy płatności i informacje o ryzyku płynności. Zmiany obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2024 roku lub później.

ZMIANY DO MSR 21 „SKUTKI ZMIAN KURSÓW WYMIANY WALUT OBCYCH”

Zmiana wyjaśnia następujące kwestie:

- sposób w jaki jednostka powinna oceniać, czy dana waluta jest wymienna,
- zasady ustalenia kursu wymiany waluty w przypadku braku wymiennalności,
- ujawnienia informacji w sprawozdaniu finansowym w przypadku braku wymiennalności walut.

Zmiany w MSR 21 mają zastosowanie do rocznych okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dn. 1 stycznia 2025 lub później.

Spółka jest w trakcie analizy wpływu wyżej wymienionych standardów, interpretacji i zmian do standardów.

7. NOTY UZUPEŁNIAJĄCE DO SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

NOTA 1 PRZYCHODY

Analiza przychodów Spółki (w tys. zł)	Rok 2023 od 01-01-2023 do 31-12-2023	Rok 2022 od 01-01-2022 do 31-12-2022	4 Q 2023* od 01-10-2023 do 31-12-2023	4 Q 2022* od 01-10-2022 do 31-12-2022
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	534 082	586 284	157 208	154 700
Przychody z tytułu najmu nieruchomości	424	460	132	99
Razem przychody ze sprzedaży	534 506	586 744	157 340	154 799
Pozostałe przychody operacyjne	7 050	8 321	4 601	2 437
Przychody finansowe	57 868	41 700	54 959	11 493
Razem	599 424	636 765	216 900	168 729

*-dane nieaudytowane

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

NOTA 2 SEGMENTY WEDŁUG RODZAJU DZIAŁALNOŚCI I PODZIAŁU GEOGRAFICZNEGO

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

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

MARKA VISTULA:

VISTULA

life-stylowa moda męska obejmująca także klasyczną kolekcję krawiecką rozbudowująca swoją pozycję w modzie damskiej

V I S T U L A

Vistula to marka z wieloletnią tradycją, która w swoich projektach łączy ponadczasowe fasony, wzory i kroje z aktualnymi trendami modowymi, nadając klasycznym ubraniom nowoczesnego charakteru. Vistula posiada szeroką ofertę garniturów, marynarek, spodni i koszul oraz innych akcesoriów komplementarnych. Na polskim rynku od 1967 roku.

Szeroki asortyment marki odpowiada na potrzeby mężczyzn oferując niewychodzące z mody elementy garderoby, z których można z łatwością stworzyć stylizacje na różne okazje.

Marka damska wprowadzona w 2021 roku. Kolekcje dedykowane są kobietom, które cenią jakość, komfort oraz ponadczasowy charakter produktów. Oferta obejmuje zarówno produkty formalne takie jak garnitury, marynarki, koszule oraz casual jak jeansy, swetry czy T-shirty.

MARKA BYTOM:

BYTOM
BYTOM
<p>BYTOM to polska marka z historią rozpoczynającą się w 1945 roku, w której tradycja spotyka się ze współczesną wizją krawiectwa i mody męskiej. Bazując na ponad kilkudziesięcioletnim dziedzictwie, marka oferuje kolekcje mody męskiej, w której szczególne miejsce zajmują garnitury stworzone ze szlachetnych włoskich tkanin, uszyte w polskich szwalniach.</p> <p>BYTOM to nie tylko sztuka krawiectwa. Marka odwołuje się do polskiego dziedzictwa kulturowego tworząc limitowane kolekcje inspirowane twórczością wybitnych osobowości, zapraszając do współpracy osoby mające istotny wpływ na rozwój polskiej kultury i sztuki.</p>

MARKA WÓLCZANKA:

WÓLCZANKA
WÓLCZANKA
<p>Jest marką istniejącą od 1948 roku. Wólczanka szyje koszule od pokoleń. Lata doświadczeń uczyniły z niej eksperta i pozwoliły zdobyć zaufanie milionów klientów, dzięki czemu dziś z powodzeniem poszerza ofertę o kolejne asortymenty takie jak spodnie, spódnice, sukienki, kurtki, płaszcze, marynarki, polo, t-shirty. Ofertę marki stanowią koszule męskie, a od sezonu Jesień-Zima 2014 również damskie, zarówno formalne jak i typu casual. Jako ekspert dobrej jakości koszul, rozszerza ten asortyment i stawia na kreowanie świeżej, nowoczesnej marki. Wólczanka to najnowsze trendy, piękne nadruki, komfortowe ubrania dla niej i dla niego – a przede wszystkim wizerunek, ukazujący radość życia i możliwość dokonywania modowych wyborów, blisko swoich potrzeb.</p>

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

DZIAŁALNOŚĆ PRODUKCYJNA:

Działalność produkcyjna w części odzieżowej została ulokowana między innymi w spółce w 100% zależnej od VRG S.A., działającej pod nazwą WSM Factory Sp. z o.o. prowadzącej zakład produkcyjny w Ostrowcu Świętokrzyskim. W związku z ogłoszoną w dniu 2 czerwca 2023 roku upadłością spółki WSM Factory Sp. z o.o. VRG S.A. straciła kontrolę na spółką, albowiem zarząd nad masą upadłościową przejął syndyk.

W związku z powyższym od dnia 2 czerwca 2023 roku w części odzieżowej nie funkcjonuje własna działalność produkcyjna. W ramach segmentu odzieżowego VRG S.A. współpracuje ze sprawdzonymi producentami niezależnymi, którzy gwarantują zapewnienie usług szycia i konfekcjonowania na najwyższym poziomie oraz oferują konkurencyjne warunki cenowe.

SEZONOWOŚĆ I CYKLICZNOŚĆ DZIAŁALNOŚCI

Handel detaliczny w sektorze fashion 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.

SPRZEDAŻ DETALICZNA I HURTOWA WYROBÓW ODZIEŻOWYCH

(w tys. zł)	Rok 2023 od 01-01-2023 do 31-12-2023	Rok 2022 od 01-01-2022 do 31-12-2022	4 Q 2023* od 01-10-2023 do 31-12-2023	4 Q 2022* od 01-10-2022 do 31-12-2022
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	534 506	586 744	157 340	154 799
wyroby gotowe	3 053	2 829	519	282
towary handlowe	524 375	577 109	154 637	152 347
materiały	545	407	528	20
usługi	6 533	6 399	1 656	2 150
Zysk brutto na sprzedaży	303 386	330 388	88 490	90 726
Koszty operacyjne segmentu	320 153	306 983	85 197	80 693
w tym amortyzacja	67 181	61 004	17 146	15 387
Pozostałe przychody i koszty operacyjne	-6 522	-533	-4 615	-378
Przychody i koszty finansowe	51 537	28 864	53 366	9 834
Podatek	55	3 377	3 473	3 873
Wynik netto	28 193	48 359	48 571	15 616

*-dane nieaudytowane

Wartość pozostałych przychodów i kosztów została szczegółowo zaprezentowana w nocie 5 i 5a.

Wartość przychodów i kosztów finansowych została szczegółowo zaprezentowana w nocie 6 i 6a.

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 Sprawozdaniu Zarządu Spółki.

GEOGRAFICZNE SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI KONTYNUOWANEJ:

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

Przychody ze sprzedaży na różnych rynkach pod względem lokalizacji geograficznej (w tys. zł)	Rok 2023 od 01-01-2023 do 31-12-2023	Rok 2022 od 01-01-2022 do 31-12-2022	4 Q 2023* od 01-10-2023 do 31-12-2023	4 Q 2022* od 01-10-2022 do 31-12-2022
Polska	533 985	586 156	156 834	154 448
Strefa EURO	521	588	506	351
Razem	534 506	586 744	157 340	154 799

*-dane nieaudytowane

NOTA 3 KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ

Koszty działalności operacyjnej (w tys. zł)	Rok 2023 od 01-01-2023 do 31-12-2023	Rok 2022 od 01-01-2022 do 31-12-2022	4 Q 2023* od 01-10-2023 do 31-12-2023	4 Q 2022* od 01-10-2022 do 31-12-2022
Amortyzacja	67 181	61 004	17 146	15 387

Koszty działalności operacyjnej (w tys. zł)	Rok 2023 od 01-01-2023 do 31-12-2023	Rok 2022 od 01-01-2022 do 31-12-2022	4 Q 2023* od 01-10-2023 do 31-12-2023	4 Q 2022* od 01-10-2022 do 31-12-2022
Zużycie surowców i materiałów	44 697	45 990	10 528	9 539
Wartość sprzedanych towarów	227 948	252 095	68 206	63 582
Zmiana stanu produktów i produkcji w toku	-72 681	-79 076	-16 470	-19 426
Koszty wynagrodzeń	80 322	77 890	19 435	19 585
Pozostałe koszty rodzajowe	34 063	31 433	11 687	10 773
Koszty usług obcych	169 743	174 003	43 515	45 326
Razem	551 273	563 339	154 047	144 766

*-dane nieaudytowane

NOTA 4 KOSZTY WYNAGRODZEŃ

Średni stan zatrudnionych w osobach (wraz z kadrą zarządczą) (w osobach)	Rok 2023 od 01-01-2023 do 31-12-2023	Rok 2022 od 01-01-2022 do 31-12-2022	4 Q 2023* od 01-10-2023 do 31-12-2023	4 Q 2022* od 01-10-2022 do 31-12-2022
Poszczególne kategorie zatrudnionych w osobach:	991	1 031	955	1 021
stanowiska nierobotnicze	984	1 024	948	1 015
stanowiska robotnicze	7	7	7	6

*-dane nieaudytowane

Ogólne wynagrodzenie w podziale na płace, ubezpieczenia i inne (kwotowo) (w tys. zł)	Rok 2023 od 01-01-2023 do 31-12-2023	Rok 2022 od 01-01-2022 do 31-12-2022	4 Q 2023* od 01-10-2023 do 31-12-2023	4 Q 2022* od 01-10-2022 do 31-12-2022
Razem wynagrodzenia, w tym:	80 322	77 890	19 435	19 585
Płace	66 648	64 622	16 139	16 321
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	13 674	13 268	3 296	3 264

*-dane nieaudytowane

W okresie sprawozdawczym wypłacono odprawy w wysokości 126 tys. PLN. Spółka prezentuje odprawy w pozostałych kosztach operacyjnych.

NOTA 5 POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE

Pozostałe przychody operacyjne (w tys. zł)	Rok 2023 od 01-01-2023 do 31-12-2023	Rok 2022 od 01-01-2022 do 31-12-2022	4 Q 2023* od 01-10-2023 do 31-12-2023	4 Q 2022* od 01-10-2022 do 31-12-2022
Inne przychody operacyjne w tym:	7 050	8 321	4 601	2 437
z tyt. rozwiązania odpisów aktualizujących towarów/materiałów	3 066	4 288	2 673	489
z tyt. likwidacji umów wycenianych zgodnie z MSSF 16	1 128	851	470	168
Razem	7 050	8 321	4 601	2 437

*-dane nieaudytowane

W wartości inne zawierają się m.in. odpisane przedawnione zobowiązania w kwocie 1 162 tys. zł. (1.306 tys. zł w 2022 r.) oraz rozwiązane rezerwy na zwroty w kwocie 713 tys. zł (768 tys. zł w 2022 r.).

NOTA 5A POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE

Pozostałe koszty operacyjne (w tys. zł)	Rok 2023 od 01-01-2023 do 31-12-2023	Rok 2022 od 01-01-2022 do 31-12-2022	4 Q 2023* od 01-10-2023 do 31-12-2023	4 Q 2022* od 01-10-2022 do 31-12-2022
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	260	350	159	73
Odpisy z tytułu utraty wartości środków trwałych (większe formaty Wólczanek)	3 663	0	3 663	0
Odpisy z tytułu utraty wartości materiałów	0	463	0	232
Odpisy aktualizujące wartość towarów	0	0	-288	0
Odpisy aktualizujące wartość wyrobów gotowych	5	0	0	0
Przekazanie darowizny	1 557	2 292	405	408
Koszty likwidacji składników majątku obrotowego	612	2 004	301	210
Inne koszty operacyjne w tym:	7 475	3 745	4 976	1 892
rezerwa na przyszłe zobowiązania	1 915	1 681	1 045	1 153
rezerwa na likwidację (większe formaty Wólczanek)	3 044	0	3 044	0
odprawy ekonomiczne	126	985	253	30
Razem	13 572	8 854	9 216	2 815

*-dane nieaudytowane

Łączne koszty z tytułu zamknięć większych formatów Wólczanek wynoszą 6 707 tys. zł. Na te pozycje składają się odpisy z tytułu utraty wartości środków trwałych oraz rezerwa na likwidację salonów (kary umowne).

NOTA 6 PRZYCHODY FINANSOWE

Przychody finansowe (w tys. zł)	Rok 2023 od 01-01-2023 do 31-12-2023	Rok 2022 od 01-01-2022 do 31-12-2022	4 Q 2023* od 01-10-2023 do 31-12-2023	4 Q 2022* od 01-10-2022 do 31-12-2022
Odsetki od lokat bankowych i pożyczek udzielonych	1 966	1 178	406	455
Wynagrodzenie za udzielone poręczenia	254	422	254	422
Wycena kredytów wg. zamortyzowanego kosztu	0	219	0	1 206
Zysk z tytułu różnic kursowych	13 657	0	12 310	9 395
w tym: z tyt. leasingu lokali handlowych oraz powierzchni biurowych	11 544	0	9 522	5 902
Wycena transakcji forward	77	0	77	0
Dywidendy z tyt. udziałów i akcji	41 859	39 857	41 859	0
Pozostałe	55	24	53	15
Razem	57 868	41 700	54 959	11 493

*-dane nieaudytowane

NOTA 6A KOSZTY FINANSOWE

Koszty finansowe (w tys. zł)	Rok 2023 od 01-01-2023 do 31-12-2023	Rok 2022 od 01-01-2022 do 31-12-2022	4 Q 2023* od 01-10-2023 do 31-12-2023	4 Q 2022* od 01-10-2022 do 31-12-2022
Odsetki od kredytów w rachunku bieżącym i kredytów bankowych	967	1 277	179	342
Odsetki od faktoringu	506	456	93	177
Odsetki od zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	84	33	26	11
Odsetki z tytułu umów leasingu finansowego dotyczących lokali handlowych oraz powierzchni biurowych	3 092	2 583	1 073	609

Koszty finansowe (w tys. zł)	Rok 2023 od 01-01-2023 do 31-12-2023	Rok 2022 od 01-01-2022 do 31-12-2022	4 Q 2023* od 01-10-2023 do 31-12-2023	4 Q 2022* od 01-10-2022 do 31-12-2022
Prowizje od kredytów, gwarancji, akredytyw i faktoringu	1 170	1 436	169	255
Strata z tytułu różnic kursowych	0	6 739	0	0
w tym: z tytułu umów leasingu finansowego dotyczących lokali handlowych oraz powierzchni biurowych	0	3 399	0	0
Koszty wynagrodzenia za otrzymane poręczenie	0	265	0	265
Wycena kredytów wg zamortyzowanego kosztu	73	0	30	0
Wycena transakcji forward	20	0	20	0
Odpis na udzieloną pożyczkę	400	0	0	0
Pozostałe	19	47	3	0
Razem	6 331	12 836	1 593	1 659

*-dane nieaudytowane

NOTA 7 PODATEK DOCHODOWY

Działalność kontynuowana (w tys. zł)	Rok 2023 od 01-01-2023 do 31-12-2023	Rok 2022 od 01-01-2022 do 31-12-2022	4 Q 2023* od 01-10-2023 do 31-12-2023	4 Q 2022* od 01-10-2022 do 31-12-2022
Podatek dochodowy:	55	3 377	3 473	3 873
Podatek dochodowy bieżący	0	-29	0	0
Podatek dochodowy obowiązujący w innych państwach	0	0	0	0
Odroczony podatek dochodowy (nota 8)	55	3 406	3 473	3 873

*-dane nieaudytowane

Podatek dochodowy bieżący (w tys. zł)	Rok 2023 od 01-01-2023 do 31-12-2023	Rok 2022 od 01-01-2022 do 31-12-2022	4 Q 2023* od 01-10-2023 do 31-12-2023	4 Q 2022* od 01-10-2022 do 31-12-2022
Zysk (strata) brutto	28 248	51 736	52 044	19 489
Różnica pomiędzy zyskiem (stratą) brutto a podstawą opodatkowania podatkiem	-51 283	-51 736	-52 044	-19 489
- różnica pomiędzy zyskiem brutto a dochodem do opodatkowania wynikające z kosztów nie stanowiących kosztów uzyskania według przepisów podatkowych i przychodów nie będących przychodami według przepisów podatkowych oraz dodatkowych przychodów i kosztów podatkowych	-51 283	-43 940	-50 211	-8 412
- inne różnice (m. in. strata z lat ubiegłych)	0	-7 796	-1 833	-11 077
Dochód/Strata	-23 035	0	0	0
Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	0	0	0	0
Podatek dochodowy według obowiązującej stawki 19%	0	0	0	0
Korekty podatku dochodowego za poprzednie okresy	0	-29	0	0
Podatek dochodowy bieżący	0	-29	0	0

*-dane nieaudytowane

Podatek dochodowy według efektywnej stopy procentowej (w tys. zł)	Rok 2023 od 01-01-2023 do 31-12-2023	Rok 2022 od 01-01-2022 do 31-12-2022	4 Q 2023* od 01-10-2023 do 31-12-2023	4 Q 2022* od 01-10-2022 do 31-12-2022
Zysk (strata) brutto	28 248	51 736	52 044	19 489
Podatek dochodowy według stawki 19%	5 367	9 830	9 888	3 703

Podatek dochodowy według efektywnej stopy procentowej (w tys. zł)	Rok 2023 od 01-01-2023 do 31-12-2023	Rok 2022 od 01-01-2022 do 31-12-2022	4 Q 2023* od 01-10-2023 do 31-12-2023	4 Q 2022* od 01-10-2022 do 31-12-2022
Efekt podatkowego ujęcia:	-9 744	-9 830	-9 539	-3 079
- Wykorzystania strat podatkowych z lat ubiegłych	0	1 333	0	1 333
- Kosztów nie stanowiących kosztów uzyskania według przepisów podatkowych	2 766	1 649	537	-604
- Przychodów nie będących przychodami według przepisów podatkowych	12 510	10 146	10 077	1 142
-Kosztów podatkowych nie będących kosztem bilansowym	0	0	0	0
-Przychodów podatkowych nie będących przychodem bilansowym	0	0	0	0
Aktualizacja wartości aktywów z tytułu podatku odroczonego (strata br.)	4 377	0	-349	-624
Podatek odroczony	55	3 406	3 473	3 873
Korekty podatku dochodowego za poprzednie okresy	0	-29	0	0
Inne korekty podatku dochodowego	0	0	0	0
Podatek dochodowy wg efektywnej stopy podatkowej	55	3 377	3 473	3 873
efektywna stopa podatkowa	0,19%	6,53%	6,67%	19,87%

*-dane nieaudytowane

NOTA 8 PODATEK ODRO CZONY

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	Bilans	RZiS	RZiS
	31.12.2023	31.12.2022	Rok 2023 od 01-01-2023 do 31-12-2023	Rok 2022 od 01-01-2022 do 31-12-2022
Rezerwy z tytułu podatku odroczonego	258	285	-27	247
Wycena bilansowa - dodatnie różnice kursowe	240	238	2	226
Odsetki naliczone od należności	0	0	0	0
Wycena nieruchomości do wartości godziwej	0	0	0	0
Wpłacone zaliczki netto	0	26	-26	0
Wycena kredytów wg zamortyzowanego kosztu	7	21	-14	21
Wycena transakcji forward	11	0	11	0
Przyspieszona amortyzacja podatkowa	0	0	0	0
Środki trwałe w leasingu	0	0	0	0
Odniesione na wynik finansowy	258	285	-27	247
Odniesione na wartość firmy				
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	13 146	13 228	-82	-3 159
Przyspieszona amortyzacja bilansowa	1 220	1 420	-200	-34
Odpisy aktualizujące	2 812	3 684	-872	-923
Rezerwy, płace i ubezpieczenia społeczne	783	744	39	-337
Wynagrodzenia, ZUS niezapłacony	83	407	-324	407
Wycena bilansowa - ujemne różnice kursowe	20	6	14	-55
Straty możliwe do odliczenia od przyszłych dochodów do opodatkowania	5 263	887	4 376	-1 334
Odpis aktualizujący należności od odbiorców	289	0	289	0
Rezerwa na przyszłe zobowiązania	172	144	28	17

Pozycje bilansowe (w tys. zł)	Bilans	Bilans	RZiS	RZiS
	31.12.2023	31.12.2022	Rok 2023 od 01-01-2023 do 31-12-2023	Rok 2022 od 01-01-2022 do 31-12-2022
Rezerwa na zwroty od odbiorców	1 315	1 171	144	173
Wycena programu lojalnościowego	254	381	-127	295
Wycena kredytów i obligacji wg. zamortyzowanego kosztu	0	0	0	-21
Zobowiązania leasingowe z tyt. umów lokali handlowych oraz powierzchni biurowych	935	4 384	-3 449	-1 347
Odniesione na wynik finansowy	13 146	13 228	-82	-3 159
Odniesione na wartość firmy	0	0	0	0
Odniesione na wynik finansowy - persaldo	-12 888	-12 943	55	3 406

Utworzenie aktywa na podatek odroczony wynika z oceny prawdopodobieństwa, że w przyszłości zostaną osiągnięte dochody podatkowe i podstawa opodatkowania pozwalająca na potrącenie ujemnych różnic przejściowych i strat podatkowych, co uzasadnia utworzenie aktywów z tytułu podatku odroczonego na 31 grudnia 2023 roku.

NOTA 9 ZYSK NA AKCJĘ

Działalność kontynuowana (w tys. zł)	Rok 2023 od 01-01-2023 do 31-12-2023	Rok 2022 od 01-01-2022 do 31-12-2022	4 Q 2023* od 01-10-2023 do 31-12-2023	4 Q 2022* od 01-10-2022 do 31-12-2022
Zysk netto przypisany do podmiotu dominującego	28 193	48 359	48 571	15 616
Zyski z działalności kontynuowanej dla celów wyliczenia wskaźnika zysku na akcję po wyłączeniu działalności zaniechanej	28 193	48 359	48 571	15 616
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	234 455 840	234 455 840	234 455 840	234 455 840
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych podstawowy	0,12	0,21	0,21	0,07
rozwodniony	0,12	0,21	0,21	0,07

*-dane niezaudytowane

Wyliczenia średniej ważonej liczby akcji (w tys. zł)	31.12.2023	31.12.2022
Liczba akcji na dzień 01.01.2023 r.	234 455 840	234 455 840
Zmiana w trakcie roku (emisja)	0	0
Liczba akcji na dzień 31.12.2023 r.	234 455 840	234 455 840
Średnia ważona liczba akcji	234 455 840	234 455 840
Liczba potencjalnych akcji zwykłych	1 174 991	1 174 991
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji	235 630 831	235 630 831

Informacje objaśniające dotyczące potencjalnych akcji zwykłych zostały zawarte w nocie 31 płatności regulowane akcjami.

NOTA 10 WARTOŚĆ FIRMY

	w tys. zł
CENA NABYCIA LUB WARTOŚĆ GODZIWA	
Saldo na 1 stycznia 2022	120 855
Saldo na 31 grudnia 2022	120 855

	w tys. zł
Saldo na 1 stycznia 2023	120 855
Korekta ujawnienie na moment nabycia	0
Saldo na 31 grudnia 2023, 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 2022	0
Straty z tytułu utraty wartości w roku bieżącym	0
Wyksięgowanie na moment zbycia	0
Saldo na 31 grudnia 2022	0
Saldo na 1 stycznia 2023	0
Straty z tytułu utraty wartości w roku bieżącym	0
Wyksięgowanie na moment zbycia	0
Saldo na 31 grudnia 2023	0
WARTOŚĆ BILANSOWA	
Na 31 grudnia 2022	120 855
Na 31 grudnia 2023	120 855

Na dzień 31 grudnia 2023 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 trwałe związane z działalnością sieci sklepów Wólczanka (w tym wartości firmy)

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

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

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

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

Stopa dyskonta WACC przyjęta na potrzeby powyższych testów to 11,20 %. 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 tworzących odpisów aktualizujących wartości niematerialne o nieokreślonym terminie użytkowania tj. wartości firmy.

NOTA 11 INNE WARTOŚCI NIEMATERIALNE

(w tys. zł)	Koszty prac rozwojowych	Znaki towarowe	Patenty i licencje	Razem
WARTOŚĆ BRUTTO				
Saldo na 1 stycznia 2022	0	113 349	21 792	135 141
Zwiększenia	0	0	2 152	2 152
Zmniejszenia	0	0	-3 577	-3 577
korekta prezentacyjna	0	0	17	17
przekwalifikowanie	0	0	0	0
Saldo na 31 grudnia 2022	0	113 349	20 384	133 733
Saldo na 1 stycznia 2023	0	113 349	20 384	133 733
Zwiększenia	0	0	353	353
Zmniejszenia	0	0	-8 535	-8 535
korekta prezentacyjna	0	0	0	0
przekwalifikowanie	0	0	0	0
Saldo na 31 grudnia 2023	0	113 349	12 202	125 551
AMORTYZACJA				
Saldo na 1 stycznia 2022	0	0	16 161	16 161
Amortyzacja za okres	0	0	924	924
Zmniejszenia	0	0	-3 577	-3 577
korekta prezentacyjna	0	0	17	17
Saldo na 31 grudnia 2022	0	0	13 525	13 525
Saldo na 1 stycznia 2023	0	0	13 525	13 525
Amortyzacja za okres	0	0	1 038	1 038
Zmniejszenia	0	0	-5 391	-5 391
korekta prezentacyjna	0	0	0	0
Saldo na 31 grudnia 2023	0	0	9 172	9 172
ODPISY Z TYTUŁU TRWAŁEJ UTRATY WARTOŚCI				
Saldo na 1 stycznia 2022	0	0	3 150	3 150
Zwiększenia	0	0	0	0
Zmniejszenia	0	0	0	0
Saldo na 31 grudnia 2022	0	0	3 150	3 150
Saldo na 1 stycznia 2023	0	0	3 150	3 150
Zwiększenia	0	0	0	0
Zmniejszenia	0	0	-3 144	-3 144
Saldo na 31 grudnia 2023	0	0	6	6
WARTOŚĆ BILANSOWA				
Na 31 grudnia 2022	0	113 349	3 709	117 058
Na 31 grudnia 2023	0	113 349	3 024	116 373

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

W 2023 roku nie zostały utworzone nowe odpisy aktualizujące, a odwrócone odpisy aktualizujące w kwocie 3 144 tys. zł zostały odniesione w pozostałe przychody operacyjne (ujęte w pozycji w rachunku zysków i strat - wynik ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych).

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 22.

Na dzień 31 grudnia 2023 roku przeprowadzono test na możliwość utraty wartości w odniesieniu do wartości niematerialnych o nieokreślonym terminie użytkowania tj. na znaki towarowe. W wyniku przeprowadzonego testu nie stwierdzono utraty wartości niematerialnych o nieokreślonym terminie użytkowania tj. na znaki towarowe. W związku z powyższym w okresie, za który sporządzono sprawozdanie finansowe nie tworzą odpisów aktualizujących wartości niematerialne o nieokreślonym terminie użytkowania tj. na znaki towarowe.

Założenia do przeprowadzenia testu na utratę wartości niematerialnych o nieokreślonym terminie użytkowania tj. na znaki towarowe są takie same jak w przedstawionej nocie nr 10.

Na dzień 31 grudnia 2023 roku nie wystąpiły zobowiązania umowne dot. zakupu wartości niematerialnych.

NOTA 12 RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

(w tys. zł)	Grunty i budynki	Środki trwałe w budowie	Urządzenia i pozostałe środki trwałe	Razem
CENA NABYCIA LUB WARTOŚĆ GODZIWA				
Saldo na 1 stycznia 2022	65 741	3 917	53 423	123 081
Zwiększenia	3 788	11 019	7 456	22 263
Zbycie	-5 384	-12 572	-3 233	-21 189
korekta prezentacyjna	96	0	-872	-776
przekwalifikowanie	-4 471	0	0	-4 471
Saldo na 31 grudnia 2022	59 770	2 364	56 774	118 908
Saldo na 1 stycznia 2023	59 770	2 364	56 774	118 908
Zwiększenia	9 826	20 839	6 613	37 278
Zbycie	-4 619	-16 953	-5 155	-26 727
korekta prezentacyjna	0	0	0	0
Przekwalifikowanie	0	0	164	164
Saldo na 31 grudnia 2023; w tym:	64 977	6 250	58 396	129 623
<i>ujęte w cenie nabycia/koszt wytworzenia</i>	64 977	6 250	58 396	129 623
SKUMULOWANA AMORTYZACJA I UTRATA WARTOŚCI				
Saldo na 1 stycznia 2022	55 146	0	41 993	97 139
Amortyzacja za okres	3 900	0	5 089	8 989
Zbycie	-4 941	0	-2 983	-7 924
korekta prezentacyjna	-52	0	-724	-776
Przekwalifikowanie na aktywa przeznaczone do sprzedaży	-1 883	0	0	-1 883
Saldo na 31 grudnia 2022	52 170	0	43 375	95 545
Saldo na 1 stycznia 2023	52 170	0	43 375	95 545
Amortyzacja za okres	3 023	0	5 174	8 197
Zbycie	-4 347	0	-4 967	-9 314
korekta prezentacyjna	0	0	0	0
przekwalifikowanie	0	0	-99	-99
Saldo na 31 grudnia 2023	50 846	0	43 681	94 527
ODPISY Z TYTUŁU TRWAŁEJ UTRATY WARTOŚCI				
Saldo na 1 stycznia 2022	1 040	1 693	125	2 858
Zwiększenia	0	0	0	0
Zmniejszenia	0	0	0	0

(w tys. zł)	Grunty i budynki	Środki trwałe w budowie	Urządzenia i pozostałe środki trwałe	Razem
Przekwalifikowanie na aktywa przeznaczone do sprzedaży	-1 040	0	0	-1 040
Saldo na 31 grudnia 2022	0	1 693	125	1 818
Saldo na 1 stycznia 2023	0	1 693	125	1 818
Zwiększenia	2 156	0	1 507	3 663
Zmniejszenia	0	0	0	0
przekwalifikowanie	0	0	0	0
Saldo na 31 grudnia 2023	2 156	1 693	1 632	5 481
WARTOŚĆ BILANSOWA				
Na 31 grudnia 2022	7 600	671	13 274	21 545
Na 31 grudnia 2023	11 975	4 557	13 083	29 615

Spółka nie posiada pozabilansowych środków trwałych.

W 2023 roku zostały utworzone nowe odpisy aktualizujące w kwocie 3 663 tys. zł.

Na dzień 31 grudnia 2023 roku nie wystąpiły zobowiązania umowne dot. zakupu środków trwałych.

Na dzień 31.12.2023 roku występowały zobowiązania z tyt. zakupu środków trwałych w kwocie 4 727 tys. zł.

NOTA 12A AKTYWA Z TYTUŁU PRAW DO UŻYTKOWANIA

Aktywa z tytułu praw do użytkowania (w tys. zł)	Aktywa z tytułu leasingu lokali handlowych oraz powierzchni biurowych	Aktywa z tytułu leasingu pozostałe	Razem
Wartość brutto 01.01.2022	292 972	2 340	295 312
Umorzenie skumulowane 01.01.2022	-145 045	-1 898	-146 943
Wartość netto 01.01.2022	147 927	442	148 369
Zawarcie nowych umów	20 260	582	20 842
Zmiany wynikające z modyfikacji umów	16 208	0	16 208
Zmiany wynikające ze zmiany zakresu umowy – skrócenie okresu - wartość brutto	-19 058	-1 375	-20 433
Wartość brutto 31.12.2022	310 382	1 547	311 929
Zmiany wynikające ze zmiany zakresu umowy – skrócenie okresu - umorzenie	12 804	1 376	14 180
Amortyzacja w okresie	-50 788	-303	-51 091
Umorzenie skumulowane 31.12.2022	-183 029	-825	-183 854
Wartość netto 31.12.2022	127 353	722	128 075
Wartość brutto 01.01.2023	310 382	1 547	311 929
Umorzenie skumulowane 01.01.2023	-183 029	-825	-183 854
Wartość netto 01.01.2023	127 353	722	128 075
Zawarcie nowych umów	38 800	1 075	39 875
Zmiany wynikające z modyfikacji umów	45 863	0	45 863
Zmiany wynikające ze zmiany zakresu umowy – skrócenie okresu - wartość brutto	-55 722	-84	-55 806
przekwalifikowanie	0	-164	-164
korekta prezentacyjna	0	198	198
Wartość brutto 31.12.2023	339 323	2 176	341 499

Aktywa z tytułu praw do użytkowania (w tys. zł)	Aktywa z tytułu leasingu lokali handlowych oraz po- wierzchni biurowych	Aktywa z tytułu leasingu pozostałe	Razem
Zmiany wynikające ze zmiany zakresu umowy – skrócenie okresu - umorzenie	34 882	84	34 966
Amortyzacja w okresie	-57 609	-337	-57 946
przekwalifikowanie	0	99	99
korekta prezentacyjna	0	-198	-198
Umorzenie skumulowane 31.12.2023	-205 756	-781	-206 537
Wartość netto 31.12.2023	133 567	1 395	134 962

Zwiększenia aktywa z tytułu praw do użytkowania w 2023 roku dotyczy w przeważającej części z tytułu zawarcia nowych umów najmu lokali sklepowych oraz z tytułu renowacji umów.

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 13 NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE

	w tys. zł
CENA NABYCIA LUB WARTOŚĆ GODZIWA	
Saldo na 1 stycznia 2022	874
Zwiększenia	0
Zbycie	0
Saldo na 31 grudnia 2022	874
Saldo na 1 stycznia 2023	874
Zwiększenia	0
Zbycie	0
Saldo na 31 grudnia 2023, w tym:	874
- ujęte w cenie nabycia/koszt wytworzenia	874
- ujęte w wartości przeszacowanej	0
SKUMULOWANA AMORTYZACJA I UTRATA WARTOŚCI	
Saldo na 1 stycznia 2022	0
Amortyzacja za okres	0
Zbycie	0
Saldo na 31 grudnia 2022	0
Saldo na 1 stycznia 2023	0
Amortyzacja za okres	0
Zbycie	0
Saldo na 31 grudnia 2023	0
WARTOŚĆ BILANSOWA	
Na 31 grudnia 2022	874
Na 31 grudnia 2023	874

Spółka w 2023 roku nie osiągnęła przychodów ani nie poniosła kosztów z tytułu nieruchomości inwestycyjnych.

NOTA 14 JEDNOSTKI ZALEŻNE (UDZIAŁY I AKCJE)

Wykaz jednostek zależnych, w których Spółka posiada udziały/akcje na dzień bilansowy	Metoda nabycia	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	0	6 036
VG Property Sp. z o.o.	pełna	Sąd Rejonowy dla M. Krakowa	100	100	897	0	897
W.KRUK S.A.	pełna	Sąd Rejonowy dla M. Krakowa	100	100	276 869	0	276 869
Razem					283 802	0	283 802

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.

Inwestycje w jednostkach zależnych niezaklasyfikowane, 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 2023 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 tworzono odpisów aktualizujących wartości akcji i udziałów.

Założenia do przeprowadzenia testu na utratę wartości udziałów opisano w nocie nr 10.

Udziały w spółce zależnej W.KRUK S.A. zostały objęte zastawem rejestrowym jako zabezpieczenie umów kredytowych zawartych z bankiem PKO BP SA wykazanych w nocie 21.

W związku z ogłoszeniem upadłości WSM Factory Sp. z o.o. w upadłości udziały w kwocie brutto 5 tys. zł. zostały przeklasyfikowane z powiązanych na pozostałe.

NOTA 14A JEDNOSTKI POZOSTAŁE (UDZIAŁY I AKCJE)

Wykaz jednostek pozostałych, w których Spółka posiada udziały/akcje na dzień bilansowy	Metoda wyceny	Sąd rejestrowy	% posiadanych udziałów / akcji	% posiadanych głosów	Wartość udziałów / akcji wg ceny nabycia	Korekty aktualizujące wartość	Wartość bilansowa udziałów / akcji
Chara Sp. z o.o.	Cena nabycia		19	19	17	0	17
Agencja Rozwoju Regionalnego Kraków	Cena nabycia		0	0	10	0	10
WSM Factory Sp. z o.o. w upadłości	Cena nabycia		100	100	5	-5	0
Razem					32	-5	27

W okresie, za który sporządzono śródroczne sprawozdanie finansowe utworzono odpis aktualizujący wartości udziałów w spółce WSM Factory Sp. z o.o. w upadłości.

NOTA 15 ZAPASY

	31.12.2023	31.12.2022
Materiały (według ceny nabycia)	14 946	16 337
Półprodukty i produkty w toku (według kosztu wytworzenia)	3 584	1 772
Produkty gotowe (według kosztu wytworzenia)	28 055	41 554
Towary (według ceny nabycia)	138 311	163 812
Zapasy ogółem	184 896	223 475
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	-14 800	-17 861
Zapasy ogółem, według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia (kosztu wytworzenia) oraz wartości netto możliwej do uzyskania	170 096	205 614

W 2023 roku zostały utworzone odpisy aktualizujące w kwocie 5 tys. zł. odniesione zostały w pozostałe koszty operacyjne, odwrócone odpisy aktualizujące w kwocie 3 066 tys. zł. odniesione zostały w pozostałe przychody operacyjne

Zapasy zostały objęte zastawem rejestrowym jako zabezpieczenie umów kredytowych wykazanych w nocie 21.

NOTA 16 NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE

(w tys. zł)	31.12.2023	31.12.2022
Należności z tytułu wpłaconych kaucji z tytułu najmu lokali sklepowych	147	65
Należności z tytułu sprzedaży majątku trwałego	0	0
Razem	147	65

NOTA 16A NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE

(w tys. zł)	31.12.2023	31.12.2022
Należności z tytułu wpłaconych kaucji z tytułu najmu lokali sklepowych	102	73
Należności z tytułu sprzedaży majątku trwałego	0	0
Razem	102	73

NOTA 17 NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności (w tys. zł)	31.12.2023	31.12.2022
Należności z tytułu dostaw, robót i usług od jednostek pozostałych (brutto)	4 585	3 345
minus: odpis aktualizujący wartość należności z tytułu dostaw, robót i usług od jednostek pozostałych	-1 094	-36
Należności z tytułu dostaw, robót i usług od jednostek pozostałych (netto)	3 491	3 309
Należności z tytułu dostaw, robót i usług od jednostek powiązanych (brutto)	1 148	2 221
minus: odpis aktualizujący wartość należności od jednostek powiązanych	0	-1 039
Należności z tytułu dostaw, robót i usług od jednostek powiązanych (netto)	1 148	1 182
Należności z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	0	0
Pozostałe należności od jednostek pozostałych (brutto)	4 058	1 130
minus: odpis aktualizujący wartość pozostałych należności od jednostek pozostałych	-184	-591
Pozostałe należności od jednostek pozostałych (netto)	3 874	539

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności (w tys. zł)	31.12.2023	31.12.2022
Pozostałe należności od jednostek powiązanych (brutto)	0	0
minus: odpis aktualizujący wartość pozostałych należności od jednostek powiązanych	0	0
Pozostałe należności od jednostek powiązanych (netto)	0	0
Pozostałe aktywa obrotowe	755	1 190
Należności krótkoterminowe, razem (brutto)	10 546	7 886
minus: odpisy aktualizujące wartość należności razem	-1 278	-1 666
Należności krótkoterminowe, razem (netto)	9 268	6 220

Analityka pozostałych aktywów obrotowych została przedstawiona w nocie 19.

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)	31.12.2023	31.12.2022
a) do 1 miesiąca	125	109
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	73	61
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	15	113
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	113	89
e) powyżej 1 roku	1 045	1 011
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (brutto)	1 371	1 383
f) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane	-1 094	-1 075
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (netto)	277	308

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)	31.12.2023	31.12.2022
Stan na początek okresu	1 666	2 038
a) zwiększenia (z tytułu)	319	136
- utworzenie odpisów aktualizujących	319	106
- różnic kursowych	0	30
b) zmniejszenia (z tytułu)	707	508
- otrzymanie zapłaty za należność	305	155
- decyzji zarządu o spisaniu rezerwy w straty	338	353
różnic kursowych	64	0
Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu	1 278	1 666

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)	31.12.2023	31.12.2022
a) w walucie polskiej	6 958	7 556
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	3 588	330
b1. jednostka/waluta tys. / EURO	261	44
tys. zł	1 134	205

Należności krótkoterminowe brutto (struktura walutowa) (w tys. zł)	31.12.2023	31.12.2022
b2. jednostka/waluta tys. / USD	624	28
tys. zł	2 454	125
pozostałe waluty w tys. zł	0	0
Należności krótkoterminowe, razem (brutto)	10 546	7 886

NOTA 17A UDZIELONE POŻYCZKI

Należności z tytułu udzielonych pożyczek (w tys. zł)	31.12.2023	31.12.2022
Należności z tytułu udzielonych pożyczek od jednostek pozostałych (brutto)	400	0
minus: odpis aktualizujący wartość należności z tytułu udzielonych pożyczek od jednostek pozostałych	-400	0
Należności z tytułu udzielonych pożyczek od jednostek pozostałych (netto)	0	0
Należności z tytułu udzielonych pożyczek od jednostek powiązanych (brutto)	4 416	1 967
minus: odpis aktualizujący wartość należności z tytułu udzielonych pożyczek od jednostek powiązanych	0	0
Należności z tytułu udzielonych pożyczek od jednostek powiązanych (netto)	4 416	1 967
Należności z tytułu udzielonych pożyczek, razem (brutto)	4 816	1 967
minus: odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu udzielonych pożyczek razem	-400	0
Należności z tytułu udzielonych pożyczek, razem (netto)	4 416	1 967
w tym; Należności z tytułu udzielonych pożyczek krótkoterminowe	1 000	0
w tym: Należności z tytułu udzielonych pożyczek długoterminowe	3 416	1 967

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 tys. zł, która była dostępna do dnia 30 kwietnia 2023 roku. W okresie dostępności uruchomiono transze w wysokości 1 676 tys. zł. Oprocentowanie nominalne pożyczki wynosi WIBOR 1M powiększone o marżę. Pożyczka zwrócona zostanie w terminie 7 lat od daty podpisania.

W dniu 31 października 2023 roku VRG S.A. zawarła ze spółką zależną VG Property Sp. z o.o. umowę pożyczki do kwoty 350 tys. zł, z czego na dn. 31.12.2023 r uruchomiono transze w wysokości 40 tys. zł. Pożyczka dostępna jest do dnia 31 grudnia 2024 roku, oprocentowanie nominalne wynosi WIBOR 3M powiększone o marżę. Pożyczka zwrócona zostanie w terminie 7 lat od daty podpisania.

Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość pożyczek krótkoterminowych (w tys. zł)	31.12.2023	31.12.2022
Stan na początek okresu	0	0
a) zwiększenia (z tytułu)	400	0
utworzenie odpisów aktualizujących różnic kursowych	400	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	0
otrzymanie zapłaty za należność	0	0
decyzji zarządu o spisaniu rezerwy w straty różnic kursowych	0	0
Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu	400	0

Spółka na dzień bilansowy posiada należności z tytułu udzielonych pożyczek spółką zależnym DCG S.A w kwocie 2 078 tys. zł, oraz VG Property Sp. z o.o. w kwocie 2 338 tys. zł.

W 2023 roku zostały utworzone odpisy z tyt. udzielonej pożyczki spółce WSM Factory Sp. z o.o. w upadłości w kwocie 400 tys. zł.

NOTA 18 ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚCI NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWYCH, WARTOŚCI ZAPASÓW I Z TYTUŁU UTRATY WARTOŚCI ŚRODKÓW TRWAŁYCH

Odpisy aktualizujące (w tys. zł)	Saldo na 01.01.2023	Utworzenie	Rozwiązanie/ Wykorzystanie	Przekwalifikowanie	Saldo na 31.12.2023
Odpisy na wartości niematerialne i prawne	3 150	0	3 144	0	6
Odpisy na rzeczowe aktywa trwałe	1 818	3 663	0	0	5 481
Odpisy na zapasy	17 861	5	3 066	0	14 800
Odpis na udziały	0	5	0	0	5
Odpisy aktualizujące wartość należności	1 666	319	707	0	1 278
Odpisy aktualizujące wartość należności Odpis z tytułu udzielonych pożyczek	0	400	0	0	400
Razem odpisy	24 495	4 392	6 917	0	21 970

NOTA 19 POZOSTAŁE AKTYWA OBROTOWE

w tys. zł	31.12.2023	31.12.2022
Ubezpieczenie majątku	66	199
Opłaty i czynsze	391	363
Licencje	66	16
Przedpłaty na usługi reklamowe	125	416
Gwarancja BGK	0	93
Pozostałe	107	103
Razem	755	1 190

NOTA 20 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)	31.12.2023	31.12.2022
środki pieniężne w banku i kasie	21 240	19 549
lokaty krótkoterminowe	31 412	46 503
Razem	52 652	66 052

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 20 RACHUNEK PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH - INNE KOREKTY

Na wartość wykazaną w pozycji „Inne korekty” składa się: (w tys. zł)	Nota	31.12.2023	31.12.2022
- środki trwałe - odpis aktualizujący - likwidacje		3 366	-287
- otrzymane odsetki		-1 966	-1 178
- wycena kredytu		73	-219
- otrzymane dywidendy		-41 859	-39 857
- odpis udziały		5	0
- odpis pożyczka		400	0
- wycena transakcji forward		-57	0
Razem		-40 038	-41 541

NOTA 21 POŻYCZKI I KREDYTY BANKOWE

w tys. zł	31.12.2023	31.12.2022
Kredyty w rachunku bieżącym (overdraft'y)	0	0
Kredyty bankowe	8 243	13 689
Kwoty płatne zgodnie z umowami kredytów		
na żądanie lub w ciągu 1 roku	8 243	5 449
od 2 do 5 roku	0	8 240
Powyżej 5 lat	0	0
Pożyczki	0	0
Kwoty płatne zgodnie z umowami pożyczek		
na żądanie lub w ciągu 1 roku	0	0
od 2 do 5 roku	0	0
Powyżej 5 lat	0	0

Struktura walutowa kredytów (w tys. zł)	Razem	zł	€	\$
31 grudnia 2022	13 689	13 689	0	0
Kredyty w rachunku bieżącym (overdraft'y)	0	0	0	0
Kredyty bankowe	13 689	13 689	0	0
Pożyczki	0	0	0	0
31 grudnia 2023	8 243	8 243	0	0
Kredyty w rachunku bieżącym (overdraft'y)	0	0	0	0
Kredyty bankowe	8 243	8 243	0	0
Pożyczki	0	0	0	0

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU LIMITÓW I KREDYTÓW BANKOWYCH NA DZIEŃ 31.12.2023 R. (DANE W TYS PLN):

LP	Nazwa (firma) jednostki	Siedziba	Kwota limitu / kredytu wg umowy	Kwota kredytu pozostająca do spłaty w wartości nominalnej	Kwota kredytu / pożyczki pozostająca do spłaty wg zamortyzowanego kosztu	Opis	Warunki oprocentowania kredytu	Termin spłaty
1	Bank PKO BP S.A.	Warszawa	92 000	0	0	Limit umożliwiający korzystanie z kredytu w rachunku bieżącym oraz realizację zleceń w zakresie gwarancji, akredytyw	wibor + marża	27 czerwca 2024
			47 600	8 280	8 243	kredyt inwestycyjny	wibor + marża	31 grudnia 2024
2	ING Bank Śląski S.A.	Katowice	45 000	0	0	Limit umożliwiający korzystanie z kredytu w rachunku bieżącym oraz realizację zleceń w zakresie gwarancji, akredytyw, wykupu wierzytelności i finansowania dostawców	wibor + marża	28 lipca 2024
3	mBank S.A.	Warszawa	19 000	0	0	Limit umożliwiający korzystanie z kredytu w rachunku bieżącym oraz realizację zleceń w zakresie gwarancji, akredytyw	wibor + marża	18 kwietnia 2025
			8 000	0	0	limit na wykup wierzytelności (faktoring)	wibor + marża	13 września 2024

LP	Nazwa (firma) jednostki	Zabezpieczenia
1	Bank PKO BP S.A.	<ol style="list-style-type: none"> Oświadczenie o poddaniu się egzekucji Zastaw rejestrowy na zapasach marek Vistula i Wólczanka Zastaw rejestrowy na znakach "Vistula" i "Wólczanka" Zastaw rejestrowy na akcjach spółki W. Kruk SA Umowa trójstronna dotycząca płatności transakcji kartami płatniczymi Cesja praw z polisy ubezpieczeniowej
2	ING Bank Śląski S.A.	<ol style="list-style-type: none"> Cesja wierzytelności, Wpływy na rachunek bankowy, Zastaw rejestrowy na znaku towarowym Bytom i Intermoda, Zastaw rejestrowy na wybranych lokalizacjach marki Bytom, Cesja praw z polisy ubezpieczeniowej, Oświadczenie o poddaniu się egzekucji
3	mBank S.A.	<ol style="list-style-type: none"> Cesja wierzytelności, Pięć weksli własnych in blanco Wpływy na rachunek bankowy

SPÓŁKA POSIADA NASTĘPUJĄCE LIMITY I KREDYTY BANKOWE NA DZIEŃ 31.12.2023 R:

- Umowę limitu kredytowego wielocelowego w PKO BP S.A. w kwocie 92 000 tys. zł uprawniającego do korzystania z kredytu w rachunku bieżącym do kwoty 37 000 tys. zł oraz realizacji zleceń w zakresie gwarancji bankowych do kwoty 35 000 tys. zł i akredytyw do kwoty 35 000 tys. zł, przy czym łączna kwota zobowiązań wynikająca z wykorzystania limitu w formie w/w produktów kredytowych nie może przekroczyć kwoty limitu, tj. kwoty 92.000 tys. zł. Aneks zmieniający umowę limitu kredytowego wielocelowego, zawierający powyższe sublimity, został podpisany 28 czerwca 2022 r. Limit udzielony został do dnia 27.06.2024 r.
- kredyt inwestycyjny w PKO BP S.A. w kwocie 47 600 tys. zł. Umowa podpisana została 09.03.2015 r. Wygaśnięcie umowy nastąpi 31.12.2024 r.
- wielocelowa linia kredytowa w kwocie 45 000 tys. zł. na okres do dnia 28.07.2024 r.; w ramach Umowy wieloproduktowej w ING Bank Śląski S.A. Spółka może korzystać z poniższych produktów: kredytu w rachunku bieżącym do wysokości 13 000 tys.

zł, linii na akredytywy do wysokości 15 000 tys. zł, linii na gwarancje bankowe do wysokości 6.000 tys. zł, transakcji dyskontowych w formie wykupu wierzytelności odwrotnego w wysokości 8 000 tys. EUR, transakcje finansowania dostawców do wysokości 15 000 tys. zł, przy czym łączna kwota zobowiązań wynikająca z wykorzystania limitu w formie w/w produktów kredytowych nie może przekroczyć kwoty limitu, tj. kwoty 45 000 tys. zł.

- 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 zobowiązań wynikająca z wykorzystania limitu w formie w/w produktów kredytowych nie może przekroczyć 19 000 tys. zł. Linia kredytowa udzielona jest do 18.04.2025 r.
- umowa limitu na wykup wierzytelności (faktoring) w kwocie 8.000 tys. zł. Limit udzielony został do dnia 13.09.2024 r.

Na dzień 31.12.2023 roku Spółka wywiązała się ze spłat wszystkich otrzymanych kredytów oraz z tytułu odsetek od kredytów.

NOTA 22 ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU LEASINGU

Zobowiązania leasingowe według okresu wymagalności (w tys. zł)	31.12.2023	31.12.2022
Kwoty płatne zgodnie z umowami leasingu dot. umów lokali handlowych i powierzchni biurowych, w tym:	138 491	150 428
w ciągu 1 roku	52 042	57 621
od 2 do 5 roku	86 365	91 948
Powyżej 5 lat	84	859
Kwoty płatne zgodnie z umowami leasingu dot. pozostałych umów	1 446	721
w ciągu 1 roku	456	244
od 2 do 5 roku	990	477
Powyżej 5 lat	0	0
Razem zobowiązania z tytułu leasingu	139 937	151 149
Kwota należna z tytułu rozliczenia w ciągu 12 miesięcy (wykazywana jako zobowiązania krótkoterminowe)	52 498	57 865
w tym: z tyt. leasingu dot. umów lokali handlowych i powierzchni biurowych	52 042	57 621
Kwota wymaganej spłaty po 12 miesiącach (wykazywana jako zobowiązania długoterminowe)	87 439	93 284
w tym: z tyt. leasingu dot. umów lokali handlowych i powierzchni biurowych	86 449	92 807

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 ich wartości księgowej.

Opłaty leasingowe nieujęte w wycenie (w tys. zł.)	31.12.2023	31.12.2022
Opłaty z tytułu umów leasingu dotyczących lokali handlowych oraz powierzchni biurowych:	1 664	532
leasing krótkoterminowy	1 153	195
leasing aktywów o niskiej wartości	0	0
zmienne opłaty leasingowe nieujęte w zobowiązaniach z tytułu leasingu	511	337

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 1 153 tys. zł.

Koszty odsetkowe związane z leasingiem zostały zaprezentowane w nocie 6a.

Całkowite wydatki z tyt. umów leasingu wynosiły:

Wydatki z tyt. umów leasingu dotyczących lokali handlowych oraz powierzchni biurowych: (w tys. zł.)	31.12.2023	31.12.2022
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego dotyczących lokali handlowych oraz powierzchni biurowych	66 856	63 015
Odsetki zapłacone z tytułu umów leasingu finansowego dotyczących lokali handlowych oraz powierzchni biurowych	3 092	2 583
leasing krótkoterminowy	1 153	195
leasing aktywów o niskiej wartości	0	0
zmienne opłaty leasingowe nieujęte w zobowiązaniach z tytułu leasingu	511	337
Razem wydatki z tytułu leasingu	71 612	66 130

W poniższej tabeli przedstawiono wpływ na wynik Spółki w okresie sprawozdawczym za 2023 roku tj. 01.01.2023 do 31.12.2023 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 2023 / okres od 01-01-2023 do 31-12-2023 według MSR 17	Efekt ujęcia leasingu fi- nansowego dot. umów lokali handlowych i po- wierzchni biurowych	Rok 2023 / okres od 01-01-2023 do 31-12-2023 dane opublikowane
Zysk brutto na sprzedaży	303 386	0	303 386
Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu	329 400	-9 247	320 153
Pozostałe przychody operacyjne	5 922	1 128	7 050
Pozostałe koszty operacyjne	12 638	674	13 312
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	260	0	260
EBITDA	-23 418	67 310	43 892
Wynik na działalności operacyjnej	-32 990	9 701	-23 289
Przychody finansowe	46 324	11 544	57 868
Koszty finansowe	3 239	3 092	6 331
Wynik finansowy brutto	10 095	18 153	28 248
podatek dochodowy	-3 394	3 449	55
Wynik finansowy netto	13 489	14 704	28 193

Amortyzacja w 2023 roku z tytułu leasingu dot. umów lokali handlowych i powierzchni biurowych wyniosła 57 609 tys. zł.

W poniższej tabeli przedstawiono wpływ na wynik Spółki w okresie sprawozdawczym w okresie 4 kwartału 2023 roku tj. 01.10.2023 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 2023* / okres od 01-10-2023 do 31-12-2023 według MSR 17	Efekt ujęcia leasingu fi- nansowego dot. umów lokali handlowych i po- wierzchni biurowych	4Q 2023* / okres od 01-10-2023 do 31-12-2023 dane opublikowane
Zysk brutto na sprzedaży	88 490	0	88 490
Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu	87 190	-1 993	85 197
Pozostałe przychody operacyjne	4 131	470	4 601
Pozostałe koszty operacyjne	8 438	619	9 057
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	159	0	159
EBITDA	-613	16 437	15 824
Wynik na działalności operacyjnej	-3 166	1 844	-1 322
Przychody finansowe	45 437	9 522	54 959
Koszty finansowe	520	1 073	1 593
Wynik finansowy brutto	41 751	10 293	52 044
podatek dochodowy	1 517	1 956	3 473

Pozycja (w tys. zł.)	4Q 2023* / okres od 01-10-2023 do 31-12-2023 według MSR 17	Efekt ujęcia leasingu fi- nansowego dot. umów lokali handlowych i po- wierzchni biurowych	4Q 2023* / okres od 01-10-2023 do 31-12-2023 dane opublikowane
Wynik finansowy netto	40 234	8 337	48 571

*-dane niezaudytowane

Amortyzacja w IV kwartale 2023 roku z tytułu leasingu dot. umów lokali handlowych i powierzchni biurowych wyniosła 14 593 tys. zł.

NOTA 23 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.)	31.12.2023	31.12.2022
Zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług	59 241	50 476
Zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług wobec jednostek powiązanych (nota 32)	24	63
Zobowiązania z tytułu podatków, dotacji, cel, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	8 715	10 423
Zobowiązania finansowe factoring odwrotny	8 426	16 088
Zobowiązania z tytułu przychody przyszłych okresów	1 480	2 362
Inne	13 662	10 176
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	91 548	89 588

Zobowiązania krótkoterminowe (struktura walutowa) (w tys. zł.)	31.12.2023	31.12.2022
a) w walucie polskiej	66 223	64 193
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	25 325	25 395
b1. jednostka/waluta tys. / EURO	2 299	1 883
tys. zł	9 997	8 831
b2. jednostka/waluta tys. / USD	3 895	3 761
tys. zł	15 328	16 557
b3. jednostka/waluta tys. / GBP	0	7
tys. zł	0	37
Pozostałe waluty tys. zł	0	0
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	91 548	89 588

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 31.12.2023 roku 1 339 tys. zł. (na 31.12.2022 roku 2 003 tys. zł).

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

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

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

NOTA 23A ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE WEDŁUG OKRESU WYMAGALNOŚCI

Zobowiązania finansowe według okresu wymagalności (w tys. zł.)	31.12.2023	31.12.2022
Kwoty płatne zgodnie z umowami leasingu dot. umów lokali handlowych i powierzchni biurowych, w tym:	147 042	154 125
w ciągu 1 roku	52 653	58 028
od 2 do 5 roku	94 278	95 168
Powyżej 5 lat	111	929
Kwoty płatne zgodnie z umowami leasingu dot. pozostałych umów	1 631	822
w ciągu 1 roku	550	296
od 2 do 5 roku	1 081	526
Powyżej 5 lat	0	0
Kwoty płatne zgodnie z umowami kredytów i pożyczek	8 708	15 235
w ciągu 1 roku	8 708	6 459
od 2 do 5 roku	0	8 776
Powyżej 5 lat	0	0
Kwoty płatne zgodnie z terminami wymagalności zobowiązań handlowych i pozostałych	82 833	79 165
w ciągu 1 roku	82 833	79 165
od 2 do 5 roku	0	0
Powyżej 5 lat	0	0

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

NOTA 24 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 2022	3 908	3 139	1 752	2 113	0	10 912
utworzone rezerwy w ciągu roku obrotowego	710	511	0	1 170	0	2 391
rozwiązanie /wykorzystanie rezerw	-700	0	-1 188	-768	0	-2 656
Stan na dzień 31 grudnia 2022	3 918	3 650	564	2 515	0	10 647
wykazane w zobowiązaniach krótkoterminowych	3 461	3 650	564	2 515	0	10 190
wykazane w zobowiązaniach długoterminowych	457	0	0	0	0	457
Stan na dzień 1 stycznia 2023	3 918	3 650	564	2 515	0	10 647
utworzone rezerwy w ciągu roku obrotowego	1 304	3 790	1 080	1 231	0	7 405
rozwiązanie /wykorzystanie rezerw	-1 105	-509	-717	-713	0	-3 044
Stan na dzień 31 grudnia 2023	4 117	6 931	927	3 033	0	15 008
wykazane w zobowiązaniach krótkoterminowych	3 668	6 931	927	3 033	0	14 559
wykazane w zobowiązaniach długoterminowych	449	0	0	0	0	449

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 31.12.2023 rok składają się:

	Razem 15 008 tys. zł
rezerwa długoterminowa na odprawy emerytalne	449 tys. zł
rezerwa krótkoterminowa na odprawy emerytalne	81 tys. zł
rezerwa krótkoterminowa na niewykorzystane urlopy	2 836 tys. zł
rezerwa krótkoterminowa na niewypłacone premie	521 tys. zł
rezerwa krótkoterminowa na usługi szycia	927 tys. zł
rezerwa na przyszłe zobowiązania	3 888 tys. zł
rezerwa na zwroty	3 033 tys. zł
rezerwa krótkoterminowa na odprawy ekonomiczne	230 tys. zł
rezerwa na likwidacje środków trwałych	3 043 tys. zł

Rezerwy na odprawy emerytalne są kalkulowane przez niezależnego aktuarium. Główne założenia aktuarialne, które zostały przyjęte do kalkulacji wyniosły: stopa dyskontowa 5,2%, długookresowa roczna stopa wzrostu wynagrodzeń 7,5% w 2023 r., dalej 3% prawdopodobieństwo odejść pracowników na podstawie historycznych danych rotacji zatrudnienia w Spółce.

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

NOTA 25 KAPITAŁ AKCYJNY

Seria / emisja (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	

Seria / emisja (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 „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 2023 roku wszystkie wyemitowane akcje były w pełni opłacone.

Kapitał akcyjny (w tys. zł.)	31.12.2023	31.12.2022
Zarejestrowany:		
234.455.840 zwykłych akcji po 0,20 zł. każda (rok 2023: 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 2023: 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 26 KAPITAŁ ZAPASOWY

	w tys. zł
Saldo na 1 stycznia 2022	620 017
Z emisji akcji	0
Ze sprzedaży środków trwałych	0
Z podziału zysku WZA	-132
Dywidenda	-39 857
Saldo na 31 grudnia 2022	580 028
Saldo na 1 stycznia 2023	580 028
Z emisji akcji	0
Ze sprzedaży środków trwałych	0
Z podziału zysku WZA	48 359
Dywidenda	-46 891
Saldo na 31 grudnia 2023	581 496

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 26A POZOSTAŁE KAPITAŁY (REZERWOWY)

	w tys. zł
Saldo na 1 stycznia 2022	17 390
Zwiększenia z tytułu wyceny programu opcyjnego	0
Saldo na 31 grudnia 2022	17 390
Saldo na 1 stycznia 2023	17 390
Zwiększenia z tytułu wyceny programu opcyjnego	0
Saldo na 31 grudnia 2023	17 390

Kapitał rezerwowý jest tworzony z wyceny programu motywacyjnego opcji na akcje proporcjonalnie do czasu trwania programu. W dniu 31 grudnia 2023 roku wygasł program motywacyjny uchwalony 27.06.2018 roku.

NOTA 27 NIEPODZIELONY WYNIK FINANSOWY

	w tys. zł
Saldo na 1 stycznia 2022	5 060
Zasilenie kapitału zapasowego WZA	132
Zysk netto (strata) za rok bieżący	48 359
Saldo na 31 grudnia 2022	53 551
Saldo na 1 stycznia 2023	53 551
Zasilenie kapitału zapasowego WZA	-48 359
Zysk netto (strata) za rok bieżący	28 193
Saldo na 31 grudnia 2023	33 385

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 28 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 2023 roku do 31 grudnia 2023 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 31.12.2023 roku saldo w wartości nominalnej wynosi 2 900 tys. USD a w, w przeliczeniu po kursie

zawarcia transakcji 11.363 tys. PLN, natomiast na 31.12.2023 roku saldo w wartości nominalnej w EUR wynosi 400 tys. PLN, w przeliczeniu po kursie zawarcia transakcji 1.731 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.

Instrumenty pochodne handlowe (w tys. zł)	31.12.2023				
	Nominał transakcji w walucie	Wartość bilansowa instrumentów		Termin realizacji	
		Aktywa finansowe	Zobowiązania finansowe	Od	Do
Kontrakty forward EUR	400	1 731	1 731	12.2023	01.2024
Kontrakty forward USD	2 900	11 363	11 363	12.2023	01.2024
Razem		13 094	13 094		

NOTA 28A INSTRUMENTY FINANSOWE W PODZIALE NA KLASY

Pozycje bilansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu (w tys. zł)	31.12.2023	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2022
	Aktywa finansowe	Zobowiązania finansowe	Aktywa finansowe	Zobowiązania finansowe
Udzielone pożyczki	4 416	0	1 967	0
Należności handlowe oraz pozostałe należności i aktywa obrotowe	9 517	0	6 358	0
Środki pieniężne oraz ich ekwiwalenty	52 652	0	66 052	0
Zobowiązania długoterminowe z tyt. kredytów, pożyczek oraz leasingowe	0	87 439	0	101 524
<i>w tym: z tytułu leasingu lokali handlowych oraz powierzchni biurowych</i>	0	86 449	0	92 807
Zobowiązania krótkoterminowe z tyt. kredytów, pożyczek oraz leasingowe pozostałe	0	60 741	0	63 314
<i>w tym: z tytułu leasingu lokali handlowych oraz powierzchni biurowych</i>	0	52 042	0	57 621
Zobowiązania handlowe, pozostałe oraz zobowiązania z tyt. kaucji	0	91 553	0	89 599
Razem	66 585	239 733	74 377	254 437

Powyższe Aktywa i Zobowiązania finansowe zostały wycenione w zamortyzowanym koszcie.

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 notcie 14.

NOTA 28B INSTRUMENTY FINANSOWE – PRZYCHODY I KOSZTY ORAZ ZYSKI I STRATY Z TYT. UTRATY WARTOŚCI

Pozycje bilansowe (w tys. zł) Rok 2023 / okres od 01-01-2023 do 31-12-2023	Przychody z tyt. odsetek	Koszty z tyt. odsetek	Zyski / straty z tytułu wy- ceny wg. za- mortyzowa- nego kosztu	Utworzone odpisy aktua- lizujące	Rozwiązane odpisy aktua- lizujące	Zyski / straty z tyt. różnic kursowych
Udzielone pożyczki	139	0	0	400	0	0
Należności handlowe oraz pozostale	55	0	0	319	707	-40
Środki pieniężne oraz ich ekwiwalenty	1 827	0	0	0	0	-586
Zobowiązania z tyt. kredytów, pożyczek oraz leasingowe pozostałe	0	1 051	-73	0	0	0
Zobowiązania leasingowe z tyt. umów lokali handlowych oraz powierzchni biurowych	0	3 092	0	0	0	11 544
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe	0	19	0	0	0	2 739
Razem	2 021	4 162	-73	719	707	13 657

Pozycje bilansowe (w tys. zł) Rok 2022 / okres od 01-01-2022 do 31-12-2022	Przychody z tyt. odsetek	Koszty z tyt. odsetek	Zyski / straty z tytułu wy- ceny wg. za- mortyzowa- nego kosztu	Utworzone odpisy aktua- lizujące	Rozwiązane odpisy aktua- lizujące	Zyski / straty z tyt. różnic kursowych
Udzielone pożyczki	38	0	0	0	0	0
Należności handlowe oraz pozostale	24	0	0	136	508	-2 025
Środki pieniężne oraz ich ekwiwalenty	1 140	0	0	0	0	-36
Zobowiązania z tyt. kredytów, pożyczek oraz leasingowe pozostałe	0	1 310	219	0	0	0
Zobowiązania leasingowe z tyt. umów lokali handlowych oraz powierzchni biurowych	0	2 583	0	0	0	-3 399
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe	0	47	0	0	0	-1 279
Razem	1 202	3 940	219	136	508	-6 739

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. W sprawozdaniu finansowym w pkt.8.11 przedstawiono analizę wrażliwości wyniku finansowego. Tym samym Spółka rozpoznaje możliwy wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych.

NOTA 29 NALEŻNOŚCI I ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE

Pozycje pozabilansowe (w tys. zł)	31.12.2023	31.12.2022
wystawione gwarancje bankowe na czynsze z tytułu wynajmu lokali sklepowych	29 863	27 861
otwarte akredytywy	17 794	16 416
weksle własne będące zabezpieczeniem zobowiązań leasingowych	0	0
Razem zobowiązania warunkowe	47 657	44 277

Brak należności warunkowych.

NOTA 30 INFORMACJA O ISTOTNYCH ZMIANACH WIELKOŚCI SZACUNKOWYCH

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

Nota	10	Test na utratę wartości firmy
Nota	11	Inne wartości niematerialne (okresy użytkowania)
Nota	12,13	Rzeczowe aktywa trwałe oraz nieruchomości inwestycyjne (okresy użytkowania)
Nota	12a	Aktywa z tytułu praw do użytkowania
Nota	15,18	Odpis na zapasy
Nota	17,18	Odpis na należności
Nota	14a,18	Odpis na udziały
Nota	8	Aktywo oraz rezerwa z tytułu podatku odroczonego
Nota	23	Zobowiązania z tytułu programu lojalnościowego
Nota	24	Rezerwy na zobowiązania
Nota	31	Płatności regulowane akcjami
Punkt	8.7	Rozliczenia podatkowe

NOTA 31 PŁATNOŚCI REGULOWANE AKCJAMI

W dniu 27.06.2018 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy uchwaliło program motywacyjny dla członków Zarządu Spółki, kluczowych menedżerów lub innych osób o istotnym znaczeniu dla Spółki (oraz spółek z jej grupy kapitałowej) oparty o płatność w postaci akcji Spółki. Szczegółowe warunki programu motywacyjnego (zakładającego w pełnej wysokości przyznanie 7.050.000 szt. warrantów subskrypcyjnych) zostały zawarte w raporcie bieżącym nr 33/2018 z dnia 27.06.2018r. 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%.

Przewidywany stopień zmienności ustalony został na podstawie osądu historycznego popartego analizą zmienności stóp zwrotu z cen zamknięcia dla akcji spółki notowanych na GPW.

Oczekiwany okres życia opcji został określony w oparciu o maksymalny okres wynikający z podjętej uchwały.

Cena emisyjna akcji serii P była równa 4,48 zł.

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

Przyznawane transze warrantów subskrypcyjnych zostało zakończone w 2020 roku.

Każdy warrant subskrypcyjny serii F uprawnia do objęcia jednej akcji zwykłej na okaziciela serii P Spółki o wartości nominalnej 20 gr (dwadzieścia groszy) każda, po cenie emisyjnej równej 4,48 zł (cztery złote i czterdzieści osiem groszy) za jedną akcję.

Wykonanie praw z wyemitowanych przez Spółkę Warrantów może nastąpić nie później niż do dnia 31 grudnia 2023 roku. Warrant traci ważność z chwilą wykonania prawa do objęcia akcji serii P.

W 2023 roku odniesiono w koszty ogólnego zarządu z tytułu wyceny programu motywacyjnego kwotę 0 tys. zł. (w 2022 roku: 0 tys. zł.).

8. POZOSTAŁE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

8.1. ZNACZĄCE WYDARZENIA W 2023 ROKU

W 2023 roku miało miejsce wiele wydarzeń wewnętrznych i w otoczeniu Spółki, które miały wpływ na biznes VRG.

Otoczenie rynkowe:

W 2023 roku Spółka pozostawała pod wpływem niestabilności ekonomicznej. Przez znaczną część roku polski rynek detaliczny mierzył się ze skutkami wysokiej inflacji, która do końca sierpnia pozostawała na dwucyfrowym poziomie. W efekcie, Spółka odczuwała wysokie koszty zakupu materiałów i energii do produkcji odzieży oraz wysokie ceny transportu.

W tamtym czasie marki Grupy (Vistula, Bytom i Wólczanka) szczególnie zmagaly się z umiarkowanym popytem spowodowanym ograniczaniem przez konsumentów wydatków oraz wciąż niskim wskaźnikiem nastrojów konsumentów. Sytuacja cenowa w Polsce zmieniła się dopiero we wrześniu, kiedy to po raz pierwszy od ponad roku inflacja spadła do poziomu jednocyfrowego i wyniosła 8,2 proc (według danych opublikowanych przez GUS). Koniunktura konsumencka zaczęła się poprawiać względem poprzednich miesięcy 2023 roku, natomiast w segmencie odzieżowym sprzedaż była nadal utrudniona. Marki modowe doświadczały skutków rekordowo wysokiej temperatury we wrześniu, która zniechęciła klientów do zakupu odzieży jesienno-zimowej na początku sezonu, tuż po wprowadzeniu nowych kolekcji.

Na koniec roku 2023 nastroje polskich konsumentów wyraźnie się poprawiły, osiągając w listopadzie najwyższy wynik na przestrzeni poprzednich miesięcy (według danych opublikowanych przez GUS). W najważniejszym z perspektywy marek, czwartym kwartale roku, koniunktura konsumencka była na lepszym poziomie niż rok wcześniej, co też przełożyło się na lepsze wyniki Grupy względem wcześniejszych kwartałów.

Wypłata dywidendy:

W 2023 roku zgodnie z uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 28 czerwca 2023 roku oraz obowiązującą polityką dywidendową, Spółka podzieliła się z akcjonariuszami zyskiem netto osiągniętym w latach ubiegłych i przekazany na kapitał zapasowy. W dniu 15 grudnia 2023 roku Spółka wypłaciła akcjonariuszom dywidendę w wysokości 0,20 zł na akcję. Łącznie VRG S.A. wypłaciła 46.891.168,00 zł, a uprawnionymi do otrzymania wypłacanej dywidendy byli akcjonariusze Spółki na dzień 20 września 2023 roku.

Zmiany w składzie Rady Nadzorczej i Zarządu Spółki:

29 sierpnia 2023 roku Pan Jan Pilch złożył rezygnację z funkcji Członka Rady Nadzorczej Spółki. W dniu 30 października 2023 roku Rada Nadzorcza Spółki dominującej podjęła uchwałę o uzupełnieniu składu Rady Nadzorczej w trybie kooptacji przewidzianym w paragrafie 22 ust. 3 statutu Spółki powołując do składu Rady Nadzorczej Spółki obecnej wspólnej kadencji Panią Danutę Dąbrowską.

28 listopada 2023 roku Pan Janusz Płocica złożył rezygnację ze stanowiska i funkcji Prezesa Zarządu Spółki. Tego samego dnia Rada Nadzorcza powołała do składu Zarządu i powierzyła stanowisko Prezesa Panu Mateuszowi Kolańskiemu. Z powodu kandydowania do Zarządu Pan Mateusz Kolański złożył rezygnację z pełnienia funkcji w Radzie Nadzorczej Spółki, w tym funkcji Przewodniczącego Rady Nadzorczej.

Od 28 listopada 2023 roku Zarząd Spółki pracuje w składzie:

- Pan Mateusz Kolański, Prezes Zarządu
- Pani Marta Fryzowska, Wiceprezeska Zarządu nadzorująca segment odzieżowy
- Pan Michał Zimnicki, Wiceprezes Zarządu i CFO
- Pan Łukasz Bernacki, Wiceprezes Zarządu, nadzorujący segment jubilerski.

Zmiany w strukturze akcjonariatu Spółki:

W dniu 4 stycznia 2023 roku Spółka otrzymała od Colian Developer sp. z o.o. sp. k. działającego w porozumieniu z Panem Janem Kolańskim, zawiadomienie na podstawie art. 69 ust.1 w zw. z art. 69a ust. 1 pkt 3 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych („Ustawa”) o zwiększeniu udziału w ogólnej liczbie głosów w Spółce powyżej progu 5% przez porozumienie, w którym Colian Developer sp. z o.o. sp. k. działał wraz z Panem Janem Kolańskim.

W dniu 31 sierpnia 2023 roku Spółka otrzymała od Colian sp. z o.o. na podstawie art. 69 ust.1 w zw. z art. 69a ust. 1 pkt 3 Ustawy, zawiadomienie o zakupie akcji Spółki przez Colian sp. z o.o. (przekroczenie progu 5% ogólnej liczby głosów w Spółce) i tym samym zwiększeniu przez porozumienie akcjonariuszy (w skład którego wchodzi: Pan Jan Kolański, Colian sp. z o.o., Colian Developer Sp. z o.o. sp.k.) udziału w ogólnej liczbie głosów w Spółce powyżej 10% na skutek nabycia akcji Spółki.

W dniu 1 września 2023 roku otrzymała od FORUM TFI, działającego w imieniu własnym jako zarządzający funduszy FORUM X Fundusz Inwestycyjny Zamknięty oraz FORUM XXIII Fundusz Inwestycyjny Zamknięty zawiadomienie na podstawie art. 69 ust. 1 pkt 2) w zw. z art. 87 ust. 1 pkt 2 Ustawy o zmianie stanu posiadania głosów w Spółce z 7,23% do 0 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

W dniu 28 września 2023 r. Spółka otrzymała od IPOPEMA TFI na podstawie art. 69 ust. 1 w zw. z art. 87 ust. 1 pkt 5) oraz ust. 3 Ustawy, zawiadomienie, iż w wyniku zawarcia porozumienia w dniu 26 września 2023 r., pomiędzy: Panem Janem Kolańskim, Colian sp. z o.o., Colian Developer Sp. z o.o. sp.k. oraz IPOPEMA 21 FIZAN (dalej łącznie: „Strony porozumienia”) w sprawie nabywania bezpośrednio lub pośrednio lub obejmowania akcji Spółki, zgodnego głosowania na Walnym Zgromadzeniu Spółki i prowadzenia trwałej polityki wobec Spółki, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5) Ustawy, łączny udział głosów Stron porozumienia w ogólnej liczbie głosów w Spółce przekroczył próg 25%.

W dniu 22 grudnia 2023 roku Spółka otrzymała od Pana Jerzego Mazgaja, zawiadomienie o zmianie stanu posiadania akcji Spółki, na podstawie art. 69 ust. 1 pkt 2 Ustawy, w którym Pan Jerzy Mazgaj zawiadomił Spółkę, że w wyniku transakcji pakietowej obejmującej sprzedaż akcji Spółki, zmniejszył udział w ogólnej liczbie głosów w Spółce poniżej 15%.

Strategia Grupy Kapitałowej na lata 2023-2025:

W dniu 15 czerwca Grupa opublikowała Strategię Rozwoju na lata 2023-2025. Zaprezentowała wówczas 5 filarów planowanego rozwoju: nowoczesne marki, rozwój omnichannel, wzrost rentowności, efektywna alokacja kapitału, zrównoważony rozwój. Strategia zakładała osiągnięcie szacowanych wyników finansowych przez Spółkę na koniec 2025 roku: przychody na poziomie ok. 1,9 mld zł, zysk netto 150 mln zł. Założenia dotyczyły również marży brutto (między 56 a 57 proc.) i poziomu inwestycji Grupy (ok. 43 mln zł). Przez kolejne miesiące roku po ogłoszeniu Strategii Spółka realizowała inicjatywy strategiczne mające na celu przybliżenie jej do realizacji wskazanych celów oraz monitorowała na bieżąco wyniki wdrażania Strategii.

Oferta handlowa - segment odzieżowy:

Kolekcje marek odzieżowych na 2023 rok przygotowywane były z myślą o poszerzeniu tradycyjnych grup ich klientów.

W marce Vistula zwiększył się udział oferty skierowanej do kobiet. W zakresie mody męskiej, marka stawiała na większy udział odzieży semi-formalnej i casualnej, stawiając na funkcjonalność i wygodę użytkowania. Marka rozwijała kolekcje w oparciu o wysokogatunkowe materiały i z myślą o połączeniu stylu klasycznego i codziennego. W swojej komunikacji zwracała się szczególnie do młodszego konsumenta. We wrześniu 2023 Vistula zaprezentowała innowacyjną kampanię ambasadorską „Discover Yourself”, która powstała we współpracy z polskimi sportowcami: Rafałem Jonkiszem i Rafałem Rulskim. Oferta produktowa to połączenie eleganckiego stylu i funkcjonalności.

Z kolei Wólczanka kontynuowała rozwój oferty koszulowej, skierowanej do szerokiej grupy klientów: zarówno tych, którzy od lat doceniają tradycyjne rzemiosło, z którym marka jest związana, jak i młodszych odbiorców, którzy poszukują ponadczasowych fasonów. Na przełomie roku marka zaprezentowała również rynkowi kolekcję odzieży codziennej, total-look, w ramach pilotażowego konceptu Well Wólczanka. Rozwój oferty i komunikacja wokół tej kampanii trwały do końca 2023 roku, kiedy to Spółka po analizie wyników konceptu Well, podjęła decyzję o ograniczeniu oferty codziennej i powrocie do rozwijania podstawowej oferty koszulowej marki Wólczanka.

Marka Bytom rozwijały oferty premium swoich produktów. Bytom prezentował kolekcje kierowane do mężczyzn doceniających elegancję oraz materiały wysokiej jakości. W ofercie marki znalazły się klasyczne kroje na co dzień oraz pełne stylizacje przeznaczone na ważne uroczystości. Na sezon jesień-zima 2023/2024 marka zaprezentowała kolekcję „BYTOM x Jimek: Symfonia rzemiosła”, która powstała we współpracy z kompozytorem Radzimirem Dębskim (Jimkiem). Efektem współpracy była oferta produktowa z wysoko jakościową odzieżą męską oraz zaprojektowany przez Jimka utwór promujący kolekcję.

Rozwój omnichannel:

W 2023 roku Spółka kontynuowała rozwój w modelu omnichannel. Na poziomie kanału sprzedaży online zmodernizowano wygląd oraz funkcjonalność stron internetowych wszystkich marek odzieżowych Grupy. W trzecim kwartale roku Spółka uruchomiła pilotaż interaktywnej tabeli rozmiarów dla marki Wólczanka oraz zamierza dalej tą funkcjonalność usprawniać i dostosowywać do potrzeb klientów.

Na koniec roku VRG S.A. zakończyła ważny z perspektywy omnichannel projekt – one basket. Dzięki temu wdrożeniu klienci marek: Vistula, Bytom i Wólczanka od tej pory mają dostęp do szerokiej oferty produktów widocznych i dostępnych w kanale e-commerce i w sieci stacjonarnej. Klienci marek odzieżowych mogą także skorzystać z możliwości ekspresowej dostawy produktów (już w 24 godziny), jeśli dokonają zamówienia na terenie Warszawy. W ramach dalszego rozwoju omnichannel Spółka kontynuuje prace nad nowoczesnymi aplikacjami sprzedażowymi marek, które w przyszłości będą w pełni dostępne dla urządzeń mobilnych.

Grupa VRG rozwijała sieć salonów stacjonarnych segmentu odzieżowego i jubilerskiego, aby były jeszcze lepiej przystosowane do potrzeb klientów. Vistula zaprojektowała nowoczesny wielkopowierzchniowy concept store, który po raz pierwszy pojawił się jako zmodernizowany i powiększony salon marki w centrum handlowym Westfield Mokotów w Warszawie. W 2023 roku Spółka otworzyła łącznie 11 salonów odzieżowych, w tym 3 franczyzowe. W wyniku otwierania nowych salonów, relokacji i powiększania salonów już istniejących, łączna powierzchnia handlowa salonów odzieżowych wzrosła o ok. 2800 mkw.

Ubrania do Oddania:

Przez cały 2023 rok Wólczanka kontynuowała akcję #Poczujradośćpomagania, realizowaną we współpracy z marką Ubrania do Oddania. W ramach akcji klienci salonów stacjonarnych Wólczanka mają możliwość, aby oddać ubrania dowolnych marek, które następnie trafiają do butików cyrkularnych i firm pozyskujących odzież używaną. Każdy kilogram zebranej odzieży gwarantuje to, że marka Ubrania do Oddania przekazuje 1 zł na wsparcie Fundacji „Zdążyć z Pomocą”. Na koniec 2023 roku Wólczanka w ramach akcji zebrała ok. 4,5 tony używanej odzieży. Projekt wpisuje się w realizację działań ESG Grupy VRG.

8.2. ZNACZĄCE ZDARZENIA PO DACIE BILANSOWEJ

Odwołanie Strategii Grupy Kapitałowej na lata 2023-2025:

30 stycznia 2024 r. Zarząd Spółki poinformował, że podjął decyzję o odwołaniu Strategii Grupy Kapitałowej na lata 2023-2025. Decyzja o odwołaniu Strategii została podjęta w na bazie bieżącej analizy popytu, działalności Spółki i jej szans na realizację założeń Strategii w kluczowych parametrach wzrostu. Wpływ na decyzję o odwołaniu miały założenia dotyczące, w szczególności: dynamiki planowanego wzrostu przychodów Grupy i operacyjnych źródeł ich generowania, planów wzrostu powierzchni sieci stacjonarnej, struktury przychodów Grupy w podziale na poszczególne kanały dystrybucji detalicznej, wielkości nakładów inwestycyjnych oraz kształtowania się poziomu marży brutto i marży operacyjnej Grupy. Wraz z decyzją o odwołaniu Strategii, Zarząd poinformował, że przekierowuje obecnie swoje działania na wzmacnianie działalności operacyjnej Grupy w segmencie odzieżowym, aby poprawić efektywność kosztową marek. Jednocześnie Zarząd VRG S.A. będzie dbał o utrzymanie dalszego dynamicznego rozwoju marki jubilerskiej W.KRUK w kraju i za granicą.

Zmiany w strukturze akcjonariatu Spółki i Radzie Nadzorczej Spółki

W dniu 1 marca 2024 r. Spółka otrzymała od IPOPEMA TFI, na podstawie przepisów Ustawy, zawiadomienie, iż porozumienie akcjonariuszy Spółki zawarte w sprawie nabywania bezpośrednio lub pośrednio lub obejmowania akcji Spółki, zgodnego głosowania na Walnym Zgromadzeniu Spółki i prowadzenia trwałej polityki wobec Spółki, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5) Ustawy, w którego skład wchodzi: Pan Jan Kolański, Colian sp. z o.o., Colian Developer Spółka z o.o. (poprzednio Colian Developer sp. z o.o. sp. k.) oraz IPOPEMA 21 FIZAN, w wyniku transakcji kupna akcji Spółki na rynku regulowanym przez Colian sp. z o.o. zwiększyło swój dotychczasowy udział w ogólnej liczbie głosów w Spółce powyżej progu 30%.

W dniu 19 marca 2024 roku Rada Nadzorcza Spółki dominującej podjęła uchwałę o uzupełnieniu składu Rady Nadzorczej w trybie kooptacji przewidzianym w paragrafie 22 ust. 3 statutu Spółki powołując do składu Rady Nadzorczej Spółki obecnej wspólnej kandydacji Panią Blankę Borkowską.

W dniu 25 marca 2024 r. Spółka otrzymała od IPOPEMA TFI, na podstawie przepisów Ustawy zawiadomienie, iż w dniu 21 marca 2024 r. został zawarty aneks do porozumienia akcjonariuszy Spółki z dnia 26 września 2023 r. W wyniku zawarcia aneksu do porozumienia dołączył nowy podmiot: COLIAN HOLDING sp. z o.o. Obecnie stronami porozumienia są: Jan Kolański, Colian sp. z o.o. Colian Developer sp. z o.o., IPOPEMA 21 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych oraz Colian Holding sp. z o.o. Zgodnie z zawiadomieniem z dnia 25 marca 2024 r. łączny udział porozumienia w ogólnej liczbie głosów w Spółce wzrósł do 31,04%.

8.3. TRANSAKCJE ZE STRONAMI / PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

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

Sprzedaż produktów, towarów, materiałów i usług (w tys. zł)	Rok 2023 od 01-01-2023 do 31-12-2023	Rok 2022 od 01-01-2022 do 31-12-2022
DCG SA	339	163
VG Property Sp. z o.o.	92	35
W.KRUK SA	6 266	6 009
WSM Factory Sp. z o.o. w upadłości	13	43
Razem	6 710	6 250

Zakup produktów, towarów, materiałów i usług (w tys. zł)	Rok 2023 od 01-01-2023 do 31-12-2023	Rok 2022 od 01-01-2022 do 31-12-2022
DCG SA	0	0
VG Property Sp. z o.o.	324	229
W.KRUK SA	4	420
WSM Factory Sp. z o.o. w upadłości	304	1 009
Razem	632	1 658

Kwoty należne od podmiotów powiązanych (w tys. zł)	Saldo na 31.12.2023	Saldo na 31.12.2022
DCG SA	259	183
VG Property Sp. z o.o.	3	7
W.KRUK SA	886	1 060
WSM Factory Sp. z o.o. w upadłości	0	971
Razem	1 148	2 221
Saldo odpisów aktualizujących	0	-1 039
Kwoty należne od podmiotów powiązanych netto	1 148	1 182

Kwoty należne podmiotom powiązanym (w tys. zł)	Saldo na 31.12.2023	Saldo na 31.12.2022
DCG SA	0	0
VG Property Sp. z o.o.	24	23
W.KRUK SA	0	0
WSM Factory Sp. z o.o. w upadłości	0	40
Razem	24	63

Przychody finansowe wynikające z poręczeń oraz naliczanych odsetek od pożyczek wyniosły 393 tys. zł. (rok 2022: 460 tys. zł.), a koszty finansowe wyniosły 0 tys. zł. (rok 2022; 265 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 31.12.2023 roku wynoszą 4 416 tys. zł. (na 31.12.2022 roku 1.967 tys. zł.).

Należności nie są zabezpieczone a ich spłata ma nastąpić gotówką. Na dzień 31.12.2023 roku odpisy aktualizujące wartość należności od podmiotów powiązanych łącznie wyniosły 0 tys. zł. (na 31.12.2022 1 039 tys. zł.).

PODMIOTY I OSOBY POWIĄZANE Z KLUCZOWYM PERSONELEM KIEROWNICZYM SPÓŁKI WEDŁUG STANU NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2023 R. Z KTÓRYMI ZREALIZOWANO TRANSAKCJE W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM

- Doksa Sp. z o.o. – powiązany z Członkiem Rady Nadzorczej do dnia 29.08.2023 roku, Panem Janem Pilchem; podmiot wynajmujący powierzchnię biurową dla Spółki VRG S.A.
- PZU Zdrowie S.A. – powiązany z Członkiem Rady Nadzorczej, Panem Marcinem Gomoła, podmiot świadczący usługi medyczne dla Spółki VRG S.A.

W roku 2023 roku Spółka zawierała transakcje z podmiotami, na które znacząco wpływa lub posiada w niej znaczącą liczbę głosów, bezpośrednio lub pośrednio osoba będąca członkiem kluczowego personelu kierowniczego Spółki.

- Doksa Sp. z o.o. - w roku 2023 roku łączne obroty brutto wyniosły 340 tys. zł.
- PZU Zdrowie S.A. - w roku 2023 roku łączne obroty brutto wyniosły 73 tys. zł.

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

Na 31.12.2023 roku 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 pełnię praw i obowiązków kredytobiorcy wstąpiła Grupa 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., Grupa jest odpowiedzialna za spłatę Kredytu B z tytułu poręczenia do maksymalnej kwoty nieprzekraczającej 107.100.000 PLN, z możliwością jego zwolnienia po 3 latach.
- Umowa limitu kredytowego wielocelowego do kwoty 18.000.000,00 PLN zawarta przez spółkę zależną DCG S.A. w dniu 26.06.2015 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 27.000.000 PLN, poręczenie ważne jest do 11 lipca 2027 roku.

W związku ze spłatą kredytu inwestycyjnego przez spółkę zależną VG Property sp. z o. o. w dniu 31.03.2023 r., wygasło poręczenie udzielone przez VRG S.A. wobec banku z tego tytułu.

8.4. EMISJA, WYKUP I SPŁATA DŁUŻNYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

W okresie 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2023 roku Spółka nie dokonała emisji akcji.

8.5. DYWIDENDY WYPŁACONE I ZADEKLAROWANE

W Spółce funkcjonuje Polityka dywidendowa przyjęta przez Zarząd Spółki w dniu 18 maja 2022 r. o następującej treści:

Polityka dywidendowa VRG S.A. z siedzibą w Krakowie .

Jednym z głównych celów Zarządu VRG S.A. z siedzibą w Krakowie („Spółka”) jest dzielenie się zyskiem z akcjonariuszami poprzez wypłatę dywidendy. Zarząd Spółki zamierza rekomendować akcjonariuszom wypłatę dywidendy zgodnie z niniejszą polityką dywidendową.

Zarząd Spółki zamierza corocznie rekomendować walnemu zgromadzeniu Spółki wypłatę dywidendy w przedziale między 20% a 70% wartości skonsolidowanego zysku netto wynikającego z zaudytowanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki, przy założeniu, że wskaźnik dług netto/ EBITDA na koniec roku obrotowego wyniesie mniej niż 2,5.

Każdorazowo przed przedstawieniem rekomendacji walnemu zgromadzeniu Spółki, Zarząd Spółki będzie brał pod uwagę następujące czynniki:

- sytuację finansową Spółki i jej grupy kapitałowej,
- potrzeby inwestycyjne,

- sytuację płynnościową,
- perspektywy rozwoju grupy kapitałowej Spółki w danej sytuacji rynkowej i makroekonomicznej,
- plany akwizycyjne,
- kowenanty bankowe.

Zarząd VRG S.A w dniu 30 maja 2023 r. podjął uchwałę w sprawie przyjęcia wniosku Zarządu VRG S.A. do Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki w sprawie sposobu podziału zysku netto Spółki za rok obrotowy 2022 oraz wypłaty dywidendy, który przewidywał:

- propozycję przeznaczenia zysku netto wykazanego w sprawozdaniu finansowym Spółki za rok obrotowy 2022 w wysokości 48.358.808,32 zł w całości na zasilenie kapitału zapasowego;
- propozycję wypłaty dywidendy w kwocie 0,20 zł na jedną akcję, tj. w łącznej kwocie 46.891.168,00 zł z kapitału zapasowego (w części utworzonej z zysków - art. 348 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych).

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 28 czerwca 2023 r. podjęło uchwałę nr 07/06/2023 o wypłacie dywidendy zgodnie z wyżej wymienionym wnioskiem Zarządu w wysokości 0,20 zł na akcję, tj. łącznie 46.891.168,00 zł. Uprawnionymi do dywidendy będą akcjonariusze Spółki na dzień 20 września 2023 r. (dzień dywidendy). Dywidendą objętych zostało 234.455.840 akcji Spółki.

Wypłata dywidendy akcjonariuszom nastąpiła w dniu 15 grudnia 2023 r.

8.6. 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 wiarygodności Spółki, którego wartość miałaby istotny wpływ na ocenę sytuacji Spółki.

8.7. ROZLICZENIA PODATKOWE

Obowiązujące w Polsce przepisy podatkowe podlegają częstym zmianom, powodując istotne różnice w ich interpretacji i istotne wątpliwości w ich stosowaniu. Organy podatkowe posiadają instrumenty kontroli umożliwiające im weryfikację podstaw opodatkowania (w większości przypadków w okresie poprzednich 5 lat obrotowych), oraz nakładanie kar i grzywien. Od 15 lipca 2016 roku Ordynacja Podatkowa uwzględnia także postanowienia Ogólnej Klauzuli Zapobiegającej Nadużyciom (GAAR), która ma zapobiegać powstawaniu i wykorzystywaniu sztucznych struktur prawnych tworzonych w celu uniknięcia opodatkowania. Klauzulę GAAR należy stosować tak w odniesieniu do transakcji dokonanych po jej wejściu w życie, jak i do transakcji, które zostały przeprowadzone przed wejściem w życie klauzuli GAAR, ale dla których po dacie wejścia klauzuli w życie korzyści były lub są nadal osiągane. W konsekwencji ustalenie zobowiązań podatkowych, aktywów oraz rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego może wymagać istotnego osądu, w tym dotyczącego transakcji już zaistniałych, a kwoty prezentowane i ujawniane w sprawozdaniach finansowych mogą się zmienić w przyszłości w wyniku kontroli organów podatkowych.

8.8. INFORMACJE O UDZIELENIU PRZEZ EMITENTA LUB PRZEZ JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ PORĘCZEŃ KREDYTU LUB POŻYCZKI LUB UDZIELENIU GWARANCJI ŁĄCZNIE JEDNEMU PODMIOTOWI LUB JEDNOSTCE ZALEŻNEJ OD TEGO PODMIOTU, JEŻELI ŁĄCZNA WARTOŚĆ ISTNIEJĄCYCH PORĘCZEŃ LUB GWARANCJI JEST ZNACZĄCA

Na 31.12.2023 roku nie wystąpiły inne poręczenia lub gwarancje niż udzielone jednostkom powiązanym, które zostały opisane w punkcie 8.3.

8.9. WYNAGRODZENIA ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ ZA OKRES 2023 ROKU

Zarząd		w tys. zł.
Mateusz Kolański	Prezes Zarządu / od 28.11.2023 r. /	94
Janusz Płocica	Prezes Zarządu / do 28.11.2023 r. /	1 163
Łukasz Bernacki	Wiceprezes Zarządu / od 07.07.2022 r. /	132
Michał Zimnicki	Wiceprezes Zarządu	648
Marta Fryzowska	Wiceprezeska Zarządu	827
Razem		2 864

Kwota wynagrodzenia podana w tabeli powyżej dla Pana Janusza Płocicy nie zawiera wartość odprawy. Odprawa została wypłacona w styczniu 2024 roku w kwocie 191 tys. zł.

Rada Nadzorcza		w tys. zł.
Mateusz Kolański	Przewodniczący Rady Nadzorczej / do 28.11.2023 r. /	360
Piotr Stępiak	Członek Rady Nadzorczej / do 28.11.2023 r. / obecnie Przewodniczący Rady Nadzorczej	230
Piotr Kaczmarek	Członek Rady Nadzorczej	237
Wacław Szary	Członek Rady Nadzorczej	237
Andrzej Szumański	Członek Rady Nadzorczej	207
Marcin Gomoła	Członek Rady Nadzorczej	216
Jan Pilch	Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej /do 29.08.2023/	157
Danuta Dąbrowska	Członkini Rady Nadzorczej	33
Razem		1 677

Osoby zarządzające i nadzorujące pobierały wynagrodzenia z tytułu pełnienia funkcji we władzach spółek zależnych. Wynagrodzenia te łącznie za 2023 rok wyniosły:

		w tys. zł.
Piotr Stępiak	Członek Rady Nadzorczej W.KRUK	89
Piotr Kaczmarek	Członek Rady Nadzorczej W.KRUK	89
Andrzej Szumański	Członek Rady Nadzorczej W.KRUK	89
Łukasz Bernacki	Prezes Zarządu W.KRUK	1 320
Michał Zimnicki	Członek Zarządu W.KRUK	360
Razem		1 947

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.

8.10. INNE INFORMACJE, KTÓRE SĄ ISTOTNE DLA OCENY SYTUACJI SPÓŁKI

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

Negatywny wpływ na wyniki finansowe Spółki w ciągu najbliższych kilku kwartałów wpływ może mieć:

- Inflacja oraz wzrost cen.
- Ograniczenie konsumpcji, cięcia wydatków na dobra trwałe w związku z rosnącą inflacją i kosztami utrzymania gospodarstw domowych.
- Konflikt zbrojny w Ukrainie.
- Spadek kursu PLN w stosunku do USD, EUR, CHF.
- Sytuacja ekonomiczna – społeczna w Polsce.

Pozytywny wpływ na wyniki finansowe Spółki w ciągu najbliższego kwartału mogą wywierać:

- Dalszy rozwój oferty Grupy.
- Zwiększenie poziomu zatowarowania w sieci
- Rozwój kanału on-line, działania zorientowane na omnichannel.
- Wzrost kursu PLN w stosunku do USD, EUR, CHF.

8.11. ISTOTNE CZYNNIKI RYZYKA I ZAGROŻEŃ

Proces zarządzania ryzykiem jest realizowany w oparciu o Politykę zarządzania ryzykiem w Grupie Kapitałowej VRG. Wspiera ona realizację strategii Grupy i ma na celu zagwarantowanie odpowiedniego poziomu bezpieczeństwa działalności biznesowej oraz sprawozdawczości finansowej. Grupa Kapitałowa dąży do odpowiednio wczesnego rozpoznania oraz zarządzania ryzykami związanymi z działalnością spółek Grupy. Proces i metody zarządzania ryzykiem są adekwatne do skali działalności Grupy oraz dostosowane do poziomu danego ryzyka. Proces zarządzania ryzykiem jest procesem systematycznym i podlegającym doskona- leniu - jest dostosowywany do nowych czynników i źródeł ryzyka, a także zmieniającego się otoczenia prawnego i ekonomicznego. Metody zarządzania ryzykiem są okresowo weryfikowane.

Zarząd odpowiada za skuteczne zarządzanie ryzykiem. Komitet Audytu jako stały organ kolegialny Rady Nadzorczej sprawuje stały nadzór nad działaniami Zarządu w zakresie zarządzania ryzykiem.

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	Zarządzanie Ryzykiem
Ryzyka strategiczne	
Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną i geopolityczną	Ryzyko związane z brakiem elastycznej reakcji na dynamicznie zmieniającą się, niestabilną sytuację makroekonomiczną i geopolityczną. Czynniki ryzyka to w szczególności: słaby wzrost gospodarczy, wzrost bezrobocia, spadek konsumpcji indywidualnej, rosnąca inflacja, kryzys energetyczny, wzrost płacy minimalnej w Polsce, konflikt na Ukrainie, kryzys na Morzu Czerwonym.

	<p>Mechanizmy łagodzenia ryzyka to m.in.: Optymalizacja kosztów. Stały monitoring sytuacji gospodarczej (analiza wpływu otoczenia na działalność) i na tej podstawie weryfikowanie kierunków i celów rozwoju. Wycofanie się z projektów obciążonych wysokim ryzykiem.</p>
<p>Niewłaściwa strategia</p>	<p>Istnieje ryzyko, że zostały niewłaściwie nakreślone cele i/lub został przyjęty niewłaściwy sposób realizacji nakreślonych celów. Przyjęte założenia Grupy okażą się niedostosowane do zmieniających się oczekiwań klientów lub warunków rynkowych. Istnieje ryzyko, że realizacja zadań opóźni się lub niektóre elementy nie będą możliwe do realizacji lub nie dadzą zakładanych wyników.</p> <p>Mechanizmy łagodzenia ryzyka to m.in.: Odwołanie strategii ogłoszonej na lata 2023-2025 i przyjęcie nowych założeń. Bieżące i cykliczne monitorowanie przez Zarządy i Rady Nadzorcze spółek Grupy realizacji nowych założeń w oparciu o wskaźniki i zdefiniowane cele. Na podstawie monitoringu, weryfikowanie kierunków i celów rozwoju. Pozyskiwanie i analiza danych o rynku, klientach i konkurencji. Zmiana struktury organizacyjnej i obszarów odpowiedzialności. Wycofanie się z projektów obciążonych wysokim ryzykiem. Optymalizacja poziomu zatowarowania sklepów i poziomu zapasów. Realizacja nowych inicjatyw.</p>
<p>Nietrafiona kolekcja i jej nieoptymalne wdrożenie</p>	<p>Spółka VRG działa na bardzo konkurencyjnym, zmiennym i wymagającym rynku odzieżowym. Błędnie zaplanowana kolekcja, nietrafiona kolekcja lub jej nieoptymalne wdrożenie może mieć istotny wpływ na wynik finansowy Spółki.</p> <p>Mechanizmy łagodzenia ryzyka to m.in.: Monitorowanie i analiza najnowszych trendów w modzie. Zdefiniowanie grupy docelowej dla każdej marki. Dywersyfikacja ID marek. Cykliczna weryfikacja przyjętych strategicznych założeń kreacyjnych. Dopasowywanie planu asortymentowego do budżetu oraz do pików sprzedażowych. Analiza rankingu sprzedaży, analiza opinii klientów i kierowników salonów oraz rozwijanie na tej podstawie nowych produktów. Piramida kolekcji - optymalne rozłożenie produktów bazowych, komercyjnych i trendowych. Sterowanie cenami pierwszymi oraz rabatami. Zapas stały, zapewnienie dostępności produktów basic. Stała linia ekologiczna. Analiza konkurencji.</p>
<p>Nieoptymalne planowanie sprzedaży i budżetu zakupowego</p>	<p>Ryzyko związane z procesem planowania sprzedaży oraz budżetu na zakupy. Błędy w planowaniu mogą mieć kluczowy wpływ na wynik finansowy.</p> <p>Mechanizmy łagodzenia ryzyka to m.in.: Budżet sprzedażowy (plan obrotu i marży). Stały monitoring i analiza wyników, dostosowywanie planu do wielkości powierzchni handlowej. Optymalizowanie procentu odsprzedaży nowej kolekcji. Dedykowany zespół ekspertów.</p>
<p>Ryzyka finansowe</p>	

<p>Ryzyko walutowe</p>	<p>Spółkautyzyskuje przychody zasadniczo w złotych, natomiast ponosi istotne koszty w euro, dolarach amerykańskich i frankach szwajcarskich, co powoduje narażenie wyniku finansowego na ryzyko kursowe. W okresach osłabiania się złotego w stosunku do głównych walut rozliczeniowych Grupa ponosi wyższe koszty. Jednocześnie potencjalnie negatywna wycena zobowiązań w walutach obcych wpływa na pogorszenie struktury bilansu. Istotnym elementem ryzyka jest wycena skumulowanych zobowiązań leasingowych z tytułu wynajmu lokali handlowych.</p> <p>Mechanizmy łagodzenia ryzyka to m.in.: Tworzenie prognozy przepływów walutowych. Wykorzystywanie instrumentów zabezpieczających (w przypadku negatywnych prognoz w zakresie przyszłych kursów walutowych). Zabezpieczanie rezerwy na ryzyko walutowe na poziomie budżetu. Nabywanie waluty w ramach transakcji negocjowanych (transakcje spotowe). Zarządzanie ceną z uwzględnieniem zmiennych kursów walut. Korzystanie z prognoz dotyczących przyszłych kursów walutowych. Stosowanie faktoringu odwrotnego w walutach. Utrzymywanie aktywnych limitów skarbowych, w celu zawierania transakcji terminowych.</p>
<p>Ryzyko kredytowe</p>	<p>Spółka VRG S.A. jest stroną umów kredytowych. Umowy te zawierają szereg warunków i kowenanty, co do których realizacji Spółki są zobowiązane. 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>Mechanizmy łagodzenia ryzyka to m.in.: Terminowa realizacja zobowiązań wobec banków. Monitoring spełniania kowenantów (w tym monitoring wyceny zabezpieczeń, np. znaków towarowych, zapasów). Przekazywanie na bieżąco bankom finansującym informacji o sytuacji finansowej. Audyty zewnętrzne sprawozdań finansowych (roczne i półroczne) potwierdzające rzetelność danych.</p>
<p>Ryzyko płynności finansowej</p>	<p>Spółka posiada zobowiązania z tytułu umów kredytowych oraz zobowiązania handlowe. Obsługa powyższych zobowiązań odbywa się przede wszystkim przy wykorzystaniu bieżących wpływów z działalności. W skrajnym przypadku gwałtownego, równoczesnego spadku popytu i wzrostu kosztów (szczególnie w sytuacji głębokiego osłabienia złotego) lub czasowej utraty przychodów w wyniku zdarzeń nadzwyczajnych w Grupie mogą pojawić się trudności w utrzymaniu płynności finansowej.</p> <p>Mechanizmy łagodzenia ryzyka to m.in.: Opracowywanie budżetu na dany rok. Monitorowane procesu cashflow. Zarządzanie terminami płatności.</p>
<p>Ryzyka operacyjne</p>	

<p>Ryzyko cyberbezpieczeństwa</p>	<p>Ryzyko cyberbezpieczeństwa to ryzyko ataku, uszkodzenia lub nieautoryzowanego dostępu do danych przedsiębiorstwa, jego sieci informatycznych, urządzeń i programów. Zabezpieczenia techniczne nie eliminują ryzyka. Czynnikiem ludzki może być słabym punktem prowadzącym do wystąpienia ryzyka.</p> <p>Mechanizmy łagodzenia ryzyka to m.in.: Proces nadawania uprawnień do systemów oraz procedury zarządzania dostępem do systemów wewnętrznych. Ciągła aktualizacja systemowa zabezpieczeń technicznych i antywirusowych. Szkolenia pracowników, budowanie świadomości, materiały informacyjne i procedury. Zewnętrzne audyty bezpieczeństwa.</p>
<p>Opóźnienia dostaw</p>	<p>Ryzyko związane z opóźnieniem dostaw wyrobów gotowych, surowców i dodatków. Potencjalne opóźnienia mogą skutkować utratą potencjału sprzedaży i wpływać na wynik finansowy.</p> <p>Mechanizmy łagodzenia ryzyka to m.in.: Monitorowanie dostaw. Weryfikacja operatorów logistycznych, współpraca ze sprawdzonymi dostawcami towarów i usług transportowych. Wymogi dla dostawców towarów i usług transportowych oraz kontrola jakości. W razie potrzeby, zmiana środka transportu lub serwisu. Ubezpieczenia.</p>

TABELA WRAŻLIWOŚCI WYNIKU FINANSOWEGO NA ZMIANY KURSÓW WALUTOWYCH POZYCJI BILANSOWYCH:

mln PLN	Wahania kursu walutowego	Wartość po przeliczeniu na PLN EUR	Wartość po przeliczeniu na PLN USD
Aktywa finansowe			
Środki pieniężne		1,6	4,9
Należności z tytułu dostaw i usług		1,1	2,5
Zobowiązania			
Zobowiązania z tytułu faktoringu		1,7	6,7
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług		10,0	15,3
Zobowiązania z tytułu leasingu		136,0	0
Ekspozycja na ryzyko walutowe (saldo)		145	14,6
Stan na 31.12.2023			
Wzrost kursu walutowego	+5%	-7,3	-0,7
Spadek kursu walutowego	-5%	7,3	0,7
Stan na 31.12.2022			
Wzrost kursu walutowego	+5%	-8,2	-0,9
Spadek kursu walutowego	-5%	8,2	0,9

8.12. ZARZĄDZENIE KAPITAŁEM

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 zarządzaniu kapitałem.

Poniższa tabela przedstawia wskaźnik zadłużenia w relacji do kapitałów własnych.

Dług netto (w tys. zł)	31.12.2023	31.12.2022
Zadłużenie długoterminowe	87 439	101 524
Kredyty i pożyczki długoterminowe	0	8 240
Zobowiązania z tytułu leasingu	87 439	93 284
- w tym z tytułu leasingu lokali handlowych oraz powierzchni biurowych	86 449	92 807
Zadłużenie krótkoterminowe	69 167	79 402
Kredyty i pożyczki	0	0
Krótkoterminowa część kredytów długoterminowych	8 243	5 449
Zobowiązania z tytułu faktoringu	8 426	16 088
Zobowiązania z tytułu leasingu	52 498	57 865
- w tym z tytułu leasingu lokali handlowych oraz powierzchni biurowych	52 042	57 621
Środki pieniężne	52 652	66 052
Dług netto	103 954	114 874
EBITDA	43 892	83 876
Dług netto/EBITDA	2,4	1,4

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

8.13. WYNAGRODZENIE FIRMY AUDYTORSKIEJ

Podmiotem uprawnionym do badania sprawozdania finansowego Spółki za 2023 rok była spółka Grant Thornton Polska P.S.A, 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.

Łączne wynagrodzenie, wynikające z zawartej umowy za przegląd i badanie sprawozdań finansowych za 2023 rok wyniosło 167,5 tys. zł, a za 2022 rok wyniosło 128,7 tys. zł.

8.14. ZATWIERDZENIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji oraz podpisane przez Zarząd Spółki w dniu 11 kwietnia 2024 roku.

9. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

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

Mateusz Kolański

Marta Fryzowska

Michał Zimnicki

Łukasz Bernacki

Prezes Zarządu

Wiceprezeska Zarządu

Wiceprezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Ewa Bosak

.....

Główny Księgowy

Kraków, dnia 11 kwietnia 2024 roku

VRG

VISTULA RETAIL GROUP



VISTULA

BYTOM
SZTUKA KRAWIECTWA OD 1945

WÓLCZANKA

DENICLER
MILANO

W.KRUK
1 8 4 0