

VISTULA

BYTOM
SZTUKA KRAWIECTWA OD 1945

WÓLCZANKA

DENICLER
MILANO

W. KRUK
1840



VRG
VISTULA RETAIL GROUP

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

GRUPY KAPITAŁOWEJ VRG S.A.
ZA 2023 ROK

Kraków, 11 kwietnia 2024 roku

SPIS TREŚCI

WYBRANE DANE FINANSOWE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	4
SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	5
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	5
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ.....	6
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	7
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH.....	7
INFORMACJE I OBJAŚNIENIA DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	9
1. INFORMACJE OGÓLNE	9
1.1. Nazwa, siedziba, przedmiot działalności.....	9
1.2. Struktura Grupy Kapitałowej VRG S.A	10
1.3. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki dominującej	11
1.4. Kontynuacja działalności.....	12
2. PODSTAWA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.....	12
3. ZASADY RACHUNKOWOŚCI	13
3.1. Konsolidacja	13
3.2. Transakcje w walutach obcych	14
3.3. Instrumenty finansowe	14
3.4. Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	17
3.5. Nieruchomości inwestycyjne.....	17
3.6. Rzeczowe aktywa trwałe	18
3.7. Wartość firmy.....	19
3.8. Inne wartości niematerialne	19
3.9. Udziały i akcje.....	19
3.10. Utrata wartości aktywów niefinansowych.....	19
3.11. Zapasy.....	20
3.12. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	20
3.13. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	20
3.14. Kapitały	20
3.15. Zobowiązania.....	21
3.16. Rezerwy	21
3.17. Leasing.....	21
3.18. Przychody.....	22
3.19. Koszty	23
3.19a. Koszty świadczeń pracowniczych.....	23
3.20. Podatek	24
3.21. Płatności w formie akcji (opcje na akcje).....	24
4. KURSY STOSOWANE DO WYCENY AKTYWÓW I PASYWÓW	25
5. WAŻNIEJSZE SZACUNKI I OSĄDY.....	25
6. ZMIANY W STANDARDACH RACHUNKOWOŚCI	25
7. NOTY UZUPEŁNIAJĄCE DO SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH	27
Nota 1 Przychody.....	27
Nota 2 Segmenty według rodzaju działalności i podziału geograficznego.....	27
Nota 3 Koszty działalności operacyjnej	33
Nota 4 Koszty wynagrodzeń.....	33
Nota 5 Pozostałe przychody operacyjne.....	34
Nota 5a Pozostałe koszty operacyjne	34
Nota 6 Przychody finansowe.....	34
Nota 6a Koszty finansowe	35
Nota 6b Wynik na utracie kontroli	35
Nota 7 Podatek dochodowy.....	36
Nota 8 Podatek odroczony.....	37
Nota 9 Zysk na akcję	38

Nota 10	Wartość firmy.....	38
Nota 11	Inne wartości niematerialne	39
Nota 12	Rzeczowe aktywa trwałe	41
Nota 12a	Aktywa z tytułu praw do użytkowania.....	42
Nota 13	Nieruchomości inwestycyjne.....	43
Nota 14	Udziały i akcje.....	43
Nota 15	Zapasy.....	44
Nota 16	Należności długoterminowe.....	44
Nota 16a	Należności krótkoterminowe	44
Nota 17	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	44
Nota 17a	Udzielone pożyczki.....	46
Nota 18	Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartości należności krótkoterminowych, wartości zapasów i z tytułu utraty wartości środków trwałych	46
Nota 19	Pozostałe aktywa obrotowe	47
Nota 20	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	47
Nota 20a	Rachunek przepływów pieniężnych - inne korekty	47
Nota 21	Pożyczki i kredyty bankowe.....	48
Nota 22	Zobowiązania z tytułu leasingu	50
Nota 23	Zobowiązania z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	52
Nota 23a	Zobowiązania finansowe według okresu wymagalności	53
Nota 24	Rezerwy	54
Nota 25	Kapitał akcyjny	55
Nota 26	Kapitał rezerwowy	56
Nota 27	Zyski zatrzymane	56
Nota 28	Wartość godziwa instrumentów finansowych	57
Nota 28a	Instrumenty finansowe w podziale na klasy	57
Nota 28b	Instrumenty finansowe - przychody i koszty oraz zyski i straty z tyt. utraty wartości	58
Nota 29	Należności i zobowiązania warunkowe	59
Nota 30	Informacja o istotnych zmianach wielkości szacunkowych.....	59
Nota 31	Płatności regulowane akcjami.....	59
8.	POZOSTAŁE NOTY OBJAŚNIAJĄCE	60
8.1.	Znaczące wydarzenia w 2023 roku.....	60
8.2.	Znaczące zdarzenia po dacie bilansowej.....	63
8.3.	Transakcje ze stronami / podmiotami powiązаныmi	63
8.4.	Emisja, wykup i spłata dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych	64
8.5.	Dywidendy wypłacone i zadeklarowane.....	64
8.6.	Postępowania toczące się przed sądem lub organem administracji publicznej.....	65
8.7.	Rozliczenia podatkowe	65
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	65
8.9.	Wynagrodzenia Zarządu i Rady Nadzorczej za okres 2023 roku	65
8.10.	Inne informacje, które są istotne dla oceny sytuacji grupy	66
8.11.	Istotne czynniki ryzyka i zagrożeń.....	67
8.12.	Zarządzenie kapitałem.....	70
8.13.	Wynagrodzenie firmy audytorskiej.....	71
8.14.	Zatwierdzenie sprawozdania finansowego	71
9.	OŚWIADCZENIE ZARZĄDU	72

WYBRANE DANE FINANSOWE DO SKONSOLIDOWANEGO 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 ze sprzedaży	1 301 690	1 273 952	287 452	271 731
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	112 087	140 607	24 752	29 991
EBITDA	239 361	250 348	52 858	53 399
Zysk (strata) brutto	129 352	117 638	28 565	25 092
Zysk (strata) netto	101 729	92 958	22 465	19 828
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	210 460	174 960	46 476	37 319
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-36 291	-24 537	-8 014	-5 234
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-191 932	-169 096	-42 384	-36 068
Przepływy pieniężne netto, razem	-17 763	-18 673	-3 922	-3 983
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,43	0,40	0,10	0,08
Rozwodniony zysk (strat) na jedną akcję (w zł/EUR)	0,43	0,39	0,10	0,08
	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2022
Aktywa, razem	1 529 791	1 511 656	351 838	322 321
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	532 189	568 891	122 399	121 301
Zobowiązania długoterminowe	184 512	223 280	42 436	47 609
Zobowiązania krótkoterminowe	326 382	329 004	75 065	70 152
Kapitał własny	997 602	942 765	229 439	201 020
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)	4,25	4,02	0,98	0,86
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	4,23	4,00	0,97	0,85
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	0,20	0,17	0,05	0,04

SKONSOLIDOWANY 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
Przychody ze sprzedaży	1,2	1 301 690	1 273 952	402 288	369 002
Koszt własny sprzedaży	3	595 906	590 820	183 603	167 736
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży		705 784	683 132	218 685	201 266
Koszty sprzedaży	3	486 207	449 357	140 630	130 290
Koszty ogólnego zarządu	3	99 747	90 548	28 893	26 843
Pozostałe przychody operacyjne	5	9 843	10 306	6 291	3 256
Pozostałe koszty operacyjne	5a	17 313	12 608	10 993	5 043
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		273	318	103	281
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		112 087	140 607	44 357	42 065
Przychody finansowe	6	27 667	2 131	23 102	21 126
Koszty finansowe	6a	12 602	25 100	3 358	3 513
Wynik na utracie kontroli	6b	2 200	0	0	0
Zysk (strata) brutto		129 352	117 638	64 101	59 678
Podatek dochodowy	7,8	27 623	24 680	14 211	12 333
Zysk (strata) roku obrotowego		101 729	92 958	49 890	47 345
Przypisany do podmiotu dominującego		101 729	92 958	49 890	47 345
Przypisany do kapitałów mniejszości		0	0	0	0
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą:	9				
- podstawowy		0,43	0,40	0,21	0,20
- rozwodniony		0,43	0,39	0,21	0,20

*-dane nieaudytowane

SKONSOLIDOWANE 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
Zysk netto (strata) roku obrotowego		101 729	92 958	49 890	47 345
Pozostałe całkowite dochody, w tym:		-1	0	-1	0
Podlegające przeklasyfikowaniu do wyniku		-1	0	-1	0
Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą		-1	0	-1	0
Niepodlegające przeklasyfikowaniu do wyniku		0	0	0	0
Całkowite dochody		101 728	92 958	49 889	47 345
Przypisany do podmiotu dominującego		101 728	92 958	49 889	47 345
Przypisany do kapitałów mniejszości		0	0	0	0

*-dane nieaudytowane

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2023 ROKU

(w tys. zł)	Nota	31.12.2023	31.12.2022
AKTYWA			
Aktywa trwałe		871 428	848 122
Wartość firmy	10	302 748	302 748
Inne wartości niematerialne	11	198 792	199 384
Rzeczowe aktywa trwałe	12	75 522	60 401
Nieruchomości inwestycyjne	13	874	874
Aktywa z tytułu praw do użytkowania	12a	274 465	262 422
Należności długoterminowe	16	349	151
Udziały i akcje	14	27	27
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	8	18 651	22 115
Aktywa obrotowe		658 363	663 534
Zapasy	15	563 006	553 258
Należności z tytułu kaucji krótkoterminowe	16a	102	73
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności i aktywa obrotowe	17	17 063	14 295
Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych		0	9
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	20	78 135	95 899
Inne aktywa krótkoterminowe	28	57	0
Aktywa razem		1 529 791	1 511 656
PASYWA			
Kapitał własny		997 602	942 765
Kapitał podstawowy	25	49 122	49 122
Pozostałe kapitały	26	14 333	14 333
Różnice kursowe z przeliczenia		-1	0
Zyski zatrzymane	27	934 148	879 310
Kapitały niekontrolujące		0	0
Zobowiązania i rezerwy długoterminowe		185 731	224 309
Zobowiązania z tytułu kaucji długoterminowe		2 438	2 162
Zobowiązania z tytułu leasingu	22	182 074	201 658
w tym: z tytułu umów leasingu dotyczących lokali handlowych oraz powierzchni biurowych	22	179 723	200 438
Kredyty i pożyczki długoterminowe	21	0	19 460
Rezerwy długoterminowe	24	1 219	1 029
Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe		346 458	344 582
Zobowiązania z tytułu leasingu	22	102 550	102 228
w tym: z tytułu umów leasingu dotyczących lokali handlowych oraz powierzchni biurowych	22	101 588	101 610
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	23	189 797	198 218
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych		6 130	5 772
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe oraz krótkoterminowa część kredytów i pożyczek długoterminowych	21	27 905	22 786

Rezerwy krótkoterminowe	24	20 076	15 578
Zobowiązania i rezerwy razem		532 189	568 891
Pasywa razem		1 529 791	1 511 656

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

ZA OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2023 ROKU

(w tys. zł)	Kapitał podstawowy	Kapitał rezerwowy	Różnice kursowe z przeliczenia	Zyski zatrzymane	Kapitał własny razem
Saldo na 01.01.2022	49 122	14 333	0	826 209	889 664
Zmiany w kapitale własnym w 2022 roku	0	0	0	53 101	53 101
Zysk (strata) netto za rok obrotowy	0	0	0	92 958	92 958
Pozostałe całkowite dochody	0	0	0	0	0
Całkowite dochody	0	0	0	92 958	92 958
Dywidendy	0	0	0	-39 857	-39 857
Saldo na 31.12.2022	49 122	14 333	0	879 310	942 765
Saldo na 01.01.2023	49 122	14 333	0	879 310	942 765
Zmiany w kapitale własnym w 2023 roku	0	0	-1	54 838	54 837
Zysk (strata) netto za rok obrotowy	0	0	0	101 729	101 729
Pozostałe całkowite dochody	0	0	-1	0	-1
Całkowite dochody	0	0	-1	101 729	101 728
Dywidendy	0	0	0	-46 891	-46 891
Saldo na 31.12.2023	49 122	14 333	-1	934 148	997 602

Informacje i objaśnienia dotyczące skonsolidowanego sprawozdania ze zmian w kapitale własnym zostały zamieszczone w notach 25, 26 oraz 27.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIYWÓW 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 (strata) przed opodatkowaniem		129 352	117 638
Korekty			
Amortyzacja	3	127 274	109 741
Zysk (strata) na inwestycjach		-4 904	318
Podatek dochodowy zapłacony		-23 793	-21 901
Koszty z tytułu odsetek		10 549	9 963

Zmiana stanu rezerw		4 689	1 239
Zmiana stanu zapasów		-10 774	-54 087
Zmiana stanu należności		-3 761	-1 439
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów		-19 976	16 104
Inne korekty	20a	1 804	-2 616
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej		210 460	174 960
Otrzymane odsetki		1 977	1 622
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych		2 235	3 631
Nabycie wartości niematerialnych		-1 188	-2 818
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych		-38 737	-26 972
Korekta środków pieniężnych - wyłączenie spółki zależnej		-578	0
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		-36 291	-24 537
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek		0	2 929
Spłaty kredytów i pożyczek		-14 524	-14 460
Płatności zobowiązań z tytułu pozostałych umów leasingu		-850	-816
Odsetki zapłacone pozostałe		-4 017	-4 893
Odsetki zapłacone z tytułu umów leasingu		-6 393	-5 068
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu dotyczących lokali handlowych oraz powierzchni biurowych		-119 257	-106 931
Wyplacona dywidenda		-46 891	-39 857
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej		-191 932	-169 096
Zwiększenie (zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych		-17 763	-18 673
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		-1	0
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych z uwzględnieniem skutków zmian kursów wymiany		-17 764	-18 673
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu		95 899	114 572
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu wykazane w Sprawozdaniu z sytuacji finansowej (bilans)	20	78 135	95 899

INFORMACJE I OBJAŚNIENIA DO SKONSOLIDOWANEGO 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

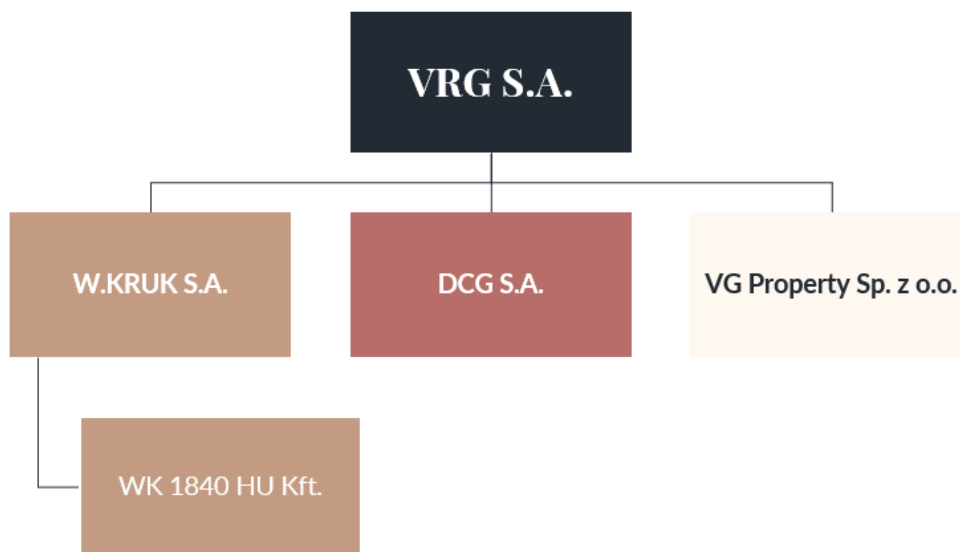
1948	Zarządzenie Ministra Przemysłu i Handlu w sprawie utworzenia przedsiębiorstwa państwowego pod nazwą „Krakowskie Zakłady Przemysłu Odzieżowego”.
1991	Przekształcenie w jednoosobową spółkę Skarbu Państwa pod firmą: Zakłady Przemysłu Odzieżowego „Vistula” Spółka Akcyjna.
1993	Debiut Emitenta na Giełdzie 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. STRUKTURA GRUPY KAPITAŁOWEJ VRG S.A.



Według stanu na koniec 2023 roku w skład Grupy Kapitałowej VRG S.A. wchodzi następujące podmioty gospodarcze:

- **VRG S.A.** - Spółka dominująca
- **W.KRUK S.A.** z siedzibą w Krakowie przy ulicy Pilotów 10; kod 31-462. Spółka zarejestrowana w Sądzie Rejonowym dla miasta Krakowa Śródmieścia, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego (KRS) pod numerem KRS 0000500269. Przedmiotem działalności spółki jest projektowanie, wytwarzanie oraz sprzedaż detaliczna markowych produktów luksusowych takich jak biżuteria, zegarki oraz przedmioty o charakterze upominków. Udział w kapitale 100,0%, 100,0% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.
- **WK 1840 HU Kft.** z siedzibą w Budapeszcie, Republika Węgierska. Spółka zarejestrowana w Sądzie Handlowym Sądu Metropolitalnego w Budapeszcie pod numerem CG.01-09-421401/8. Spółka jest podmiotem zależnym od W.KRUK S.A. z siedzibą w Krakowie. Przedmiotem działalności spółki jest sprzedaż detaliczna biżuterii oraz akcesoriów pod marką W.KRUK na terenie Węgier. Udział W.KRUK S.A. w kapitale zakładowym spółki wynosi 100 % i posiada 100 % głosów na Zgromadzeniu Wspólników.
- **DCG S.A.** z siedzibą w Warszawie, przy ulicy Bystrzyckiej 81a, kod 04-907. Spółka zarejestrowana w Sądzie Rejonowym w Warszawie, Wydział XXI Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000285675. Przedmiot działalności spółki stanowi handel detaliczny odzieżą. Udział w kapitale 100,0%, 100,0% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.
- **VG Property Sp. z o.o.** z siedzibą w Krakowie, przy ulicy Pilotów 10; kod 31-462. Spółka zarejestrowana w Sądzie Rejonowym dla miasta Krakowa Śródmieścia, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego (KRS) pod numerem KRS 0000505973. Przedmiot działalności spółki stanowi wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi. Udział w kapitale 100,0%, 100,0% głosów w Zgromadzeniu Wspólników.

ZMIANY W STRUKTURZE GRUPY KAPITAŁOWEJ W 2023 ROKU

Skonsolidowane śródroczne sprawozdanie finansowe za rok 2023 roku obejmuje dane Spółki dominującej oraz spółek zależnych: W.KRUK S.A., DCG S.A., VG Property Sp. z o.o. i WSM Factory Sp. z o.o oraz WK 1840 HU Kft.

W wyniku ogłoszenia upadłości w dniu 2 czerwca 2023 r., VRG S.A. straciła kontrolę na spółką WSM Factory, albowiem zarząd nad masą upadłościową przejął syndyk. W związku z utratą kontroli, dane spółki WSM Factory Sp. z o.o. prezentowane są za okres 5 m-cy w skonsolidowanym śródrocznym skróconym rachunku zysków i strat oraz skonsolidowanym śródrocznym skróconym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych. Dane spółki zależnej od W.KRUK S. A.: WK 1840 HU Kft. w skonsolidowanym sprawozdaniu są ujmowane za okres od 28 września 2023 tj. od daty rejestracji spółki.

1.3. SKŁAD ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ SPÓŁKI DOMINUJĄCEJ

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 od 1 stycznia 2023 roku do 31 grudnia 2023 roku w składzie Zarządu Spółki dominującej zaszły następujące zmiany:

- w dniu 28 listopada 2023 roku Pan Janusz Płocica złożył rezygnację ze stanowiska i funkcji Prezesa Zarządu Spółki dominującej; 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 dominującej podjęła uchwałę o powołaniu Pana Mateusza Kolańskiego do składu Zarządu Spółki dominującej powierzając mu funkcję Prezesa Zarządu.

W okresie od dnia bilansowego, tj. 31.12.2023 roku do dnia podpisania niniejszego sprawozdania powyższy skład Zarządu Spółki dominującej nie uległ zmianie.

RADA NADZORCZA

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

Rada Nadzorcza	Piotr Stępnik 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 dominującej zaszły następujące zmiany:

- w dniu 29 sierpnia 2023 roku Pan Jan Pilch złożył rezygnację z funkcji Członka Rady Nadzorczej Spółki dominującej; rezygnacja odnosiła skutek z dniem 29 sierpnia 2023 roku,
- 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,
- w dniu 28 listopada 2023 roku Pan Mateusz Kolański, z powodu kandydowania do Zarządu Spółki, złożył rezygnację z pełnienia funkcji w Radzie Nadzorczej Spółki dominującej, w tym funkcji Przewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki dominującej.

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

- 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 dominującej obecnej wspólnej kadencji Panią Blanę Borkowską.

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

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

1.4. KONTYNUACJA DZIAŁALNOŚCI

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej VRG S.A. (dalej również jako „Grupa Kapitałowa” lub „Grupa VRG”) zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności gospodarczej przez spółki Grupy Kapitałowej w niezmienionej formie i zakresie przez okres co najmniej 12 miesięcy od dnia, na który sporządzono sprawozdanie finansowe, tj. 31 grudnia 2023 roku. W opinii Zarządu Spółki dominującej na dzień zatwierdzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie istnieją przesłanki i okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuacji działalności przez Spółki Grupy Kapitałowej w dającej się przewidzieć przyszłości.

2. PODSTAWA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2023 rok sporządzone zostało zgodnie z zasadami Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) w wersji zatwierdzonej przez Unię Europejską (UE) i przedstawia sytuację finansową Grupy Kapitałowej VRG S.A. 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.

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

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe prezentowane jest za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2023 roku i na dzień 31 grudnia 2023 roku. Rokiem obrachunkowym jest rok kalendarzowy. Porównywalne dane finansowe prezentowane są za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2022 roku i na dzień 31 grudnia 2022 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2023 rok jak i dane porównywalne za rok ubiegły obejmują dane dotyczące Spółki dominującej oraz spółek zależnych jako jednostek sporządzających samodzielne sprawozdania. W skład przedsiębiorstwa Spółki jak i spółek zależnych objętych konsolidacją nie wchodzi jednostki organizacyjne sporządzające samodzielne sprawozdania finansowe.

Ponadto podstawę sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowi rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów

wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. z 2018 poz. 757).

3. ZASADY RACHUNKOWOŚCI

W okresie od 1 stycznia 2023 roku do 31 grudnia 2023 roku nie dokonano w Grupie Kapitałowej zmiany przyjętych zasad rachunkowości i sposobów sporządzania sprawozdania finansowego. Przyjęte przez Grupę Kapitałową zasady rachunkowości stosowane były w sposób ciągły w odniesieniu do okresów prezentowanych w sprawozdaniu finansowym.

Zasady rachunkowości zastosowane do sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzeniu rocznego sprawozdania finansowego Grupy za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2023 roku.

Walutą sprawozdawczą skonsolidowanego sprawozdania finansowego jest złoty polski, wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich, o ile nie podano inaczej. Walutą funkcjonalną Grupy również jest polski złoty.

3.1. KONSOLIDACJA

JEDNOSTKI ZALEŻNE

Jednostkami zależnymi są jednostki kontrolowane przez Spółkę dominującą.

Sprawowanie kontroli ma miejsce wtedy, gdy Spółka dominująca jednocześnie:

- sprawuje władzę nad jednostką, w którą dokonała inwestycji,
- z tytułu swojego zaangażowania w tę jednostkę podlega ekspozycji na zmienne zwroty lub gdy ma prawa do zmiennych zwrotów, oraz
- ma możliwość wykorzystywania sprawowanej władzy nad jednostką do wywierania wpływu na wysokość swoich wyników finansowych.

Spółki zależne obejmowane są konsolidacją metodą pełną począwszy od daty objęcia kontroli nad jednostką do dnia, w którym Spółka dominująca przestaje sprawować tę kontrolę. Metoda konsolidacji pełnej polega na łączeniu sprawozdań finansowych Spółki dominującej oraz spółek zależnych poprzez zsumowanie, w pełnej wartości, poszczególnych pozycji aktywów, zobowiązań, kapitału własnego, przychodów oraz kosztów. W celu zaprezentowania Grupy Kapitałowej w taki sposób, jak gdyby stanowiła ona pojedynczą jednostkę gospodarczą dokonuje się następujących wyłączeń:

- na moment nabycia kontroli ujmowana jest wartość firmy lub zysk zgodnie z MSSF 3,
- określane są i prezentowane oddzielnie udziały niedające kontroli,
- salda rozliczeń między spółkami Grupy Kapitałowej i transakcje (przychody, koszty, dywidendy) wyłącza się w całości,
- wyłączeniu podlegają zyski i straty z tytułu transakcji zawieranych wewnątrz Grupy Kapitałowej, które są ujęte w wartości bilansowej aktywów takich jak zapasy i środki trwałe. Straty z tytułu transakcji wewnątrz Grupy analizowane są pod kątem utraty wartości aktywów z perspektywy Grupy,
- ujmuje się podatek odroczony z tytułu różnic przejściowych wynikających z wyłączenia zysków i strat osiągniętych na transakcjach zawartych wewnątrz Grupy Kapitałowej (zgodnie z MSR 12).

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

Objęcie kontroli nad przedsięwzięciem rozlicza się metodą przejścia. Na dzień przejścia jednostka przejmująca ujmuje możliwe do zidentyfikowania nabyte aktywa oraz przejęte zobowiązania i wycenia w ich wartościach godziwych.

Nadwyżka sumy przekazanej zapłaty za przejście, kwoty wszelkich niekontrolujących udziałów w jednostce przejmowanej oraz wartości godziwej na dzień przejścia uprzednio posiadanego udziału w jednostce przejmowanej, nad kwotą netto ustalonej na dzień przejścia wartości godziwych możliwych do zidentyfikowania nabytych aktywów, przejętych zobowiązań i zobowiązań warunkowych stanowi wartość firmy. W przypadku gdy wspomniana różnica jest ujemna to Grupa dokonuje ponownej oceny identyfikacji oraz wyceny możliwych do zidentyfikowania aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych jednostki przejmowanej

oraz wartości godziwej zapłaty i ujmuje od razu w sprawozdaniu z całkowitych dochodów ewentualną nadwyżkę pozostałą po dokonaniu ponownej oceny (zysk z okazynego nabycia).

W przypadku, gdy nabyte aktywa nie stanowią przedsięwzięcia w rozumieniu MSSF 3 Połączenia jednostek Grupa rozlicza transakcje jako nabycie aktywów.

WYŁĄCZENIA KONSOLIDACYJNE

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

3.2. TRANSAKcje W WALUTACH OBCYCH

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

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

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

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

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

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

Różnice kursowe powstałe w wyniku przeliczenia sprawozdania finansowego jednostki zagranicznej są ujmowane w pozostałych całkowitych dochodach i akumulowane w oddzielnej pozycji kapitału własnego aż do momentu zbycia jednostki zagranicznej. W momencie zbycia jednostki zagranicznej różnice kursowe z przeliczenia zakumulowane w kapitale własnym są reklasyfikowane do wyniku i ujmowane jako korekta zysku lub straty ze zbycia jednostki zagranicznej.

3.3. INSTRUMENTY FINANSOWE

KLASYFIKACJA INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH

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

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

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. Grupa 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 Grupa 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 w zamortyzowanym koszcie 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 Grupa 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 Grupa 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 za 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 Grupa 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 Grupa dokonała nieodwołalnego wyboru dotyczącego przedstawiania w pozostałych całkowitych dochodach późniejszych zmian wartości godziwej tych instrumentów. Wyboru tego Grupa 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 Grupa wycenia zobowiązania finansowe w wartości godziwej, czyli najczęściej według wartości godziwej otrzymanej kwoty. Koszty transakcji Grupa 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, za 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 Grupa zalicza instrumenty pochodne inne niż instrumenty zabezpieczające.

UTRATA WARTOŚCI AKTYWÓW FINANSOWYCH

Grupa 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, Grupa stosuje uproszczone podejście do ustalania odpisu i ustala odpis na oczekiwane straty kredytowe w kwocie równej oczekiwany stratom kredytowym w całym okresie życia należności. Grupa do oszacowania wartości odpisu z tytułu utraty wartości należności z tytułu dostaw i usług stosuje macierz rezerw opracowaną na podstawie danych historycznych dotyczących spłat należności przez kontrahentów skorygowane w stosownych przypadkach o wpływ informacji dotyczących przyszłości. Odpis z tytułu 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, Grupa wycenia odpis na oczekiwane straty kredytowe w kwocie równej 12-miesięcznym oczekiwany stratom kredytowym, chyba że nastąpiło znaczące pogorszenie ryzyka kredytowego lub niewykonanie zobowiązania. Jeżeli ryzyko kredytowe związane z danym instrumentem finansowym znacznie wzrosło od momentu początkowego ujęcia, Grupa wycenia odpis na oczekiwane straty kredytowe z tytułu instrumentu finansowego w kwocie równej oczekiwany stratom kredytowym w całym okresie życia. Na każdy dzień sprawozdawczy Grupa analizuje, czy wystąpiły przesłanki wskazujące na znaczny wzrost ryzyka kredytowego posiadanych aktywów finansowych.

WARTOŚĆ GODZIWA INSTRUMENTÓW POCHODNYCH I INNYCH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH

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

3.4. AKTYWA TRWAŁE PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY

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

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

3.5. NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE

Utrzymywane przez Grupę 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.

3.6. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

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

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

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

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

Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Inne rzeczowe aktywa trwałe
3-40 lat	3-15 lat	5-10 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 użytkowania, 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.

Grupa 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.

Grupa 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 Grupę umów kredytowych.

3.7. 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.

3.8. INNE WARTOŚCI NIEMATERIALNE

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

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

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

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

3.9. UDZIAŁY I AKCJE

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

3.10. UTRATA WARTOŚCI AKTYWÓW NIEFINANSOWYCH

W przypadku wystąpienia przesłanek wskazujących na możliwość utraty wartości posiadanych składników rzeczowego majątku trwałego, 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.

3.11. ZAPASY

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

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

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

Rozchód zapasów wyceniany jest następująco:

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

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

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

3.12. NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI

Na moment początkowego ujęcia należności z tytułu dostaw i usług, których termin zapadalności wynosi zazwyczaj od 7 do 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).

3.13. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

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

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

3.14. KAPITAŁY

Kapitał podstawowy	Kapitał podstawowy wykazywany jest w wysokości określonej w statucie i wpisanej w rejestrze sądowym.
Kapitał zapasowy	Na wartość prezentowaną w pozycji kapitał zapasowy składają się:

	<ul style="list-style-type: none">– premia z tytułu emisji akcji po cenie przewyższającej ich wartość nominalną, pomniejszona o koszty emisji,– kwoty zysków z lat ubiegłych, zakwalifikowane na podstawie decyzji Walnych Zgromadzeń Akcjonariuszy.
Kapitał rezerwowy	Kapitał rezerwowy jest tworzony z wyceny programu motywacyjnego opcji na akcje proporcjonalnie do czasu trwania programu.
Zyski zatrzymane	W pozycji tej prezentowany jest wynik finansowy netto roku bieżącego oraz 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.

3.15. ZOBOWIĄZANIA

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

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

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

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

3.16. REZERWY

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

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

Aktualizacji wielkości rezerw dokonuje się na dzień bilansowy.

3.17. LEASING

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

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

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

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

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

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

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

Wycena zobowiązania leasingowego jest aktualizowana w sytuacji zaistnienia zmian w umowach leasingowych dotyczących 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.

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

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

3.18. PRZYCHODY

PRZYCHODY OPERACYJNE

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

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

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

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

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

Grupa ujmuje przychody zgodnie z MSSF 15, czyli w momencie, kiedy spełnione zostaje zobowiązanie do wykonania świadczenia poprzez przekazanie przyrzczonego towaru lub usługi klientowi, a w przypadku sprzedaży internetowej poprzez przekazanie towaru firmie kurierskiej.

INNE PRZYCHODY, W TYM PRZYCHODY FINANSOWE

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

PROGRAM LOJALNOŚCIOWY

W Grupie funkcjonują programy lojalnościowe oferujące liczne korzyści i przywileje dla stałych Klientów marek: VISTULA, BY-TOM, WÓLCZANKA, W.KRUK i DENI CLER. 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.

3.19. KOSZTY

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

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

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

W razie, gdy przewiduje się osiąganie korzyści ekonomicznych przez kilka okresów obrotowych, zaś ich związek z przychodami może być określony tylko ogólnie i pośrednio, koszty 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.

3.19A. KOSZTY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH

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

3.20. PODATEK

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

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

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

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

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

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

3.21. PŁATNOŚCI W FORMIE AKCJI (OPCJE NA AKCJE)

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

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

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

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

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

6. ZMIANY W STANDARDACH RACHUNKOWOŚCI

STANDARDY 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 wystandardyzowanych 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 PRZEPŁYWÓW 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 wymierna, czy nie,
- zasady ustalenia kursu wymiany waluty w przypadku braku wymierności,
- ujawnienia informacji w sprawozdaniu finansowym w przypadku braku wymierności walut.

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

Grupa 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	1 301 282	1 273 619	402 075	368 792
Przychody z tytułu najmu nieruchomości	396	333	213	210
Przychody z tytułu najmu pozostałego majątku trwałego	12	0	0	0
Razem przychody ze sprzedaży	1 301 690	1 273 952	402 288	369 002
Pozostałe przychody operacyjne	9 843	10 306	6 291	3 256
Przychody finansowe	27 667	2 131	23 102	21 126
Razem	1 339 200	1 286 389	431 681	393 384

*-dane nieaudytowane

Wzrost sprzedaży był przede wszystkim efektem utrzymania pozytywnego trendu sprzedaży biżuterii złotej i srebrnej oraz zegarków luksusowych.

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

NOTA 2 SEGMENTY WEDŁUG RODZAJU DZIAŁALNOŚCI I PODZIAŁU GEOGRAFICZNEGO

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

Na schemacie poniżej przedstawiono podział działalności Grupy wg segmentów działalności:

VRG

VISTULA RETAIL GROUP



ODZIEŻ
Sprzedaż detaliczna i hurtowa



BIŻUTERIA
Sprzedaż detaliczna i hurtowa

Garnitury

Akcesoria

Marynarki

Koszule

Spodnie

Biżuteria

Zegarki

Upominki

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

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

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

MARKA WÓLCZANKA:

WÓLCZANKA

WÓLCZANKA

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 modyfikacji wyborów, blisko swoich potrzeb.

MARKA DENI CLER MILANO:

SEGMENT ODZIEŻOWY

DENI CLER MILANO

Deni Cler Milano od momentu założenia w 1971 w Mantui we Włoszech, ubiera kobiety świadome własnej kobiecości, wartości i siły. W 1991 roku marka pojawiła się na polskim rynku, wprowadzając nową jakość w modzie damskiej. Do dziś pozostaje synonimem elegancji, wyrafinowanego gustu, przy jednoczesnej zgodności z aktualnymi światowymi trendami. Kolekcje sygnowane znakiem Deni Cler Milano szyte są z włoskich tkanin. Materiały wykorzystywane do produkcji ubrań to przede wszystkim wełna, kaszmir i jedwab. Asortyment marki obejmuje głównie: płaszcze, sukienki, żakiety, spodnie, spódnice, bluzki.

MARKI W SEGMENTIE JUBILERSKIM:

SEGMENT JUBILERSKI	
	ZEGARKI I MARKI ZEWNĘTRZNE
<p>W.KRUK jest najstarszą marką jubilerską w Polsce o ponad 180-letniej tradycji. Oferta W.KRUK obejmuje biżuterię ze złota i platyny, w tym w szczególności biżuterię z brylantami i kamieniami szlachetnymi. W.KRUK tworzy również najwyższej jakości kolekcje wykonane ze srebra oraz innych kruszców. W.KRUK oferuje wiele autorskich linii biżuterii o unikalnym charakterze. Wyróżniająca stylistyka wyrobów W.KRUK to efekt pracy designerów, projektów inspirowanych przez ambasadorki (m.in. kolekcja Freedom Martynty Wojciechowskiej) oraz eksperckiego i innowacyjnego podejścia do jubilerstwa. Znacząca część prezentowanych co roku kolekcji, wykonywana jest w podpoznańskiej Manufakturze marki, która jest jedną z niewielu w Europie wciąż stosujących tradycyjne techniki wytwórcze. W pracowniach marki W.KRUK rękodzieło łączone jest z najnowocześniejszymi technologiami. W 2019 roku marka W.KRUK jako pierwsza w Polsce wprowadziła do oferty swojej sieci salonów biżuterię z nową kategorią diamentów stworzonych przez człowieka w warunkach laboratoryjnych i oferowanych pod nazwą własną New Diamond by W.KRUK. Posiadają one parametry identyczne jak diamenty wydobywane metodami tradycyjnymi i klasyfikowane są według tych samych parametrów, z wykorzystaniem tych samych standardów eksperckiej oceny. W.KRUK rozszerza ofertę biżuterii zarówno luksusowej jak i modowej. Asortyment marki od 2016 dopełnia wybór akcesoriów sygnowanych W.KRUK, takich jak torby i dodatki skórzane, jedwabne chusty, okulary przeciwsłoneczne oraz perfumy. Od 2017 r. W.KRUK rozwija submarkę Picky Pica. Jest to koncept dedykowany młodym, zdecydowanym kobietom, ceniącym modowe dodatki.</p>	<p>W.KRUK posiada w swojej ofercie zegarki najbardziej prestiżowych szwajcarskich marek jak Rolex, Patek Philippe (W.KRUK S.A. jest ich wyłącznym dystrybutorem w Polsce) oraz renomowanych manufaktur i marek zegarkowych jak: Cartier, Chopard, Bulgari, Hublot, Panerai, Jaeger Le Coultre, Franck Muller, Omega, Tudor, Tag Heuer, Longines, Rado, Tissot, Frederique Constant, Citizen, Doxa, Certina, Seiko, Epos, Balticus, a także marek modowych: Swatch, Gucci, Emporio Armani, Michael Kors, Fossil, Timex, Skagen, Armani Exchange, Tommy Hilfiger, Guess, Hugo Boss, Fossil. Sprzedawane w salonach W.KRUK zegarki renomowanych marek zajmują silną pozycję na polskim rynku, a wartość ich sprzedaży systematycznie wzrasta.</p> <p>Obok własnych autorskich i klasycznych kolekcji biżuterii, W.KRUK posiada również w portfolio wyroby prestiżowych manufaktur jubilerskich z całego świata (tzw. external brands). W.KRUK wybiera do swojej oferty marki, z którymi łączy go długoletni dorobek, renoma oraz biżuteria zaprojektowana i wykonana przez utalentowanych projektantów oraz mistrzów złotnictwa. Dzięki temu projekty wybitnych jubilerów z całego świata oraz brylantowe kolekcje najstarszej polskiej marki jubilerskiej tworzą razem unikatową selekcję najcenniejszej biżuterii. W wybranych salonach W.KRUK oferuje wyroby marek takich jak: Chopard, Pomellato, BIRKS Bijoux, Nanis, Marco Bicego, Pasquale Bruni, Hulchi Belluni oraz Recarlo.</p>

DZIAŁALNOŚĆ PRODUKCYJNA:

Działalność produkcyjna w części odzieżowej Grupy została ulokowana między innymi w spółce w 100% zależnej od spółki dominującej, 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 nad spółką, albowiem zarząd nad masą upadłościową przejął syndyk.

W związku z powyższym od dnia 2 czerwca 2023 roku w części odzieżowej Grupy 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.

Własna działalność produkcyjna w segmencie jubilerskim Grupy prowadzona jest w spółce zależnej od Emitenta tj. W.KRUK S.A. w manufakturze jubilerskiej w Komornikach koło Poznania.

SEZONOWOŚĆ I CYKLICZNOŚĆ DZIAŁALNOŚCI:

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

Działalność Grupy możemy podzielić na dwa segmenty operacyjne. Segmenty te są podstawą do sporządzania raportów Grupy.

Podstawowe rodzaje działalności:

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

Poniżej zaprezentowano informacje dotyczące segmentów działalności biznesowej:

Rok 2023 / okres od 01-01-2023 do 31-12-2023 (w tys. zł)	Segment odzieżowy	Segment jubilerski	Razem
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	592 820	708 870	1 301 690
Zysk brutto na sprzedaży	333 589	372 195	705 784
Koszty operacyjne segmentu	346 584	239 370	585 954
w tym amortyzacja	73 090	54 184	127 274
Pozostałe przychody i koszty operacyjne	-7 494	-249	-7 743
Przychody i koszty finansowe	9 723	5 342	15 065
w tym przychody i koszty finansowe z tytułu odsetek	-3 986	-4 532	-8 518
Wynik na utracie kontroli	2 200	0	2 200
Podatek	638	26 985	27 623
Wynik netto	-9 204	110 933	101 729

Rok 2022 / okres od 01-01-2022 do 31-12-2022 (w tys. zł)	Segment odzieżowy	Segment jubilerski	Razem
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	648 238	625 714	1 273 952
Zysk brutto na sprzedaży	359 117	324 015	683 132
Koszty operacyjne segmentu	331 015	208 890	539 905
w tym amortyzacja	66 284	43 457	109 741
Pozostałe przychody i koszty operacyjne	-1 798	-822	-2 620
Przychody i koszty finansowe	-12 805	-10 164	-22 969
w tym przychody i koszty finansowe z tytułu odsetek	-4 142	-4 164	-8 306
Podatek	4 260	20 420	24 680
Wynik netto	9 239	83 719	92 958

4Q 2023 / okres od 01-10-2023 do 31-12-2023* (w tys. zł)	Segment odzieżowy	Segment jubilerski	Razem
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	172 997	229 291	402 288
Zysk brutto na sprzedaży	98 040	120 645	218 685
Koszty operacyjne segmentu	92 241	77 282	169 523
w tym amortyzacja	18 665	14 417	33 082
Pozostałe przychody i koszty operacyjne	-5 065	260	-4 805
Przychody i koszty finansowe	12 010	7 734	19 744
w tym przychody i koszty finansowe z tytułu odsetek	-1 414	-1 278	-2 692
Wynik na utracie kontroli	0	0	0
Podatek	3 995	10 216	14 211
Wynik netto	8 749	41 141	49 890

*-dane niezaudytowane

4Q 2022 / okres od 01-10-2022 do 31-12-2022* (w tys. zł)	Segment odzieżowy	Segment jubilerski	Razem
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	174 072	194 930	369 002
Zysk brutto na sprzedaży	100 483	100 783	201 266
Koszty operacyjne segmentu	87 172	69 961	157 133
w tym amortyzacja	16 702	11 339	28 041
Pozostałe przychody i koszty operacyjne	-1 266	-802	-2 068
Przychody i koszty finansowe	10 028	7 585	17 613
w tym przychody i koszty finansowe z tytułu odsetek	-1 019	-1 591	-2 610
Podatek	4 929	7 404	12 333
Wynik netto	17 144	30 201	47 345

*-dane niezaudytowane

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

- dla segmentu odzieżowego 1 701 tys. zł. za 2023 rok (1 843 tys. zł. za 2022 rok),
- dla segmentu jubilerskiego 1 828 tys. zł. za 2023 rok (2 518 tys. zł. za 2022 rok).

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

- dla segmentu odzieżowego odsetki wyniosły 3 465 tys. zł. za 2023 rok (2 906 tys. zł. za 2022 rok), a różnice kursowe (nadwyżka dodatnich nad ujemnymi) wyniosły 12 630 tys. zł. za 2023 rok (nadwyżka ujemnych nad dodatnimi 3 759 tys. zł. za 2022 rok),
- dla segmentu jubilerskiego odsetki wyniosły 2 769 tys. zł. za 2023 rok (2 075 tys. zł. za 2022 rok), a różnice kursowe (nadwyżka dodatnich nad ujemnymi) wyniosły 9 377 tys. zł. za 2023 rok (nadwyżka ujemnych nad dodatnimi 2 651 tys. zł. za 2022 rok),

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

W związku z tym, że zarówno w trakcie 2023 roku, jak i w okresie porównawczym wartości zaksięgowanych lub odwróconych strat z tytułu utraty wartości aktywów trwałych oraz obrotowych nie były znaczące, Grupa nie zaprezentowała ich w podziale na segmenty operacyjne.

GEOGRAFICZNE SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI:

W zakresie segmentów geograficznych całość działalności Grupy Kapitałowej realizowana jest przede wszystkim w Rzeczypospolitej Polskiej. Część sprzedaży dotyczy wysyłki towarów Grupy zagranicę, a od listopada 2023 roku realizowana jest sprzedaż w salonach na Węgrzech.

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	1 293 008	1 258 460	400 963	363 879
Strefa EURO	8 117	14 933	839	4 896
Strefa USD	79	251	0	11
Strefa CHF	0	308	0	216
Strefa HUF	486	0	486	0
Razem	1 301 690	1 273 952	402 288	369 002

*-dane niezaudytowane

Aktywa i zobowiązania segmentów na dzień 31 grudnia 2023 r. przedstawiają się następująco:

Rok bieżący 2023 (w tys. zł)	Segment odzieżowy	Segment jubilerski	Razem
Aktywa	695 878	833 913	1 529 791
Zobowiązania i rezerwy	286 246	245 943	532 189

Rok poprzedni 2022 (w tys. zł)	Segment odzieżowy	Segment jubilerski	Razem
Aktywa	728 832	782 824	1 511 656
Zobowiązania i rezerwy	305 138	263 753	568 891

Szczegółowe informacje odnośnie podziału sprzedaży na kanały i marki oraz przyczynach zmian r/r zostały zaprezentowane w Sprawozdaniu Zarządu Grupy.

NOTA 3 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	127 274	109 741	33 082	28 041
Zużycie surowców i materiałów	76 786	86 480	19 074	22 645
Wartość sprzedanych towarów	576 638	564 751	180 532	161 033
Zmiana stanu produktów i produkcji w toku	-89 288	-103 770	-20 868	-27 103
Koszty wynagrodzeń	181 570	175 082	47 118	47 373
Pozostałe koszty rodzajowe	75 960	68 045	30 090	27 677
Koszty usług obcych	232 920	230 396	64 098	65 203
Razem	1 181 860	1 130 725	353 126	324 869

*-dane nieaudytowane

NOTA 4 KOSZTY WYNAGRODZEŃ

Średni stan zatrudnionych w osobach (wraz z kadrą zarządczą)	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:	2 340	2 353	2 118	2 336
stanowiska nierobotnicze	2 028	2 048	1 975	2 031
stanowiska robotnicze	312	306	143	305

*-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:	181 570	175 082	47 118	47 373
Płace	151 139	145 746	39 144	39 669
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	30 416	29 336	7 959	7 704
Pozostałe koszty wynagrodzeń	15	0	15	0

*-dane nieaudytowane

W okresie sprawozdawczym wypłacono odprawy w wysokości 143 tys. PLN. Grupa prezentuje odprawy w pozostałych kosztach operacyjnych.

NOTA 5 POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE

Pozostałe przychody operacyjne (w tys. zł)	Rok 2023	Rok 2022	4 Q 2023*	4 Q 2022*
	od 01-01-2023 do 31-12-2023	od 01-01-2022 do 31-12-2022	od 01-10-2023 do 31-12-2023	od 01-10-2022 do 31-12-2022
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	0	0	0
Inne przychody operacyjne w tym:	9 843	10 306	6 291	3 256
z tyt. rozwiązania odpisów aktualizujących towarów/materiałów	3 437	4 511	2 914	488
z tyt. likwidacji umów wycenianych zgodnie z MSSF 16	1 140	1 163	482	256
Razem	9 843	10 306	6 291	3 256

*-dane nieaudytowane

W wartości inne zawierają się m.in. odpisane przedawnione zobowiązania w kwocie 1 779 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	Rok 2022	4 Q 2023*	4 Q 2022*
	od 01-01-2023 do 31-12-2023	od 01-01-2022 do 31-12-2022	od 01-10-2023 do 31-12-2023	od 01-10-2022 do 31-12-2022
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	273	318	103	281
Odpisy z tytułu utraty wartości środków trwałych (większe formaty Wólczanek)	3 663	0	3 663	0
Odpisy z tytułu utraty wartości materiałów	61	1 140	61	909
Odpisy aktualizujące wartość towarów	448	936	-378	468
Odpisy aktualizujące wartość wyrobów gotowych	969	0	965	
Przekazanie darowizny	1 572	2 562	405	411
Koszty likwidacji składników majątku obrotowego	1 809	2 662	861	522
Inne koszty operacyjne w tym:	8 791	5 308	5 416	2 733
rezerwa na przyszłe zobowiązania	1 950	2 240	1 080	1 507
rezerwa na likwidację (większe formaty Wólczanek)	3 044	0	3 044	0
odprawy ekonomiczne	143	1 053	29	53
Razem	17 586	12 926	11 096	5 324

*-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	Rok 2022	4 Q 2023*	4 Q 2022*
	od 01-01-2023 do 31-12-2023	od 01-01-2022 do 31-12-2022	od 01-10-2023 do 31-12-2023	od 01-10-2022 do 31-12-2022
Odsetki od lokat bankowych	1 967	1 621	270	429
Wycena kredytów wg. zamortyzowanego kosztu	0	486	0	2 854
Zysk z tytułu różnic kursowych	25 568	0	22 700	17 823

w tym: z tyt. leasingu dot. umów lokali handlowych i powierzchni biurowych	22 022	0	18 050	11 698
Wycena transakcji forward	77	0	77	0
Pozostałe	55	24	55	20
Razem	27 667	2 131	23 102	21 126

*-dane nieaudytowane

NOTA 6A KOSZTY FINANSOWE

Koszty finansowe (w tys. zł)	Rok 2023	Rok 2022	4 Q 2023*	4 Q 2022*
	od 01-01-2023 do 31-12-2023	od 01-01-2022 do 31-12-2022	od 01-10-2023 do 31-12-2023	od 01-10-2022 do 31-12-2022
Odsetki od kredytów w rachunku bieżącym i kredytów bankowych.	3 529	4 361	864	1 586
Odsetki od faktoringu	506	456	93	177
Odsetki od zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	216	129	58	39
Odsetki od zobowiązań z tyt. leasingu dot. umów lokali handlowych i powierzchni biurowych	6 234	4 981	1 947	1 237
Prowizje od kredytów i gwarancji	1 762	2 130	273	353
Strata z tytułu różnic kursowych	97	12 876	17	14
w tym: z tyt. leasingu dot. umów lokali handlowych i powierzchni biurowych	15	6 410	15	0
Wycena kredytu wg zamortyzowanego kosztu	183	0	81	0
Wycena transakcji forward	20	0	20	0
Odpis na udzieloną pożyczkę	0	0	0	0
Pozostałe	55	167	5	107
Razem	12 602	25 100	3 358	3 513

*-dane nieaudytowane

NOTA 6B WYNIK NA UTRACIE KONTROLI

W dniu 2 czerwca 2023 r. Sąd Rejonowy w Kielcach, V Wydział Gospodarczy, ul. Warszawska 44, 25-312 Kielce, wydał postanowienie o ogłoszeniu upadłości spółki zależnej WSM Factory Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością. W wyniku ogłoszenia upadłości VRG S.A. straciła kontrolę na spółką, albowiem zarząd nad masą upadłościową przejął syndyk.

Korekty konsolidacyjne obejmują odwrócone odpisy aktualizujące na należności i pożyczki.

(w tys. zł)	Rok 2023 od 01-01-2023 do 31-12-2023
Zysk (strata) na utracie kontroli jednostki zależnej	2 200
Aktywa netto spółki na moment utraty kontroli	-5 182
Korekty konsolidacyjne	2 982
Aktywa netto z uwzględnieniem korekt konsolidacyjnych	-2 200

(w tys. zł)	Rok 2023 od 01-01-2023 do 31-12-2023
Aktywa netto spółki WSM Factory na moment utraty kontroli	-5 182
Aktywa	2 373
Zobowiązania	7 555

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:	27 623	24 680	14 211	12 333
Podatek dochodowy bieżący	24 159	20 680	8 864	7 740
Odroczony podatek dochodowy (nota 8)	3 464	4 000	5 347	4 593

*-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	129 352	117 638	64 101	59 678
Różnica pomiędzy zyskiem (stratą) brutto a podstawą opodatkowania podatkiem	-25 773	-8 921	-18 000	-18 782
- 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	-23 989	-37 585	-15 058	-5 214
- inne różnice (m. in. strata z lat ubiegłych)	-1 784	28 664	-2 942	-13 568
Dochód/Strata	103 579	108 717	46 101	40 896
Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	127 154	109 072	46 645	43 249
Podatek dochodowy według obowiązującej stawki 19%	24 159	20 724	8 864	7 740
Korekty podatku dochodowego za poprzednie okresy	0	-44	0	0
Podatek dochodowy bieżący	24 159	20 680	8 864	7 740

*-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	129 352	117 638	64 101	59 678
Podatek dochodowy według stawki 19%	24 577	22 351	12 179	11 339
Efekt podatkowego ujęcia:	-4 898	-1 691	-3 057	-2 945
Wykorzystania strata podatkowych z lat ubiegłych	339	1 859	210	1 805
Kosztów nie stanowiących kosztów uzyskania według przepisów podatkowych	12 119	4 463	9 362	410
Przychodów nie będących przychodami według przepisów podatkowych	16 583	4 223	12 216	1 547
Kosztów podatkowych nie będących kosztem bilansowym	153	111	8	16
Przychodów podatkowych nie będących przychodem bilansowym	59	39	15	13
Aktualizacja wartości aktywów z tytułu podatku odroczonego (strata br.)	4 377	64	-349	-654
Podatek odroczone	3 464	4 000	5 347	4 593
Korekty podatku dochodowego za poprzednie okresy	0	-44	0	0
Inne korekty podatku dochodowego	103	0	91	0
Podatek dochodowy wg efektywnej stopy podatkowej	27 623	24 680	14 211	12 333

efektywna stopa podatkowa	21,35%	20,98%	22,17%	20,67%
---------------------------	--------	--------	--------	--------

*-dane nieaudytowane

NOTA 8 PODATEK ODRO CZONY

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

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	321	452	-131
Wycena bilansowa - dodatnie różnice kursowe	243	314	-71	291
Odsetki naliczone od należności	0	0	0	0
Wycena nieruchomości	0	0	0	0
Wpłacone zaliczki netto	8	55	-47	0
Wycena kredytów wg zamortyzowanego kosztu	18	53	-35	53
Wycena transakcji Forward	11	0	11	0
Przyspieszona amortyzacja podatkowa	0	0	0	0
Środki trwałe w leasingu inne	40 1	29 1	11 0	29 -22
Odniesione na wynik finansowy	321	452	-131	351
Odniesiony na wartość firmy				
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	18 972	22 567	-3 595	-3 649
Przyspieszona amortyzacja bilansowa	2 217	2 288	-71	25
Świadczenia po okresie zatrudnienia (odprawy)	40	28	12	2
Odpisy aktualizujące	3 287	4 184	-897	-694
Rezerwy, płace i ubezpieczenia społeczne	1 763	1 623	140	-687
Wynagrodzenia, ZUS niezapłacony	135	915	-780	894
Wycena bilansowa - ujemne różnice kursowe	34	6	28	-66
Straty możliwe do odliczenia od przyszłych dochodów do opodatkowania	5 507	1 493	4 014	-2 349
Odpis aktualizujący należności od odbiorców	289	0	289	0
Odsetki zarachowane	15	0	15	0
Rezerwa na przyszłe zobowiązania	784	909	-125	-530
Rezerwa na zwroty od odbiorców	1 471	1 313	158	279
Wycena transakcji forward	0	0	0	0
Wycena programu lojalnościowego	1 500	1 912	-412	1 148
Wycena kredytów wg zamortyzowanego kosztu	0	0	0	-39
Zobowiązania leasingowe z tyt. umów lokali handlowych oraz powierzchni biurowych	1 931	7 896	-5 965	-1 632
Odniesione na wynik finansowy	18 972	22 567	-3 595	-3 649
Odniesione bezpośrednio na kapitały	0	0	0	0
Odniesione na wynik finansowy - persaldo	-18 651	-22 115	3 464	4 000

Utworzenie aktywa na podatek odroczonego 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. Analiza dotychczasowych osiągniętych dochodów

podatkowych i wykorzystania strat podatkowych w roku 2023, wskazuje, że nie ma ryzyka niewykorzystania pozostałych do rozliczenia strat podatkowych w kolejnych latach.

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	101 729	92 958	49 890	47 345
Zyski z działalności kontynuowanej dla celów wyliczenia wskaźnika zysku na akcję po wyłączeniu działalności zaniechanej	101 729	92 958	49 890	47 345
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	234 455 840	234 455 840	234 455 840	234 455 840
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	235 630 831	235 630 831	235 630 831	235 630 831
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą:				
- podstawowy	0,43	0,40	0,21	0,20
- rozwodniony	0,43	0,39	0,21	0,20

*-dane nieaudytowane

Wyliczenia średniej ważonej liczby akcji (w tys. zł)	Rok 2023 od 01-01-2023 do 31-12-2023	Rok 2022 od 01-01-2022 do 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
Liczba dni z podwyższonym kapitałem	0	0
Wskaźnik (liczba dni z podwyższonym kapitałem / liczba dni w okresie)	0	0
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.

NOTA 10 WARTOŚĆ FIRMY

	w tys. zł
CENA NABYCIA LUB WARTOŚĆ GODZIWA	
Saldo na 1 stycznia 2022	302 748
Saldo na 31 grudnia 2022	302 748
Saldo na 1 stycznia 2023	302 748
Korekta ujawnienie na moment nabycia	0
Saldo na 31 grudnia 2023, w tym:	302 748
Powstała z nabycia Wólczanka S.A.	60 697
Powstała z nabycia W. KRUK S.A.	181 893
Powstała z nabycia Bytom S.A.	60 158
SKUMULOWANA AMORTYZACJA I UTRATA WARTOŚCI	
Saldo na 1 stycznia 2022	0
Straty z tytułu utraty wartości w roku bieżącym	0

Wyksięgowanie na moment zbycia	0
Saldo na 31 grudnia 2023	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	302 748
Na 31 grudnia 2023	302 748

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).

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

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

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

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

Stopa dyskonta WACC przyjęta na potrzeby powyższych testów to odpowiednio 11,2% dla marek Wólczanka, Bytom oraz dla marki W.KRUK. 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	1 219	194 116	27 388	222 723

Zwiększenia	0	0	2 992	2 992
Zmniejszenia	0	0	-3 577	-3 577
korekta prezentacyjna	-47	0	-692	-739
przekwalifikowanie	0	0	33	33
Saldo na 31 grudnia 2022	1 172	194 116	26 144	221 432
Saldo na 1 stycznia 2023	1 172	194 116	26 144	221 432
Zwiększenia	0	0	864	864
Zmniejszenia	0	0	-8 535	-8 535
korekta prezentacyjna	0	0	0	0
przekwalifikowanie	0	0	0	0
Saldo na 31 grudnia 2023	1 172	194 116	18 473	213 761
AMORTYZACJA				
Saldo na 1 stycznia 2022	1 219	23	20 620	21 862
Amortyzacja za okres	0	0	1 352	1 352
Zbycie	0	0	-3 577	-3 577
korekta prezentacyjna	-47	0	-692	-739
Saldo na 31 grudnia 2022	1 172	23	17 703	18 898
Saldo na 1 stycznia 2023	1 172	23	17 703	18 898
Amortyzacja za okres	0	0	1 456	1 456
Zbycie	0	0	-5 391	-5 391
korekta prezentacyjna	0	0	0	0
Saldo na 31 grudnia 2023	1 172	23	13 768	14 963
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	194 093	5 291	199 384
na 31 grudnia 2023	0	194 093	4 699	198 792

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

W 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 Wólcanka i W.KRUK oraz Bytom i Intermoda na łączną kwotę 194 093 tys. zł stanowią przedmiot zabezpieczenia umów kredytowych wykazanych w nocie nr 21.

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 tworzono odpisów aktualizujących wartości niematerialne o nieokreślonym terminie użytkowania tj. na znaki towarowe.

Założenia do przeprowadzenia testu na utratę wartości niematerialnych o nieokreślonym terminie użytkowania tj. na znaki towarowe są takie same jak w przedstawione w 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	111 314	5 774	115 484	232 572
Zwiększenia	8 460	28 147	18 248	54 855
Zbycie	-6 850	-28 158	-5 479	-40 487
Korekta prezentacyjna	96	0	-872	-776
Przekwalifikowanie	-4 471	-86	53	-4 504
Saldo na 31 grudnia 2022	108 549	5 677	127 434	241 660
Saldo na 1 stycznia 2023	108 549	5 677	127 434	241 660
Zwiększenia	15 823	39 919	23 859	79 601
Zbycie	-5 362	-39 098	-7 725	-52 185
Korekta prezentacyjna	0	0	0	0
Przekwalifikowanie	0	0	164	164
Saldo na 31 grudnia 2023	119 010	6 498	143 732	269 240
<i>ujęte w cenie nabycia/koszt wytworzenia</i>				
SKUMULOWANA AMORTYZACJA I UTRATA WARTOŚCI				
Saldo na 1 stycznia 2022	87 526	0	86 136	173 662
Amortyzacja za okres	7 015	0	12 564	19 579
Zbycie	-6 144	0	-5 161	-11 305
Korekta prezentacyjna	-52	0	-724	-776
Przekwalifikowanie na aktywa przeznaczone do sprzedaży	-1 883	0	0	-1 883
Saldo na 31 grudnia 2022	86 462	0	92 815	179 277
Saldo na 1 stycznia 2023	86 462	0	92 815	179 277
Amortyzacja za okres	6 726	0	14 114	20 840
Zbycie	-4 946	0	-7 033	-11 979
Korekta prezentacyjna	0	0	0	0
Przekwalifikowanie	0	0	-99	-99
Saldo na 31 grudnia 2023	88 242	0	99 995	188 237
ODPISY z tytułu trwałej utraty wartości				
Saldo na 1 stycznia 2022	1 166	1 693	347	3 206
Zwiększenia	0	0	0	0
Zmniejszenia	-126	0	-58	-184
Przekwalifikowanie na aktywa przeznaczone do sprzedaży	-1 040	0	0	-1 040
Saldo na 31 grudnia 2022	0	1 693	289	1 982
Saldo na 1 stycznia 2023	0	1 693	289	1 982
Zwiększenia	2 156	0	1 507	3 663
Zmniejszenia	0	0	-164	-164

Przekwalifikowanie	0	0	0	0
Saldo na 31 grudnia 2023	2 156	1 693	1 632	5 481
WARTOŚĆ BILANSOWA				
na 31 grudnia 2022	22 087	3 984	34 330	60 401
na 31 grudnia 2023	28 612	4 805	42 105	75 522

Grupa nie posiada pozabilansowych środków trwałych.

W 2023 roku zostały utworzone nowe odpisy aktualizujące w kwocie 3 663 tys. zł oraz został rozwiązany odpis w kwocie 164 tys. zł na skutek likwidacji.

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

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	522 774	4 908	527 682
Umorzenie skumulowane 01.01.2022	-240 043	-3 253	-243 296
Wartość netto 01.01.2022	282 731	1 655	284 386
Zawarcie nowych umów	45 287	911	46 198
Zmiany wynikające z modyfikacji umów	31 804	-44	31 760
Zmiany wynikające ze zmiany zakresu umowy – skrócenie okresu - wartość brutto	-30 210	-1 523	-31 733
Wartość brutto 31.12.2022	569 655	4 252	573 907
Zmiany wynikające ze zmiany zakresu umowy – skrócenie okresu - umorzenie	18 958	1 663	20 621
Amortyzacja w okresie	-88 076	-734	-88 810
Umorzenie skumulowane 31.12.2022	-309 161	-2 324	-311 485
Wartość netto 31.12.2022	260 494	1 928	262 422
Wartość brutto 01.01.2023	569 655	4 252	573 907
Umorzenie skumulowane 01.01.2023	-309 161	-2 324	-311 485
Wartość netto 01.01.2023	260 494	1 928	262 422
Zawarcie nowych umów	57 436	2 325	59 761
Zmiany wynikające z modyfikacji umów	78 518	-111	78 407
Zmiany wynikające ze zmiany zakresu umowy – skrócenie okresu - wartość brutto	-57 540	-246	-57 786
Przekwalifikowanie	0	-164	-164
Korekta prezentacyjna	0	198	198
Wartość brutto 31.12.2023	648 069	5 858	653 927
Zmiany wynikające ze zmiany zakresu umowy – skrócenie okresu - umorzenie	36 347	357	36 704
Amortyzacja w okresie	-104 145	-833	-104 978
Przekwalifikowanie	0	99	99
Korekta prezentacyjna	0	-198	-198
Umorzenie skumulowane 31.12.2023	-376 959	-2 503	-379 462
Wartość netto 31.12.2023	271 110	3 355	274 465

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 renegocjowanych umów.

Grupa 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.

Grupa 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 w tym :	874
Saldo na 1 stycznia 2023	874
Zwiększenia	0
Zbycie	0
Saldo na 31 grudnia 2023 w tym :	874
<i>ujęte w cenie nabycia/koszt wytworzenia</i>	874
<i>ujęte w wartości przeszacowanej</i>	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

Nieruchomość nie jest przedmiotem zabezpieczeń.

NOTA 14 UDZIAŁY I AKCJE

Wykaz jednostek, w których Grupa posiada udziały/akcje na dzień 31 grudnia 2023.

Nazwa jednostki	Metoda wyceny	Sąd rejestrowy	% posiadanych udziałów/akcji	% posiadanych głosów	Wartość Udziałów /akcji wg ceny nabycia	Korekty aktualizujące wartość	Wartość bilansowa udziałów /akcji
Chara Sp. z o.o.	Cena		19	19	17	0	17

	nabycia					
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 skonsolidowane sprawozdanie finansowe utworzono odpis aktualizujący wartości udziałów w spółce WSM Factory Sp. z o.o. w upadłości.

NOTA 15 ZAPASY

(w tys. zł)	31.12.2023	31.12.2022
Materiały (według ceny nabycia)	26 625	30 368
Półprodukty i produkty w toku (według kosztu wytworzenia)	4 836	4 311
Produkty gotowe (według kosztu wytworzenia)	43 640	59 952
Towary (według ceny nabycia)	505 202	478 958
Zapasy ogółem	580 303	573 589
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	-17 297	-20 331
Zapasy ogółem, według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia (kosztu wytworzenia) oraz wartości netto możliwej do uzyskania	563 006	553 258

Utworzone odpisy aktualizujące w kwocie 1 478 tys. zł. odniesione zostały w pozostałe koszty operacyjne, a odwrócone odpisy aktualizujące w kwocie 1 075 tys. zł. odniesione zostały w koszt własny sprzedaży oraz kwota 3 437 tys. zł. odniesiona została w pozostałe przychody operacyjne.

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

NOTA 16 NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE

(w tys. zł)	31.12.2023	31.12.2022
należności z tytułu wpłaconych kaucji z tytułu najmu lokali sklepowych	349	151
Razem	349	151

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
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)	10 899	8 705
minus: odpis aktualizujący wartość należności z tytułu dostaw, robót i usług od jednostek pozostałych	-2 632	-81

Należności z tytułu dostaw, robót i usług od jednostek pozostałych (netto)	8 267	8 624
Należności z tytułu dostaw, robót i usług od jednostek powiązanych (brutto)-(nota 32)	0	0
minus: odpis aktualizujący wartość należności od jednostek powiązanych	0	0
Należności z tytułu dostaw, robót i usług od jednostek powiązanych (netto)	0	0
Należności z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	159	236
Pozostałe należności od jednostek pozostałych (brutto)	6 397	3 500
minus: odpis aktualizujący wartość pozostałych należności od jednostek pozostałych	-286	-710
Pozostałe należności od jednostek pozostałych (netto)	6 111	2 790
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	2 526	2 645
Należności krótkoterminowe, razem (brutto)	19 981	15 086
minus: odpisy aktualizujące wartość należności razem	-2 918	-791
Należności krótkoterminowe, razem (netto)	17 063	14 295

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, przeterminowane (brutto) - z podziałem na należności nie spłacone w okresie (w tys. zł)	31.12.2023	31.12.2022
a) do 1 miesiąca	207	276
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	63	142
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	26	110
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	125	28
e) powyżej 1 roku	2 472	112
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (brutto)	2 893	668
f) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane	-2 632	-80
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (netto)	261	588

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

Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych (w tys. zł)	31.12.2023	31.12.2022
Stan na początek okresu	791	1 745
a) zwiększenia (z tytułu)	2 966	86
utworzenie odpisów aktualizujących	455	40
różnic kursowych	0	46
utworzenie odpisu w związku z utratą kontroli nad spółką zależną	2 511	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	839	1 040
otrzymanie zapłaty za należność	355	274
decyzji zarządu o spisaniu rezerwy w straty	419	766
różnic kursowych	65	0
Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu	2 918	791

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

Należności krótkoterminowe brutto (struktura walutowa) (w tys. zł)	31.12.2023	31.12.2022
a) w walucie polskiej	13 798	10 419
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	6 183	4 667
b1. jednostka/waluta tys. / EURO	527	575
tys. zł	2 293	2 697
b2. jednostka/waluta tys. / USD	869	353
tys. zł	3 418	1 554
b3. jednostka/waluta tys. / CHF	101	87
tys. zł	472	416
pozostałe waluty w tys. zł	0	0
Należności krótkoterminowe, razem (brutto)	19 981	15 086

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)	524	0
minus: odpis aktualizujący wartość należności z tytułu udzielonych pożyczek od jednostek pozostałych	-524	0
Należności z tytułu udzielonych pożyczek od jednostek pozostałych (netto)	0	0
Należności z tytułu udzielonych pożyczek od jednostek powiązanych (brutto)	0	0
minus: odpis aktualizujący wartość należności z tytułu udzielonych pożyczek od jednostek powiązanych	0	0
Należności z tytułu udzielonych pożyczek od jednostek powiązanych (netto)	0	0
Należności z tytułu udzielonych pożyczek, razem (brutto)	524	0
minus: odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu udzielonych pożyczek razem	-524	0
Należności z tytułu udzielonych pożyczek, razem (netto)	0	0

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)	524	0
utworzenie odpisów aktualizujących różnic kursowych	0	0
utworzenie odpisu w związku z utratą kontroli nad spółką zależną	524	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	0
otrzymanie zapłaty za należność decyzji zarządu o spisaniu rezerwy w straty różnic kursowych	0	0
0	0	0
Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu	524	0

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/ Wykorzysta- nie	Przekwalifi- kowanie	Saldo na 31.12.2023
Odpisy na wartości niematerialne i prawne	3 150	0	3 144	0	6
Odpisy na rzeczowe aktywa trwałe	1 982	3 663	164	0	5 481
Odpisy na zapasy	20 331	1 478	4 512	0	17 297
Odpisy na udziały	0	5	0	0	5
Odpisy aktualizujące wartość należności	791	2 966	839	0	2 918
Odpisy aktualizujący wartość należności z tytułu udzielonych pożyczek	0	524	0	0	524
Razem odpisy	26 254	8 636	8 659	0	26 231

NOTA 19 POZOSTAŁE AKTYWA OBROTOWE

(w tys. zł)	31.12.2023	31.12.2022
Ubezpieczenie majątku	240	419
Opłaty i czynsze	1 036	685
Licencje	193	175
Reklama	678	1 002
Gwarancja BGK	0	93
Pozostałe	379	271
Razem	2 526	2 645

NOTA 20 ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

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

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 kasie i banku	46 723	29 196
lokaty krótkoterminowe	31 412	66 703
Razem	78 135	95 899

Przepływy pieniężne sporządzane są metodą pośrednią.

NOTA 20A 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		3 271	-508
- otrzymane odsetki		-2 116	-1 622
- wycena kredytu		182	-486
- odpis pożyczka		524	0
- wycena transakcji forward		-57	0
Razem		1 804	-2 616

NOTA 21 POŻYCZKI I KREDYTY BANKOWE

(w tys. zł)	31.12.2023	31.12.2022
Kredyty w rachunku bieżącym (overdraft'y)	8 442	8 925
Kredyty bankowe	19 463	33 321
Kwoty płatne zgodnie z umowami kredytów		
na żądanie lub w ciągu 1 roku	19 463	13 861
od 2 do 5 roku	0	19 460
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	42 246	42 246	0	0
Kredyty w rachunku bieżącym (overdraft'y)	8 925	8 925	0	0
Kredyty bankowe	33 321	33 321	0	0
Pożyczki	0	0	0	0
31 grudnia 2023	27 905	27 905	0	0
Kredyty w rachunku bieżącym (overdraft'y)	8 442	8 441	0	0
Kredyty bankowe	19 463	19 463	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	mBank S.A.	Warszawa	19 000	0	0	Limit umożliwiający korzystanie z kredytu w rachunku bieżącym oraz realizację zleceń	wibor + marża	18 kwietnia 2025

						w zakresie gwarancji, akredytyw		
3	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
4	Bank PKO BP S.A.	Warszawa	90 000	0	0	Limit umożliwiający korzystanie z kredytu w rachunku bieżącym oraz realizację zleceń w zakresie gwarancji, akredytyw	wibor + marża	03 lipca 2024
5	Bank PKO BP S.A.	Warszawa	71 400	11 280	11 220	kredyt inwestycyjny	wibor + marża	31 grudnia 2024
6	Bank PKO BP S.A.	Warszawa	18 000	3 507	0	Limit na gwarancje i akredytywy	wibor + marża	11 lipca 2024
				7 602	7 602	kredyt w rachunku bieżącym		
				240	240	kredyt odnawialny (wykorzystanie limitu w rb)	03 stycznia 2024	
				266	267		11 marca 2024	
				333	333		04 czerwca 2024	
7	mBank S.A.	Warszawa	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
2,7	mBank S.A.	<ol style="list-style-type: none"> Cesja wierzytelności, Pięć weksli własnych in blanco Wpływy na rachunek bankowy
3	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
4	Bank PKO BP S.A.	<ol style="list-style-type: none"> Oświadczenie o poddaniu się egzekucji Zastaw rejestrowy na znaku towarowym W.KRUK Zastaw rejestrowy na zapasach towarowych W.KRUK Umowa trójstronna dotycząca płatności transakcji kartami płatniczymi Cesja praw z polisy ubezpieczeniowej
5	Bank PKO BP S.A.	<ol style="list-style-type: none"> Zastaw rejestrowy na znaku "W.KRUK" Zastaw Rejestrowy na zapasach Cesja praw z polisy ubezpieczeniowej

	4. Oświadczenie o poddaniu się egzekucji 5. Umowa trójstronna dotycząca płatności transakcji kartami płatniczym 6. Poręczenie VRG
6 Bank PKO BP S.A.	1. Poręczenie udzielone przez VRG S.A 2. Zastaw rejestrowy na zapasach 3. Cesja praw z polisy ubezpieczeniowej 4. Oświadczenie o poddaniu się egzekucji

GRUPA 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. PLN oraz realizacji zleceń w zakresie gwarancji bankowych do kwoty 35.000 tys. PLN i akredytyw do kwoty 35.000 tys. PLN. 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. PLN. 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 zadłużenia 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 zadłużenia 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 mBank S.A. w kwocie 8.000 tys. PLN. Limit udzielony został do dnia 13.09.2024 r.
- Umowę limitu kredytowego wielocelowego w PKO BP S.A. w kwocie 90.000 tys. zł uprawniającego do korzystania z kredytu w rachunku bieżącym do kwoty 52.000 tys. PLN oraz realizacji zleceń w zakresie gwarancji bankowych do kwoty 45.000 tys. PLN i akredytyw do kwoty 10.000 tys. PLN. Limit udzielony został do dnia 03.07.2024 r..
- kredyt inwestycyjny w PKO BP SA w kwocie 71.400 tys. PLN Umowa podpisana została 09.03.2015 r. Wygaśnięcie umowy nastąpi 31.12.2024 r.
- umowa limitu kredytowego wielocelowego w PKO BP S.A. ustalająca limit w kwocie 18.000 tys. zł uprawniający do korzystania z kredytu w rachunku bieżącym do kwoty 11.500 tys. PLN oraz realizacji zleceń w zakresie gwarancji bankowych do kwoty 6.500 tys. PLN i akredytyw do kwoty 6.500 tys. PLN. Limit udzielony został do dnia 11.07.2024 r.

Na dzień 31.12.2023 r. Grupa Kapitałowa 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:	281 310	302 048
w ciągu 1 roku	101 588	101 610
od 2 do 5 roku	172 947	190 467
Powyżej 5 lat	6 775	9 971
Kwoty płatne zgodnie z umowami leasingu dot. pozostałych umów, w tym:	3 314	1 838
w ciągu 1 roku	962	618
od 2 do 5 roku	2 352	1 220
Powyżej 5 lat	0	0
Razem zobowiązania z tytułu leasingu	284 624	303 886

Kwota należna z tytułu rozliczenia w ciągu 12 miesięcy (wykazywana jako zobowiązania krótkoterminowe)	102 550	102 228
w tym: leasing dot. umów lokali handlowych i powierzchni biurowych	101 588	101 610
Kwota wymaganej spłaty po 12 miesiącach (wykazywana jako zobowiązania długoterminowe)	182 074	201 658
w tym: leasing dot. umów lokali handlowych i powierzchni biurowych	179 723	200 438

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

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

Opłaty leasingowe nieujęte w wycenie (w tys. zł)	31.12.2023	31.12.2022
Zobowiązania z tytułu umów leasingu dotyczących lokali handlowych oraz powierzchni biurowych:	8 547	7 776
leasing krótkoterminowy	1 261	303
leasing aktywów o niskiej wartości	0	0
zmienne opłaty leasingowe nieujęte w zobowiązaniach z tytułu leasingu	7 286	7 473

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

Koszty związane z leasingami krótkoterminowymi zgodnie z MSSF 16 par. 6, liniowo w trakcie okresu wynosiły 1 261 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	119 257	106 931
Odsetki zapłacone z tytułu umów leasingu finansowego dotyczących lokali handlowych oraz powierzchni biurowych	6 234	4 981
leasing krótkoterminowy	1 261	303
leasing aktywów o niskiej wartości	0	0
zmienne opłaty leasingowe nieujęte w zobowiązaniach z tytułu leasingu	7 286	7 473
Razem wydatki z tytułu leasingu	134 038	119 688

W poniższej tabeli przedstawiono wpływ na wynik Grupy Kapitałowej w okresie sprawozdawczym za 2023 rok 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 lea- singu finansowego dot. umów lokali handlowych i po- wierzchni biuro- wych	Rok 2023 / okres od 01-01-2023 do 31-12-2023 dane opublikowane
Zysk brutto na sprzedaży	705 784	0	705 784
Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu	601 068	-15 114	585 954
Pozostałe przychody operacyjne	8 703	1 140	9 843
Pozostałe koszty operacyjne	16 639	674	17 313

Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	273	0	273
EBITDA	119 635	119 726	239 361
Wynik na działalności operacyjnej	96 507	15 580	112 087
Przychody finansowe	5 645	22 022	27 667
Koszty finansowe	6 353	6 249	12 602
Wynik na utracie kontroli	2 200	0	2 200
Zysk (strata) brutto	97 999	31 353	129 352
Podatek dochodowy	21 659	5 964	27 623
Wynik finansowy netto	76 340	25 389	101 729

Amortyzacja w 2023 roku z tytułu leasingu dot. umów lokali handlowych i powierzchni biurowych wyniosła 104 146 tys. zł.

W poniższej tabeli przedstawiono wpływ na wynik Grupy Kapitałowej w okresie sprawozdawczym w okresie 4 kwartału 2023 roku tj. 01.10.2023 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)	4Q 2023* / okres od 01-10-2023 do 31-12-2023 według MSR 17	Efekt ujęcia lea- singu finansowego dot. umów lokali handlowych i po- wierzchni biuro- wych	4Q 2023* / okres od 01-10-2023 do 31-12-2023 dane opublikowane
Zysk brutto na sprzedaży	218 685	0	218 685
Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu	172 774	-3 251	169 523
Pozostałe przychody operacyjne	5 809	482	6 291
Pozostałe koszty operacyjne	10 374	619	10 993
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	103	0	103
EBITDA	47 732	29 707	77 439
Wynik na działalności operacyjnej	41 243	3 114	44 357
Przychody finansowe	5 052	18 050	23 102
Koszty finansowe	1 396	1 962	3 358
Wynik na utracie kontroli	0	0	0
Zysk (strata) brutto	44 899	19 202	64 101
Podatek dochodowy	10 556	3 655	14 211
Wynik finansowy netto	34 343	15 547	49 890

*-dane nieaudytowane

Amortyzacja w IV kwartale 2023 roku z tytułu leasingu dot. umów lokali handlowych i powierzchni biurowych wyniosła 26 593 tys. zł.

NOTA 23 ZOBOWIĄZANIA Z TYT. DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA

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

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania (w tys. zł).	31.12.2023	31.12.2022
Zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług	112 760	108 089

Zobowiązania z tytułu podatków, dotacji, cel, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	29 287	29 251
Zobowiązania finansowe (faktoring odwrotny)	8 426	16 088
Zobowiązania z tytułu przychody przyszłych okresów	12 409	21 735
Inne	26 915	23 055
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	189 797	198 218

Zobowiązania krótkoterminowe (struktura walutowa) (w tys. zł).	31.12.2023	31.12.2022
a) w walucie polskiej	142 933	144 337
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	46 864	53 881
b1. jednostka/waluta tys. / EURO	4 006	3 527
tys. zł	17 420	16 543
b2. jednostka/waluta tys. / USD	5 162	5 015
tys. zł	20 312	22 073
b3. jednostka/waluta tys. / CHF	1 920	3 194
tys. zł	8 989	15 228
b3. jednostka/waluta tys. / GBP	0	7
tys. zł	0	37
b4. jednostka/waluta tys. / HUF	12 655	0
tys. zł	144	0
Pozostałe waluty tys. zł.	0	0
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	189 797	198 218

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 7 896 tys. zł. (na 31.12.2022 roku 10 060 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:	342 673	311 095
w ciągu 1 roku	103 341	102 348
od 2 do 5 roku	203 258	197 755
Powyżej 5 lat	36 074	10 992
Kwoty płatne zgodnie z umowami leasingu dot. pozostałych umów, w tym:	3 845	2 120
w ciągu 1 roku	1 195	751
od 2 do 5 roku	2 650	1 369
Powyżej 5 lat	0	0

Kwoty płatne zgodnie z umowami kredytów i pożyczek, w tym:	29 047	46 066
w ciągu 1 roku	29 047	25 290
od 2 do 5 roku	0	20 776
Powyżej 5 lat	0	0
Kwoty płatne zgodnie z terminami wymagalności zobowiązań handlowych i pozostałych	160 510	168 967
w ciągu 1 roku	160 510	168 967
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	8 204	3 198	1 752	2 202	12	15 368
utworzone rezerwy w ciągu roku obrotowego	4 801	452	0	1 836	111	7 200
rozwiązanie /wykorzystanie rezerw	-3 894	0	-1 188	-857	-22	-5 961
Stan na dzień 31 grudnia 2022	9 111	3 650	564	3 181	101	16 607
wykazane w zobowiązaniach krótkoterminowych	8 082	3 650	564	3 181	101	15 578
wykazane w zobowiązaniach długoterminowych	1 029	0	0	0	0	1 029
Stan na dzień 1 stycznia 2023	9 111	3 650	564	3 181	101	16 607
utworzone rezerwy w ciągu roku obrotowego	5 797	3 790	1 080	1 296	22	11 985
rozwiązanie /wykorzystanie rezerw	-5 329	-509	-717	-714	-28	-7 297
Stan na dzień 31 grudnia 2023	9 579	6 931	927	3 763	95	21 295
wykazane w zobowiązaniach krótkoterminowych	8 360	6 931	927	3 763	95	20 076
wykazane w zobowiązaniach długoterminowych	1 219	0	0	0	0	1 219

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

Na saldo rezerw na 31.12.2023 roku składają się :

	Razem 21 295 tys. zł
rezerwa długoterminowa na odprawy emerytalne	1 219 tys. zł
rezerwa krótkoterminowa na odprawy emerytalne	183 tys. zł
rezerwa krótkoterminowa na niewykorzystane urlopy	5 120 tys. zł.
rezerwa krótkoterminowa na niewypłacone premie	2 827 tys. zł
rezerwa krótkoterminowa na odprawy ekonomiczne	230 tys. zł
rezerwa krótkoterminowa na usługi szycia	927 tys. zł
rezerwa na przyszłe zobowiązania	3 888 tys. zł
rezerwa na zwroty	3 763 tys. zł
rezerwa na likwidację środków trwałych	3 034 tys. zł

pozostałe rezerwy

95 tys. zł

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

Analiza wrażliwości sporządzona przez aktuarusza nie wykazała znaczących odchyień wartości rezerwy przy każdym z rozpatrywanych scenariuszy. Wartość rezerwy zostanie zaktualizowana na podstawie kalkulacji niezależnego aktuarusza według stanu na dzień 31 grudnia 2023 roku.

NOTA 25 KAPITAŁ AKCYJNY

Seria / emisja w 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			2016-05-31	
Emisja -„N”	zwykła	zwykła na okaziciela		1 980 000			2016-05-31	
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 z kładowy, razem				49 122 108				

Wartość nominalna jednej akcji (w zł) = 0,20 zł.

Spółka dominująca 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, jednostka dominująca jest obowiązana utworzyć kapitał zapasowy na pokrycie straty. Do tej kategorii kapitału przelewa się co najmniej 8% zysku za dany rok obrotowy wykazanego w jednostkowym sprawozdaniu spółki dominującej, dopóki kapitał ten nie osiągnie co najmniej jednej trzeciej kapitału podstawowego jednostki dominującej. O użyciu kapitału zapasowego i rezerwowego rozstrzyga Walne Zgromadzenie, jednak części kapitału zapasowego w wysokości jednej trzeciej kapitału zakładowego można użyć jedynie na pokrycie straty wykazanej w jednostkowym sprawozdaniu finansowym jednostki dominującej i nie podlega ona podziałowi na inne cele. W 2023 roku zostały spełnione wymogi kapitałowe.

NOTA 26 KAPITAŁ REZERWOWY

	w tys. zł
Saldo na 1 stycznia 2022	14 333
Zwiększenia z tytułu wyceny programu opcyjnego	0
Saldo na 31 grudnia 2022	14 333
Saldo na 1 stycznia 2023	14 333
Zwiększenia z tytułu wyceny programu opcyjnego	0
Saldo na 31 grudnia 2023	14 333

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

W dniu 31 grudnia 2023 roku wygał program motywacyjny uchwalony 27.06.2018 roku.

NOTA 27 ZYSKI ZATRZYMANE

	w tys. zł
Saldo na 1 stycznia 2022	826 209
Zysk netto (strata) za rok bieżący	92 958
Dywidenda	-39 857
Saldo na 31 grudnia 2022	879 310
Saldo na 1 stycznia 2023	879 310
Zysk netto (strata) za rok bieżący	101 729
Dywidenda	-46 891
Saldo na 31 grudnia 2023	934 148

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

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

NOTA 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

Grupa stosuje walutowe instrumenty pochodne w celu zabezpieczenia przyszłych przepływów pieniężnych przed ryzykiem kursowym. Grupa posiada, jako transakcje zabezpieczające kontrakty forward na zakup waluty. Instrumenty pochodne denominowane są w walucie USD oraz EURO. 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.

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 (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	0	0	0	0
Należności handlowe oraz pozostałe należności i aktywa obrotowe	17 514	0	14 519	0
Środki pieniężne oraz ich ekwiwalenty	78 135	0	95 899	0

Zobowiązania długoterminowe z tyt. kredytów, pożyczek oraz leasingowe	0	182 074	0	221 118
w tym: z tytułu leasingu lokali handlowych oraz powierzchni biurowych	0	179 723	0	200 438
Zobowiązania krótkoterminowe z tyt. kredytów, pożyczek oraz leasingowe	0	130 455	0	125 014
w tym: z tytułu leasingu lokali handlowych oraz powierzchni biurowych	0	101 588	0	101 610
Zobowiązania handlowe, pozostałe oraz zobowiązania z tyt. kaucji	0	192 235	0	200 380
Razem	95 649	504 764	110 418	546 512

Powyższe Aktywa i Zobowiązania finansowe zostały wycenione w zamortyzowanym koszcie.

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

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

Rok 2023 / okres od 01-01-2023 do 31-12-2023 (w tys. zł)	Przychody z tyt. odsetek	Koszty z tyt. odsetek	Zyski / straty z tytułu wyceny wg. zamortyzowanego kosztu	Utworzone odpisy aktualizujące	Rozwiązane odpisy aktualizujące	Zyski / straty z tyt. różnic kursowych
Udzielone pożyczki	0	0	0	524	0	0
Należności handlowe oraz pozostałe	55	0	0	2 966	839	-43
Środki pieniężne oraz ich ekwiwalenty	1 967	0	0	0	0	-918
Zobowiązania z tyt. kredytów, pożyczek oraz leasingowe pozostałe	0	3 745	-183	0	0	0
Zobowiązania leasingowe z tyt. umów lokali handlowych oraz powierzchni biurowych	0	6 234	0	0	0	22 007
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe	0	55	0	0	0	4 425
Razem	2 022	10 034	-183	3 490	839	25 471

Rok 2022 / okres od 01-01-2022 do 31-12-2022 (w tys. zł)	Przychody z tyt. odsetek	Koszty z tyt. odsetek	Zyski / straty z tytułu wyceny wg. zamortyzowanego kosztu	Utworzone odpisy aktualizujące	Rozwiązane odpisy aktualizujące	Zyski / straty z tyt. różnic kursowych
Udzielone pożyczki	0	0	0	0	0	0
Należności handlowe oraz pozostałe	24	0	0	86	1 040	-2 028
Środki pieniężne oraz ich ekwiwalenty	1 621	0	0	0	0	-47
Zobowiązania z tyt. kredytów, pożyczek oraz leasingowe pozostałe	0	4 490	486	0	0	0
Zobowiązania leasingowe z tyt. umów lokali handlowych oraz powierzchni biurowych	0	4 981	0	0	0	-6 410
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe	0	167	0	0	0	-4 391
Razem	1 645	9 638	486	86	1 040	-12 876

Grupa korzysta z finansowania zewnętrznego oprocentowanego zmienną stopą procentową w formie kredytu inwestycyjnego i kredytu obrotowego oraz faktoringu odwrotnego. W związku z tym Grupa jest narażona na ryzyko stopy procentowej w postaci możliwego wzrostu kosztów finansowania, a w konsekwencji obniżenia rentowności Grupy. W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym w tabeli listy ryzyk przedstawiono analizę wrażliwości wyniku finansowego. Tym samym Grupa 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 oraz gwarancje terminowej płatności zobowiązań handlowych	69 837	66 229
otwarte akredytywy	20 093	18 355
weksle własne będące zabezpieczeniem zobowiązań leasingowych	566	462
Razem zobowiązania warunkowe	90 496	85 046

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	Środki trwałe (okresy użytkowania)
Nota	12a	Aktywa z tytułu praw do użytkowania
Nota	15,18	Odpis na zapasy
Nota	17,18	Odpis na należności
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
Nota	17a,18	Odpis na pożyczki
Punkt	8.7	Rozliczenia podatkowe

NOTA 31 PŁATNOŚCI REGULOWANE AKCJAMI

W dniu 27.06.2018r. 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 transzy 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 Grupy, 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 od czuwała 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, Wiceprezesa 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 nabycia 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.

Marki Bytom oraz Deni Cler 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 wysokojakościową odzieżą męską oraz zaprojektowany przez Jimka utwór promujący kolekcję.

Z kolei Deni Cler koncentrowała się na oferowaniu swoim klientkom odzieży formalnej i biznesowej, z przebijającymi się elementami modowych trendów. W czerwcu 2023 roku marka rozpoczęła program „Akademia Deni Cler”, który zrzesza społeczność klientek i proponuje im spotkania inspiracyjne i edukacyjne, z udziałem szanowanych ekspertek i ekspertów z dziedziny nauki i biznesu.

Oferta handlowa – segment jubilerski:

Marka jubilerska W.KRUK zaprezentowała w 2023 roku dwie kolekcje ambasadorskie z Martyną Wojciechowską. W czerwcu premierę miała kolekcja „Freedom”. Biżuteria, jedwabne apaszki i inkluzywne zapachy perfum odzwierciedlają moc żywiołów i są nawiązaniem do podróżniczych doświadczeń Martyny Wojciechowskiej. Z kolei we wrześniu marka W.KRUK zaprezentowała kolejną odsłonę czerwcowej kolekcji – „Freedom Elements”. Główny motyw oferty jubilerskiej i akcesoryjnej pozostał w nawiązaniu do podróży ambasadorki, Martyny Wojciechowskiej.

W 2023 roku marka realizowała również kampanię „Rzemiosło jest piękne”, aby podkreślić wyjątkowość tej profesji kultywowanej przez Zespół Manufaktury W.KRUK. W ramach tej kampanii, w kanałach mediów społecznościowych marki oraz w mediach modowych ukazały się kadry prosto z Manufaktury, prezentujące unikalne kompetencje i wiedzę złotników, złotniczek oraz pozostałych specjalistów pracujących nad kolekcjami jubilera.

Przełomowym działaniem marki w 2023 roku było rozpoczęcie rozwoju na rynku węgierskim. W.KRUK otworzył tam dwa salony stacjonarne – w Budapeszcie i Segedynie, o łącznej powierzchni 173,6 mkw. Marka prowadzi na Węgrzech działania komunikacyjne w miejscach sprzedaży offline oraz w kanałach internetowych, aby wzmacniać swoją rozpoznawalność na tamtejszym rynku.

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.

W związku z rozwojem zagranicznym marki jubilerskiej W.KRUK, Spółka otworzyła dwa salony stacjonarne na Węgrzech: w Budapeszcie oraz w Segedynie. Punkty sprzedaży offline pojawiły się w kluczowych węgierskich kompleksach handlowych, a ich łączna powierzchnia to 173,6 mkw. W Polsce W.KRUK otworzył w warszawskim Westfield Mokotów oraz w katowickim Silesia Center blisko czterokrotnie powiększone salony w koncepcie marki Rolex. Łącznie, Spółka otworzyła 10 salonów stacjonarnych w Polsce, w tym 3 salony francyzowe. Łączna powierzchnia handlowa nowo otwartych salonów stacjonarnych W.KRUK w Polsce wyniosła niecałe 900 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 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 kadencji 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

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. - 2023 roku łączne obroty brutto wyniosły 340 tys. zł.
- PZU Zdrowie S.A. - w roku 2023 roku łączne obroty brutto wyniosły 146 tys. zł.
- Colian Sp. z o.o.- 2023 roku łączne obroty brutto wyniosły 2 tys. zł.

Kluczowy personel został opisany w punkcie 8.9.

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

W okresie 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2023 roku Spółka dominująca nie dokonywała emisji, wykupu lub spłaty kapitałowych papierów wartościowych.

8.5. DYWIDENDY WYPŁACONE I ZADEKLAROWANE

W Grupie Kapitałowej funkcjonuje Polityka dywidendowa przyjęta przez Zarząd Spółki dominującej 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:

- 1) 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;
- 2) 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 Grupy, którego wartość miałyby istotny wpływ na ocenę sytuacji Grupy.

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 uwzględniła 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 osiąmane. 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 ZNA CZĄCA

Na 31.12.2023 roku nie wystąpiły inne poręczenia lub gwarancje niż udzielone jednostkom powiązanym, które zostały opisane w nocie 21.

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.

		w tys. zł
Rada Nadzorcza		
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
Mateusz Kolański	Przewodniczący Rady Nadzorczej / do 28.11.2023 r./	360
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 GRUPY

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

Negatywny wpływ na wyniki finansowe Grupy w ciągu najbliższych kilku kwartałów negatywny wpływ mogą wywierać:

- 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 Grupy 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 doskonaleniu - 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 Grupy. Wymienione niżej czynniki mogą mieć istotny negatywny wpływ na perspektywy rozwoju, osiągnięte wyniki i sytuację finansową Grupy Kapitałowej.

Ryzyko	Zarządzanie Ryzykiem
Ryzyka strategiczne	
Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną i geopolityczną	<p>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> <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>
Niewłaściwa strategia	<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</p>

	<p>odpowiedzialności. Wycofanie się z projektów obarczonych wysokim ryzykiem. Optymalizacja poziomu zatowarowania sklepów i poziomu zapasów. Realizacja nowych inicjatyw.</p>
Nietrafiona kolekcja i jej nieoptymalne wdrożenie	<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>
Nieoptymalne planowanie sprzedaży i budżetu zakupowego	<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>
Ryzyka finansowe	
Ryzyko walutowe	<p>Grupa uzyskuje 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>
Ryzyko kredytowe	<p>Spółki Grupy są 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.</p>

	<p>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>
Ryzyko płynności finansowej	<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. Monitorowanie procesu cashflow. Zarządzanie terminami płatności.</p>
Ryzyka operacyjne	
Ryzyko cyberbezpieczeństwa	<p>Ryzyko cyberbezpieczeństwa to ryzyko ataku, uszkodzenia lub nieautoryzowanego dostępu do danych przedsiębiorstwa, jego sieci informatycznych, urządzeń i programów. Zabezpieczenia techniczne nie eliminują ryzyka. Czynniki 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>
Opóźnienia dostaw	<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:

Wartość po przeliczeniu na PLN (mln PLN)	Wahania kursu walutowego	EUR	USD	CHF
Aktywa finansowe				
Środki pieniężne		1,6	4,9	0
Należności z tytułu dostaw i usług		2,2	3,4	0,5
Zobowiązania				
Zobowiązania z tytułu faktoringu		1,7	6,7	0
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług		17,4	20,3	9,0
Zobowiązania z tytułu leasingu		269,7	0	0
Ekspozycja na ryzyko walutowe (saldo)		285	18,7	8,5
Stan na 31.12.2023				
Wzrost kursu walutowego	+5%	-14,3	-1,0	-0,4
Spadek kursu walutowego	-5%	14,3	1,0	0,4
Stan na 31.12.2022				
Wzrost kursu walutowego	+5%	-15,8	-1,1	-0,7
Spadek kursu walutowego	-5%	15,8	1,1	0,7

8.12. ZARZĄDZENIE KAPITAŁEM

Zarządzanie kapitałem

Zarządzanie kapitałem w Grupie Kapitałowej ma na celu zachowanie zdolności do kontynuowania działalności z uwzględnieniem realizacji planowanych inwestycji, tak aby Grupa Kapitałowa generowała w przyszłości zwrot oraz korzyści ekonomiczne dla akcjonariuszy/inwestorów.

Wykorzystanie kapitału jest na bieżąco monitorowane poprzez analizę wskaźników oraz porównanie sytuacji Grupy Kapitałowej na tle branży, w której działa Grupa Kapitałowa.

Na Grupie Kapitałowej nie spoczywają nałożone zewnętrznie wymogi kapitałowe. W stosunku do poprzedniego okresu sprawozdawczego nie wystąpiły zmiany w zakresie zasad i procesów służącym zarządzaniu kapitałem.

TABELA WSKAŹNIKA ZADŁUŻENIA DŁUGOTERMINOWEGO W RELACJI DO KAPITAŁÓW WŁASNYCH:

Dług netto (w tys. zł)	31.12.2023	31.12.2022
Zadłużenie długoterminowe	182 074	221 118
Kredyty i pożyczki długoterminowe	0	19 460
Zobowiązania z tytułu leasingu	182 074	201 658
- w tym z tytułu leasingu lokali handlowych oraz powierzchni biurowych	179 723	200 438
Zadłużenie krótkoterminowe	138 881	141 102
Kredyty i pożyczki	8 442	8 925
Krótkoterminowa część kredytów długoterminowych	19 463	13 861
Zobowiązania z tytułu faktoringu	8 426	16 088
Zobowiązania z tytułu leasingu	102 550	102 228

- w tym z tytułu leasingu lokali handlowych oraz powierzchni biurowych	101 588	101 610
Środki pieniężne	78 136	95 899
Dług netto	242 819	266 321
EBITDA	239 361	250 348
Dług netto/EBITDA	1,0	1,1

8.13. WYNAGRODZENIE FIRMY AUDYTORSKIEJ

Zaprezentowane dane finansowe Spółki Dominującej oraz spółek zależnych W.KRUK S.A. z siedzibą w Krakowie i DCG S.A. z siedzibą w Warszawie na dzień 31 grudnia 2023 roku oraz za okres dwunastu miesięcy zakończonych tą datą podlegały badaniu przez biegłego rewidenta. Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta z badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego jest załączone do niniejszego sprawozdania. Porównywalne dane finansowe na dzień 31 grudnia 2022 roku zawarte w niniejszym sprawozdaniu finansowym podlegały badaniu audytora, a sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta z badania tego sprawozdania finansowego jest załączone w sprawozdaniu za 2022 rok.

Podmiotem uprawnionym do badania sprawozdania finansowego Grupy 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 skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, badania jednostkowego rocznego sprawozdania finansowego, badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz oceny sprawozdania o wynagrodzeniach. Łączne wynagrodzenie, wynikające z zawartej umowy za przegląd i badanie sprawozdań finansowych za 2023 rok wyniosło 269,2 tys. zł a za 2022 rok wyniosło 201,7 tys. zł.

8.14. ZATWIERDZENIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

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

9. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

Zarząd Spółki dominującej oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy skonsolidowane 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 Grupy VRG oraz jej wynik finansowy oraz że sprawozdanie z działalności zawiera prawdziwy obraz rozwoju i sytuacji oraz osiągnięć Grupy VRG w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

Mateusz Kolański
Prezes Zarządu

Marta Fryzowska
Wiceprezeska Zarządu

Michał Zimnicki
Wiceprezes Zarządu

Łukasz Bernacki
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
1840