

VISTULA

BYTOM
SZTUKA KRAWIECTWA OD 1945

WÓLCZANKA

DENI CLER
MILANO

W. KRUK
1 8 4 0



SKONSOLIDOWANE SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

Grupa Kapitałowa VRG Spółka Akcyjna
za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2021 roku
przygotowane zgodnie z MSSF przyjętymi przez Unię Europejską

Kraków, 25 sierpnia 2021 roku

SPIS TREŚCI

WYBRANE DANE FINANSOWE DO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	4
SKONSOLIDOWANY SKRÓCONY ŚRÓDROCZNY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	5
SKONSOLIDOWANE SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	6
SKONSOLIDOWANE SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	6
SKONSOLIDOWANE SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	9
SKONSOLIDOWANE SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	10
INFORMACJE I OBJAŚNIENIA DO SKONSOLIDOWANEGO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA I PÓŁROCZE 2021 ROKU	13
1. INFORMACJE OGÓLNE	13
2. ZASADY SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	18
3. OMÓWIENIE PODSTAWOWYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI	19
4. NOTY UZUPEŁNIAJĄCE DO SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH	37
Nota 1 Przychody	37
Nota 2 Segmenty według rodzaju działalności i podziału geograficznego	37
Nota 4 Koszty wynagrodzeń	40
Nota 5 Przychody finansowe	40
Nota 6 Koszty finansowe	41
Nota 7 Podatek dochodowy	41
Nota 8 Zysk na akcję	42
Nota 9 Wartość firmy	42
Nota 10 Inne wartości niematerialne	44
Nota 11 Rzeczowe aktywa trwałe	45
Nota 11a Aktywa z tytułu praw do użytkowania	47
Nota 12 Zapasy	48
Nota 13 Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	49
Nota 14 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	50
Nota 15 Pożyczki i kredyty bankowe	50
Nota 16 Wartość godziwa instrumentów finansowych	54
Nota 16a Instrumenty finansowe w podziale na klasy	55
Nota 16b Instrumenty finansowe - przychody i koszty oraz zyski i straty z tyt. utraty wartości	55
Nota 17 Podatek odroczony	56
Nota 18 Zobowiązania z tytułu leasingu	57
Nota 19 Zobowiązania z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	59
Nota 20 Rezerwy	60
Nota 21 Kapitał Akcyjny	61
Nota 22 Kapitał rezerwowy	62
Nota 23 Zyski zatrzymane	63
Nota 24 Należności i zobowiązania warunkowe	63
Nota 25 Płatności regulowane akcjami	64
Nota 26 Istotne zdarzenia w I półroczu 2021 r.	66
Nota 27 Informacje o istotnych zdarzeniach po zakończeniu okresu śródrocznego nie odzwierciedlone w sprawozdaniu finansowym	66
Nota 28 Transakcje ze stronami / podmiotami powiązanymi	66
Nota 29 Dane porównywalne – korekta wyniku lat ubiegłych i korekty prezentacyjne	68
Nota 30 Założenia polityki rachunkowości	69
5. EMISJA, WYKUP I SPŁATA DŁUŻNYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH	70
6. DYWIDENDY WYPŁACONE I ZADEKLAROWANE	70
7. POSTĘPOWANIA TOCZĄCE SIĘ PRZED SADEM LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ	70
8. UDZIELONE PORĘCZENIA KREDYTU LUB POŻYCZKI ORAZ UDZIELONE GWARANCJE	70
9. WYNAGRODZENIA ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ ZA OKRES I PÓŁROCZA 2021 ROKU	70
10. ISTOTNE CZYNNIKI RYZYKA I ZAGROŻEŃ	71
11. INNE INFORMACJE, KTÓRE SĄ ISTOTNE DLA OCENY SYTUACJI GRUPY	74



SKONSOLIDOWANE SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE

SPRAWOZDANIE FINANSOWE

ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 CZERWCA 2021 ROKU

WYBRANE DANE FINANSOWE DO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

	w tys. zł.		w tys. EUR	
	I półrocze 2021 okres od 01-01-2021 do 30-06-2021	I półrocze 2020 okres od 01-01-2020 do 30-06-2020	I półrocze 2021 okres od 01-01-2021 do 30-06-2021	I półrocze 2020 okres od 01-01-2020 do 30-06-2020
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów, materiałów	416 114	372 342	91 479	83 837
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	895	- 22 288	197	- 5 018
EBITDA	54 233	35 813	11 923	8 064
Zysk (strata) brutto	4 211	- 38 388	926	- 8 644
Zysk (strata) netto	2 848	- 31 775	626	- 7 155
Przeplwy pieniężne netto z działalności operacyjnej	26 235	62 059	5 768	13 973
Przeplwy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	- 4 837	- 8 036	- 1 063	- 1 809
Przeplwy pieniężne netto z działalności finansowej	- 55 494	- 29 300	- 12 200	- 6 597
Przeplwy pieniężne netto, razem	- 34 096	24 723	- 7 496	5 567
	30.06.2021	31.12.2020	30.06.2021	31.12.2020
Aktywa, razem	1 433 543	1 466 233	316 441	317 724
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	607 341	642 879	134 065	139 308
Zobowiązania długoterminowe	291 708	305 988	64 392	66 306
Zobowiązania krótkoterminowe	304 103	325 796	67 128	70 598
Kapitał własny	826 202	823 354	182 376	178 416
Kapitał zakładowy	49 122	49 122	10 843	10 644
Liczba akcji (w szt.)	234 455 840	234 455 840	234 455 840	234 455 840
Rozwodniona liczba akcji (w szt.)	241 505 840	241 505 840	241 505 840	241 505 840
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,01	- 0,15	0,00	- 0,03
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję (w zł/EUR)	0,01	- 0,14	0,00	- 0,03
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	3,52	3,51	0,78	0,76
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	3,42	3,41	0,76	0,74
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	-	-	-	-

SKONSOLIDOWANY SKRÓCONY ŚRÓDROCZNY

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 CZERWCA 2021 ROKU

	Nota	w tys. zł			
		I półrocze 2021 okres od 01-01-2021 do 30-06-2021	I półrocze 2020 okres od 01-01-2020 do 30-06-2020	2 kwartał 2021 okres od 01-04-2021 do 30-06-2021	2 kwartał 2020 okres od 01-04-2020 do 30-06-2020
Przychody ze sprzedaży	1, 2	416 114	372 342	244 013	174 873
Koszt własny sprzedaży	3	203 287	196 299	112 869	92 794
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży		212 827	176 043	131 144	82 079
Koszty sprzedaży	3	169 065	149 138	90 972	65 560
Koszty ogólnego zarządu	3	36 786	39 063	18 759	17 092
Pozostałe przychody operacyjne	1	9 315	9 227	9 108	8 650
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	1	18	-	35	-
Pozostałe koszty operacyjne	3	15 414	19 126	13 841	18 251
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		-	231	-	200
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		895	- 22 288	16 715	- 10 374
Przychody finansowe	1, 5	8 823	1 950	13 506	10 090
<i>w tym: z tyt. leasingu lokali handlowych oraz powierzchni biurowych</i>		7 558	-	10 779	6 095
Koszty finansowe	6	5 507	18 050	3 448	3 007
<i>w tym: z tyt. leasingu lokali handlowych oraz powierzchni biurowych</i>		2 753	13 204	1 317	1 086
Zysk (strata) brutto		4 211	- 38 388	26 773	- 3 291
Podatek dochodowy	7	1 363	- 6 613	3 821	- 3 471
Zysk (strata) roku obrotowego		2 848	- 31 775	22 952	180
Przypisany do podmiotu dominującego		2 848	- 31 775	22 952	180
Przypisany do podmiotów niekontrolujących		-	-	-	-
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą					
- podstawowy	8	0,01	- 0,14	0,10	- 0,00
- rozwodniony	8	0,01	- 0,13	0,10	- 0,00

SKONSOLIDOWANE SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 CZERWCA 2021 ROKU

Nota	w tys. zł			
	I półrocze 2021 okres od 01-01-2021 do 30-06-2021	I półrocze 2020 okres od 01-01-2020 do 30-06-2020	2 kwartał 2021 okres od 01-04-2021 do 30-06-2021	2 kwartał 2020 okres od 01-04-2020 do 30-06-2020
Zysk netto roku obrotowego	2 848	- 31 775	22 952	180
Pozostałe całkowite dochody, w tym:	-	-	-	-
Podlegające przeklasyfikowaniu do wyniku	-	-	-	-
Niepodlegające przeklasyfikowaniu do wyniku	-	-	-	-
Całkowity dochód	2 848	- 31 775	22 952	180
Przypisany do podmiotu dominującego	2 848	- 31 775	22 952	180
Przypisany do podmiotów niekontrolujących	-	-	-	-



SKONSOLIDOWANE SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2021 ROKU

	Nota	w tys. zł		
		30.06.2021	31.12.2020	30.06.2020
Aktywa trwałe		888 844	898 027	893 451
Wartość firmy	9	302 748	302 748	302 748
Inne wartości niematerialne	10	196 688	196 242	196 615
Rzeczowe aktywa trwałe	11	53 421	60 626	65 329
Nieruchomości inwestycyjne		295	874	874
Aktywa z tytułu praw do użytkowania	11a	307 159	312 690	312 129
Należności długoterminowe		275	295	521
Udziały i akcje		27	27	27
Inne inwestycje długoterminowe		4	4	4
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	17	28 227	24 521	15 172
Pozostałe aktywa trwałe		-	-	32
Aktywa obrotowe		544 699	568 206	552 542
Zapasy	12	515 790	505 584	485 345
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności i aktywa obrotowe	13	13 744	13 332	17 194
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	14	14 748	48 839	50 003
Inne aktywa krótkoterminowe		417	451	-
Aktywa razem		1 433 543	1 466 233	1 445 993

	Nota	w tys. zł		
		30.06.2021	31.12.2020	30.06.2020
Kapitał własny		826 202	823 354	831 574
Kapitał podstawowy	21	49 122	49 122	49 122
Pozostałe kapitały	22	14 333	14 333	14 396
Zyski zatrzymane	23	762 747	759 899	768 056
Zobowiązania i rezerwy długoterminowe		292 946	307 227	292 208
Zobowiązania z tytułu zakupu środków trwałych		391	438	380
Zobowiązania z tytułu leasingu	18	250 183	258 354	236 066
<i>w tym: z tytułu leasingu lokali handlowych oraz powierzchni biurowych</i>		<i>248 758</i>	<i>256 974</i>	<i>234 256</i>
Kredyty i pożyczki długoterminowe	15	41 134	47 196	54 640
Rezerwy długoterminowe	20	1 238	1 239	1 122
Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe		314 395	335 652	322 211
Zobowiązania z tytułu leasingu	18	97 388	98 839	90 075
<i>w tym: z tytułu leasingu lokali handlowych oraz powierzchni biurowych</i>		<i>96 328</i>	<i>97 510</i>	<i>88 300</i>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	19	181 608	199 240	161 176
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	19	4 336	3 345	3 367
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe oraz krótkoterminowa część kredytów i pożyczek długoterminowych	15	20 771	24 372	57 525
Rezerwy krótkoterminowe	20	10 292	9 856	10 068
Zobowiązania i rezerwy razem		607 341	642 879	614 419
Pasywa razem		1 433 543	1 466 233	1 445 993

SKONSOLIDOWANE SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2021 ROKU

	Kapitał podstawowy	Kapitał rezerwowy	Zyski zatrzymane	Kapitał własny razem
Saldo na 01.01.2020	49 122	14 333	799 831	863 286
Korekta konsolidacyjna	-	-	-	-
Zysk (strata) netto za rok obrotowy	-	-	- 31 775	- 31 775
Wycena programu opcyjnego	-	63	-	63
Emisja akcji	-	-	-	-
Saldo na 30.06.2020	49 122	14 396	768 056	831 574
Saldo na 01.01.2020	49 122	14 333	799 831	863 286
Korekta konsolidacyjna	-	-	-	-
Zysk (strata) netto za rok obrotowy	-	-	- 39 932	- 39 932
Wycena programu opcyjnego	-	-	-	-
Emisja akcji	-	-	-	-
Saldo na 31.12.2020	49 122	14 333	759 899	823 354
Saldo na 01.01.2021	49 122	14 333	759 899	823 354
Korekta konsolidacyjna	-	-	-	-
Zysk (strata) netto za rok obrotowy	-	-	2 848	2 848
Wycena programu opcyjnego	-	-	-	-
Emisja akcji	-	-	-	-
Saldo na 30.06.2021	49 122	14 333	762 747	826 202

Informacje i objaśnienia dotyczące skonsolidowanego śródrocznego sprawozdania ze zmian w kapitale własnym zostały zamieszczone w notach 21, 22 oraz 23.

SKONSOLIDOWANE SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 CZERWCA 2021 ROKU

	Nota	w tys. zł	
		I półrocze 2021 okres od 01-01-2021 do 30-06-2021	I półrocze 2020 okres od 01-01-2020 do 30-06-2020
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk przed opodatkowaniem		4 211	- 38 388
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej			
Amortyzacja		53 338	58 101
Zysk (strata) na inwestycjach		- 18	233
Podatek dochodowy zapłacony		- 4 070	- 6 633
Koszty z tytułu odsetek		3 691	3 606
Zmiana stanu rezerw		435	- 1 026
Zmiana stanu zapasów		- 10 206	50 194
Zmiana stanu należności		- 392	5 525
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów		- 22 417	- 9 164
Inne korekty		1 663	- 389
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej			
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Otrzymane odsetki		-	18
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych		-	-
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych		526	526
Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych		-	-
Wpływy z tytułu udzielonych pożyczek		-	-
Nabycie wartości niematerialnych		- 899	- 105
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych		- 4 464	- 8 475
Nabycie aktywów finansowych w pozostałych jednostkach		-	-
Wydatki z tytułu udzielonych pożyczek		-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej			
		- 4 837	- 8 036

	Nota	w tys. zł	
		I półrocze 2021 okres od 01-01-2021 do 30-06-2021	I półrocze 2020 okres od 01-01-2020 do 30-06-2020
Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		-	-
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek		517	27 930
Splaty kredytów i pożyczek		- 10 625	- 5 462
Płatności zobowiązań z tytułu pozostałych umów leasingu		- 736	- 819
Odsetki zapłacone pozostałe		- 938	- 1 585
Odsetki zapłacone z tytułu umów leasingu dotyczących lokali handlowych oraz powierzchni biurowych		- 2 753	- 2 021
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu dotyczących lokali handlowych oraz powierzchni biurowych		- 40 959	- 47 343
Z tytułu innych zobowiązań finansowych		-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej		- 55 494	- 29 300
Zwiększenie (zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych		- 34 096	24 723
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu		48 844	25 280
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	14	14 748	50 003

	w tys. zł.	
	I półrocze 2021 okres od 01-01-2021 do 30-06-2021	I półrocze 2020 okres od 01-01-2020 do 30-06-2020
Na wartość wykazaną w pozycji „Inne korekty” składa się:		
- podwyższenie kapitału rezerwowego – wycena opcji	-	63
- środki trwałe - odpis aktualizujący - likwidacje	1 663	- 434
- otrzymane odsetki	-	- 18
Razem	1 663	- 389



INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

DO SKONSOLIDOWANEGO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA I PÓŁROCZE 2021 ROKU

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.

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

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

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

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

Zarys historii korporacyjnej Spółki

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

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

Czas trwania Emitenta jest nieoznaczony

1.2. Struktura Grupy Kapitałowej VRG S.A.

Według stanu na koniec I półrocza 2021 roku w skład Grupy Kapitałowej VRG S.A. wchodzi następujące podmioty gospodarcze:

1. **VRG S.A.** - Jednostka dominująca
2. **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.

3. **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.

4. **Wólczanka Shirts Manufacturing Sp. z o.o.** z siedzibą w Krakowie przy ulicy Pilotów 10, kod: 31-462. Spółka zarejestrowana w Rejestrze Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego w Sądzie Rejonowym dla Krakowa Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy KRS pod numerem KRS 0000538836.

Przedmiotem działalności spółki jest konfekcjonowanie wyrobów odzieżowych na zlecenie podmiotu dominującego, w szczególności obejmujących koszule marki Wólczanka, Lambert, Vistula i Lantier. Spółka zajmuje się również realizacją usług konfekcjonowania koszul i bluzek damskich w ramach eksportowych kontraktów przetworzonych zawartych przez VRG S.A.

Udział w kapitale 100,0%; 100,0% głosów w Zgromadzeniu Wspólników.

5. **VG Property Sp. z o.o.** z siedzibą w Krakowie, przy ulicy Pilotów 10; kod 31-462. Spółka zarejestrowana w Sądzie Rejonowym dla miasta Krakowa Śródmieścia, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego (KRS) pod numerem KRS 0000505973.

Przedmiot działalności spółki stanowi wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi.

Udział w kapitale 100,0%; 100,0% głosów w Zgromadzeniu Wspólników.

Skonsolidowane skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe za I półrocze 2021 roku obejmuje dane Jednostki Dominującej oraz spółek zależnych: W.KRUK S.A., DCG S.A., Wólczanka Shirts Manufacturing Sp. z o.o. i VG Property Sp. z o.o..

Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej w I półroczu 2021 roku.

W I półroczu 2021 roku nie wystąpiły zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej VRG S.A.

1.3. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej Jednostki dominującej

Zarząd

Na dzień 30 czerwca 2021 roku skład Zarządu był następujący:

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

W okresie od 1 stycznia 2021 roku do 30 czerwca 2021 roku w składzie Zarządu Spółki dominującej zaszły następujące zmiany:

- w dniu 11 stycznia 2021 roku, Pan Erwin Bakalarz złożył rezygnację z funkcji Członka Zarządu Spółki dominującej, ze skutkiem na 11 stycznia 2021 roku.
- Rada Nadzorcza Spółki dominującej w dniu 11 stycznia 2021 roku dokonała wyboru dwóch członków Zarządu Spółki na okres bieżącej wspólnej kadencji. Zgodnie z treścią podjętych uchwał Rady Nadzorczej, do Zarządu Spółki powołani zostali:

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

Pani dr Olga Lipińska-Długosz na stanowisko Członka Zarządu.

- w dniu 19 maja 2021 r., Pan dr Ernest Podgórski złożył rezygnację z funkcji Członka Zarządu Spółki, ze skutkiem na dzień odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia VRG S.A. zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Spółki za 2020 r. W związku z powyższym rezygnacja Pana dr Ernesta Podgórskiego weszła w życie ze skutkiem na dzień odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia VRG S.A. w dniu 28 czerwca 2021 r.

W okresie od dnia bilansowego, tj. 30 czerwca 2021 roku do dnia podpisania niniejszego sprawozdania w składzie Zarządu Spółki dominującej doszło do poniższej zmiany:

- w dniu 22 lipca 2021 r., Pani dr Olga Lipińska-Długosz złożyła rezygnację z funkcji Członka Zarządu Spółki, ze skutkiem na dzień 31 sierpnia 2021 r.

Rada Nadzorcza

Na dzień 30 czerwca 2021 roku skład Rady Nadzorczej VRG S.A. był następujący:

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

W okresie od 1 stycznia 2021 roku do 30 czerwca 2021 roku w składzie Rady Nadzorczej Spółki dominującej zaszły następujące zmiany:

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

1. Pan Prof. Andrzej Szumański
2. Pan Piotr Kaczmarek
3. Pan Piotr Stępiak
4. Pan Mateusz Kolański
5. Pan Jan Pilch
6. Pan Waclaw Szary
7. Pan Marcin Gomoła.

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

W okresie od dnia bilansowego, tj. 30 czerwca 2021 roku do dnia podpisania niniejszego sprawozdania skład Rady Nadzorczej Spółki dominującej nie uległ zmianie.

1.4. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze skonsolidowane skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji oraz podpisane przez Zarząd Jednostki Dominującej w dniu 25 sierpnia 2021 roku.

1.5. Kontynuacja działalności

Śródroczne skrócone 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. 30 czerwca 2021 roku. W opinii Zarządu Jednostki Dominującej na dzień zatwierdzenia niniejszego skonsolidowanego śródrocznego sprawozdania finansowego nie istnieją przesłanki i okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuacji działalności przez Spółki Grupy Kapitałowej w dającej się przewidzieć przyszłości.

Od roku 2020 Zarząd Jednostki Dominującej podejmował działania mające na celu ograniczenie wpływu epidemii na sytuację finansową Spółek Grupy Kapitałowej. W roku 2021, który podobnie jak rok 2020, był obciążony zamknięciami centrów handlowych, podjęto działania mające na celu zabezpieczenie sytuacji płynnościowej Grupy: podpisano aneks do umowy z bankiem finansującym Spółkę Dominującą, ING Bank Śląski na kolejne dwa lat oraz zoptymalizowano wartość zamówień na rok 2021. Grupa wystąpiła również o dofinansowanie do kosztów wynagrodzeń, które przyznane zostało w wysokości 4,5 mln PLN (łącznie dla wszystkich spółek Grupy Kapitałowej). Ponadto Grupa również wystąpiła o zwolnienie z opłacania należności z tytułu składek ZUS za listopad 2020 roku oraz styczeń 2021 roku (spółka zależna DCG S.A.) i kwiecień 2021 (W.Kruk S.A.), zwolnienie zostało przyznane w łącznej wysokości 3,4 mln zł w 2 kwartale 2021 roku. W opinii Zarządu jednostki dominującej nie istnieje ryzyko zagrożenia kontynuacji działalności.

Zarząd Jednostki Dominującej zwraca uwagę, że zadłużenie finansowe Grupy Kapitałowej kształtuje się na bezpiecznym poziomie i spadło z 79,3 mln PLN (pod poprzednio obowiązującym standardem MSR 17) na koniec II kwartału 2020 do 74,2 mln PLN na koniec II kwartału 2021.



2. ZASADY SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Niniejsze skonsolidowane skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe za I półrocze 2021 roku sporządzone zostało zgodnie z MSR 34 Śródroczna sprawozdawczość finansowa oraz pozostałymi MSR/MSSF mającymi zastosowanie, a w zakresie nieuregulowanym powyższymi standardami zgodnie z wymogami ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2021, poz. 217, z późniejszymi zmianami) i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych i przedstawia sytuację finansową Grupy Kapitałowej VRG S.A. na dzień 30 czerwca 2021 roku oraz 31 grudnia 2020 roku i 30 czerwca 2020 roku, wyniki jej działalności za okres 6 i 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2021 roku i 30 czerwca 2020 roku oraz przepływy pieniężne za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2021 roku i 30 czerwca 2020 roku.

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

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

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

Skonsolidowane skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe za I półrocze 2021 roku sporządzone zostało w złotych polskich z zaokrągleniem do pełnych tysięcy (tys. zł.).

Skonsolidowane skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe prezentowane jest za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2021 roku i na dzień 30 czerwca 2021 roku. Rokiem obrachunkowym jest rok kalendarzowy. Porównywalne dane finansowe prezentowane są za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2020 roku i na dzień 30 czerwca 2020 roku oraz na dzień 31 grudnia 2020 roku.

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

Zaprezentowane dane finansowe Spółki Dominującej na dzień 30 czerwca 2021 roku oraz za okres sześciu miesięcy zakończony tą datą podlegały przeglądowi przez biegłego rewidenta. Raport z przeglądu biegłego rewidenta jest załączony do niniejszego sprawozdania. Porównywalne dane finansowe na dzień 30 czerwca 2020 roku zawarte w niniejszym sprawozdaniu finansowym podlegały przeglądowi audytora w sprawozdaniu za I półrocze 2020 roku.

Podmiotem uprawnionym do przeglądu sprawozdań finansowych w zakresie jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki Dominującej za I półrocze 2021 roku była spółka Grant Thornton Polska Spółka z o. o. Spółka komandytowa, z którą w dniu 26 lipca 2021 roku została zawarta umowa na przegląd jednostkowego i skonsolidowanego śródrocznego sprawozdania finansowego oraz badanie jednostkowego i skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego. Podmiotem uprawnionym do przeglądu sprawozdań finansowych w zakresie jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki Dominującej za I półrocze 2020 roku była Spółka Mazars Audyt Sp. z o.o., z którą w dniu 19 czerwca 2017 roku została zawarta umowa zmieniona aneksem nr 1 z dnia 19 czerwca 2018 roku oraz aneksem nr 2 z dnia 07 sierpnia 2019 roku na przegląd jednostkowego i skonsolidowanego śródrocznego sprawozdania finansowego oraz badanie jednostkowego i skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego.

Skonsolidowane skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe za I półrocze 2021 roku jak i dane porównywalne za rok ubiegły obejmują dane dotyczące Spółki dominującej oraz Spółek zależnych jako jednostek sporządzających samodzielne sprawozdania. W skład przedsiębiorstwa Spółki jak i spółek zależnych objętych konsolidacją nie wchodzi jednostki organizacyjne sporządzające samodzielne sprawozdania finansowe.

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

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

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

Nota	9	Test na utratę wartości firmy
Nota	10	Inne wartości niematerialne (okresy użytkowania)
Nota	11	Środki trwałe (okresy użytkowania)
Nota	11a	Aktywa z tytułu praw do użytkowania
Nota	12	Odpis na zapasy
Nota	13	Odpis na należności
Nota	17	Aktywo oraz rezerwa z tytułu podatku odroczonego
Nota	19	Zobowiązania z tytułu programu lojalnościowego
Nota	20	Rezerwy na zobowiązania
Nota	25	Płatności regulowane akcjami

Skonsolidowane skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe sporządzone jest za okres I półrocza 2021 roku, w którym nie miało miejsca połączenie spółek.

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

W oparciu o postanowienia MSR 8 „Zasady rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów” Grupa w sprawozdaniu za I półrocze 2021 roku dokonała retrospektywnego przekształcenia danych dotyczących wcześniejszych okresów (skorygowanie danych porównawczych lat ubiegłych). Przekształcenie danych retrospektywnie zostało dokonane w związku z utworzeniem podatku odroczonego z tytułu leasingu lokali handlowych i powierzchni biurowych oraz ze zmianą prezentacji danych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej. W związku z czym dokonuje korekty danych porównywalnych za I półrocze 2020 oraz w sprawozdaniu z sytuacji finansowej za rok 2020. Wpływ korekt na poszczególne pozycje w sprawozdaniu z sytuacji finansowej za I półrocze 2020 i rok 2020 został przedstawiony w nocie 29 do niniejszego skonsolidowanego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego.

Standardy i interpretacje, jakie zostały już opublikowane i zatwierdzone przez UE i weszły w życie od lub po 1 stycznia 2021

- Zmiany do MSSF 9, MSR 39, MSSF 7, MSSF 4 oraz MSSF 16 związane z reformą IBOR. W odpowiedzi na oczekiwaną reformę stóp referencyjnych (reforma IBOR) Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości opublikowała drugą część zmian do MSSF 9, MSR 39, MSSF 7, MSSF 4 oraz MSSF 16. Zmiany odnoszą się do kwestii księgowych, które pojawiają się w momencie, gdy instrumenty finansowe oparte na IBOR przejdą na nowe stopy procentowe. Zmiany wprowadzają szereg wytycznych i zwolnień, w szczególności praktyczne uproszczenie w przypadku modyfikacji umów wymaganych przez reformę, które będą ujmowane przez aktua-

lizację efektywnej stopy procentowej, zwolnienie z obowiązku zakończenia rachunkowości zabezpieczeń, tymczasowe zwolnienie z konieczności identyfikacji komponentu ryzyka, a także obowiązek zamieszczenia dodatkowych ujawnień. Data obowiązywania - okres roczny rozpoczynający się 1 stycznia 2021 roku lub po tej dacie.

- Zmiany do MSSF 4 „Umowy ubezpieczeniowe” - główne zmiany obejmują: odroczenie terminu pierwszego zastosowania MSSF 17 o dwa lata na roczne okresy sprawozdawcze rozpoczynające się 1 stycznia 2023 r. lub po tej dacie, przedłużenie tymczasowego zwolnienia ze stosowania MSSF 9 o dwa lata. W rezultacie kwalifikujące się jednostki będą zobowiązane do stosowania MSSF 9 w odniesieniu do rocznych okresów sprawozdawczych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 roku lub po tej dacie.

W ocenie Grupy wyżej wymienione standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie miały znaczącego wpływu na sprawozdanie finansowe w okresie ich pierwszego zastosowania.

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

- MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe” - data obowiązywania - okres roczny rozpoczynający się 1 stycznia 2023 roku lub po tej dacie.
- Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” - data obowiązywania - okres roczny rozpoczynający się 1 stycznia 2023 rok lub po tej dacie.
- Zmiany do MSSF 3 „Połączenia jednostek” - data obowiązywania - okres roczny rozpoczynający się 1 stycznia 2022 roku lub po tej dacie
- Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” - data obowiązywania - okres roczny rozpoczynający się 1 stycznia 2022 roku lub po tej dacie
- Zmiany do MSR 37 „Rezerwy, zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe” - data obowiązywania - okres roczny rozpoczynający się 1 stycznia 2022 roku lub po tej dacie.
- Zmiany do MSR 8 „Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów” - data obowiązywania - okres roczny rozpoczynający się 1 stycznia 2023 roku lub po tej dacie.
- Roczny program poprawek 2018-2020 – poprawki zawierają wyjaśnienia oraz doprecyzowują wytyczne standardów w zakresie ujmowania oraz wyceny: MSSF 1 „zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy”, MSSF 9 „Instrumenty finansowe”, MSR 41 „Rolnictwo”, oraz do przykładów ilustrujących do MSSF 16 „leasing” - data obowiązywania - okres roczny rozpoczynający się 1 stycznia 2022 roku lub po tej dacie.

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

3. OMÓWIENIE PODSTAWOWYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI

3.1. Konsolidacja

Jednostki zależne

Jednostkami zależnymi są jednostki kontrolowane przez Spółkę dominującą. Sprawowanie kontroli ma miejsce wtedy, gdy Spółka posiada zdolność do kierowania polityką finansową i operacyjną danej spółki w celu uzyskiwania korzyści płynących z jej działalności.

Przejęcie jednostek zależnych przez Grupę rozlicza się metodą nabycia.

Koszt przejęcia ustala się jako wartość godziwą przekazanych aktywów, wyemitowanych instrumentów kapitałowych oraz zobowiązań zaciągniętych lub przejętych na dzień wymiany, powiększoną o koszty bezpośrednio związane z przejęciem. Możliwe do zidentyfikowania aktywa nabyte oraz zobowiązania i zobowiązania warunkowe przejęte w ramach połączenia jednostek gospodarczych wycenia się początkowo według ich wartości godziwej na dzień przejęcia, niezależnie od wielkości ewentualnych udziałów mniejszości. Nadwyżkę kosztu przejęcia nad

wartością godziwą udziału Grupy w możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywach netto ujmuje się jako wartość firmy. Jeżeli koszt przejęcia jest niższy od wartości godziwej aktywów netto przejętej jednostki zależnej, różnicę ujmuje się bezpośrednio w rachunku zysków i strat.

Dane finansowe jednostek zależnych są włączane do skonsolidowanego sprawozdania finansowego metodą pełną począwszy od daty objęcia kontroli nad jednostką do dnia, w którym Spółka przestaje sprawować tę kontrolę. Sprawozdania finansowe jednostek zależnych sporządzane są za ten sam okres, co sprawozdania finansowe jednostki dominującej. Zasady rachunkowości stosowane przez jednostki zależne zostały zmienione, tam gdzie było to niezbędne celem zapewnienia zgodności z zasadami rachunkowości Grupy Kapitałowej.

Wyłączenia konsolidacyjne

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

3.2. Transakcje w walutach obcych

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

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

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

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

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

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

3.3. Instrumenty finansowe

Klasyfikacja instrumentów finansowych

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

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

Instrumenty finansowe klasyfikowane są do następujących kategorii:

- Aktywa / zobowiązania wyceniane w zamortyzowanym koszcie

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

Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie

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

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

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

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

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

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

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

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody

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

Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie

Grupa do wyceny w zamortyzowanym koszcie klasyfikuje pożyczki otrzymane, zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania podlegające pod zakres MSSF 9. Koszty z tytułu odsetek ujmowane są przez Grupę w wyniku finansowym, chyba że dotyczą finansowania aktywów w okresie długotrwałego ich dostosowywania do potrzeb jednostki.

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

Utrata wartości aktywów finansowych

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

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

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

W przypadku pozostałych aktywów finansowych, Grupa wycenia odpis na oczekiwane straty kredytowe w kwocie równej 12-miesięcznym oczekiwanym 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 oczekiwanym 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 trwale przeznaczone do sprzedaży

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

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

3.5. Nieruchomości inwestycyjne

Wycena nieruchomości odbywa się według zasad opisanych w pkt. 3.6.

3.6. Rzeczowe aktywa trwale

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

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

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

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

Budynki i budowle

Maszyny i urządzenia

Inne rzeczowe aktywa trwale

2,5%	10-14%	20%
40 lat	8,5 lat	5 lat

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

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

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

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

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

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

3.7. Wartość firmy

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

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

Wykazana w sprawozdaniu finansowym wartość firmy dotycząca transakcji nabycia przedsiębiorstwa podlega testom na utratę wartości przeprowadzonym na dzień bilansowy.

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

3.8. Inne wartości niematerialne

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

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

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

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

3.9. Udziały i akcje w jednostkach podporządkowanych

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

3.10. Utrata wartości aktywów niefinansowych

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

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

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

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

3.11. Zapasy

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

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

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

Rozchód zapasów wyceniany jest następująco:

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

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

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

3.12. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

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

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

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

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

3.13. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

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



3.14. Kapitały

Kapitał podstawowy	Kapitał podstawowy wykazywany jest w wysokości określonej w statucie i wpisanej w rejestrze sądowym.
Kapitał zapasowy	Na wartość prezentowaną w pozycji Kapitał zapasowy składają się: <ul style="list-style-type: none"> ■ premia z tytułu emisji akcji po cenie przewyższającej ich wartość nominalną, pomniejszona o koszty emisji, ■ kwoty zysków z lat ubiegłych, zakwalifikowane na podstawie decyzji Walnych Zgromadzeń Akcjonariuszy.
Kapitał z aktualizacji wyceny	Kapitał z aktualizacji wyceny został utworzony z nadwyżki osiągniętej przy przeszacowaniu składników rzeczowego majątku trwałego na dzień 1 stycznia 1995 roku.
Kapitał rezerwowy	Kapitał rezerwowy jest tworzony z wyceny programu motywacyjnego opcji na akcje proporcjonalnie do czasu trwania programu.
Zyski/straty z lat ubiegłych	W pozycji tej prezentowany jest wynik finansowy netto poprzednich lat obrotowych, aż do momentu podjęcia decyzji o jego podziale (lub pokryciu) jak również korekty wyniku finansowego dotyczące lat ubiegłych, a wynikające z błędów lat poprzednich lub zmian zasad rachunkowości.
Zarządzanie kapitałem	<p>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.</p> <p>Wykorzystanie kapitału jest na bieżąco monitorowane poprzez analizę wskaźników oraz porównanie sytuacji Grupy Kapitałowej na tle branży, w której działa Grupa Kapitałowa.</p> <p>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.</p>

3.15. Zobowiązania

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

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

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

3.16. Rezerwy

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

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

Aktualizacji wielkości rezerw dokonuje się na dzień bilansowy.

3.17. Leasing

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

3.18. Przychody

Przychody operacyjne

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

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

Grupa ujmuje umowę z klientem tylko wtedy, gdy spełnione są wszystkie następujące kryteria: strony umowy zawarły umowę (pisemna, ustna lub w innej formie) i są zobowiązane do wykonania swoich obowiązków; 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 przyrzonego towaru lub usługi klientowi. Przekazanie składnika aktywów następuje w momencie, gdy klient uzyskuje kontrolę nad tym składnikiem aktywów.

Inne przychody, w tym przychody finansowe

Odsetki

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

Dywidendy

Dywidendy są ujmowane w momencie przyznania praw do ich otrzymania.

Przychody z tytułu najmu

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

3.19. Koszty

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

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

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

Koszty finansowania zewnętrznego

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

3.19a. Koszty świadczeń pracowniczych

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

3.20. Podatek

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

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

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

Podatek dochodowy odroczony ustala się metodą bilansową, na podstawie różnic przejściowych pomiędzy Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat obejmuje podatek dochodowy bieżący i odroczony.

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

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

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

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

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

3.21. Płatności w formie akcji (opcje na akcje)

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

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

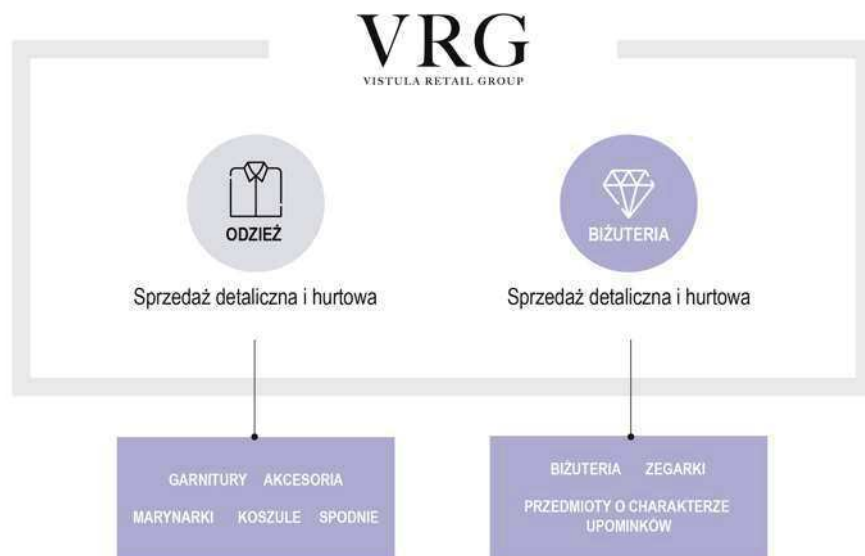
Wartość godziwa przyznanych opcji jest ujmowana w rachunku zysków i strat w korespondencji z kapitałem rezerwowym. Wartość godziwa opcji jest mierzona na dzień przyznania uprawnień oraz jest ujmowana w okresie nabywania uprawnień. Wartość ta jest mierzona w oparciu o model wyceny Monte Carlo, który jest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

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

3.22. Segmenty działalności

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

Na schemacie poniżej przedstawiono podział działalności Grupy wg segmentów działalności:





Czołowe marki własne linii biznesowej Vistula:

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


Czołowe marki własne linii biznesowej Bytom:

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

Czołowe marki własne linii biznesowej Wólczanka:


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

Pozostałe marki własne w segmencie odzieżowym:

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

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

Marki własne w segmencie jubilerskim:

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

ZEGARKI	<p>W.KRUK posiada w swojej ofercie zegarki luksusowych szwajcarskich marek jak Rolex (jako jedyny dystrybutor tej marki w Polsce), Cartier, Jaeger-LeCoultre, Hublot, Panerai, Chopard, Breitling, Girard-Perregaux, Omega, Tudor, Tag Heuer, Longines, Rado, Frédérique Constant, Tissot, Certina, Doxa, Gucci, Swatch i wielu innych. Po koniec roku 2020 do oferty włączona została marka Patek Philippe uznawana za najbardziej prestiżową na świecie.</p> <p>Sprzedawane w salonach W.KRUK zegarki renomowanych marek zajmują silną pozycję na polskim rynku, a wartość ich sprzedaży systematycznie wzrasta.</p>
----------------	--

Działalność produkcyjna:

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

Sezonowość i cykliczność działalności

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

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

3.23. Kursy stosowane do wyceny aktywów i zobowiązań

Poszczególne pozycje aktywów i pasywów przeliczone na EURO zostały według średniego kursu z dnia 30.06.2021 roku ogłoszonego przez NBP, który wynosił 4,5208 zł/EUR. Poszczególne pozycje rachunku zysków i strat zostały przeliczone na EURO według kursu 4,5487 zł/EUR, który stanowi średnią arytmetyczną średnich kursów EURO ustalonych przez NBP na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca objętego raportem.

Do wyliczenia kursu średniego przyjęto następujące kursy EURO z dnia: 29.01.21 – 4,5385 zł/EUR, 26.02.21 – 4,5175 zł/EUR, 31.03.21 – 4,6603 zł/EUR, 30.04.21 – 4,5654 zł/EUR, 31.05.21 – 4,4805 zł/EUR, 30.06.21 – 4,5208 zł/EUR.

Dane porównywalne dla poszczególnych pozycji aktywów i pasywów przeliczone na EURO zostały według kursu średniego ogłoszonego przez NBP, obowiązującego na ostatni dzień okresów sprawozdawczych, tj. na 31.12.2020 roku, który wyniósł 4,6148 zł/EURO oraz na 30.06.2020 roku, który wyniósł 4,4660 zł/EURO. Dane porównywalne dla poszczególnych pozycji rachunku zysków i strat zostały przeliczone na EURO według kursów stanowiących średnią arytmetyczną średnich kursów EURO ustalonych przez NBP na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca okresu porównawczego tj. od 01.01.2020 roku do 30.06.2020 roku, który wyniósł 4,4413 zł/EURO.



4. NOTY UZUPEŁNIAJĄCE DO SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

Nota 1 Przychody

Analiza przychodów Spółki	w tys. zł			
	I półrocze 2021 okres od 01-01-2021 do 30-06-2021	I półrocze 2020 okres od 01-01-2020 do 30-06-2020	2 kwartał 2021 okres od 01-04-2021 do 30-06-2021	2 kwartał 2020 okres od 01-04-2020 do 30-06-2020
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	416 062	372 271	244 005	174 837
Przychody z tytułu najmu nieruchomości	52	71	8	36
Razem przychody ze sprzedaży	416 114	372 342	244 013	174 873
Wynik na sprzedaży majątku trwałego	18	-	35	-
Pozostałe przychody operacyjne	9 315	9 227	9 108	8 650
<i>w tym: dofinansowanie z FGŚP i ZUS (COVID-19)</i>	<i>7 869</i>	<i>7 830</i>	<i>7 642</i>	<i>7 830</i>
Przychody finansowe	8 823	1 950	13 506	10 090
Razem	434 270	383 519	266 662	193 613

Główną pozycją pozostałych przychodów operacyjnych jest otrzymane przez Grupę dofinansowanie z Funduszu Gwarantowanych Świadczeń Pracowniczych w związku z COVID-19 za okres 3 miesięcy w kwocie 4 503 tys. zł. oraz zwolnienie z opłacania należności z tytułu składek ZUS za listopad 2020 roku oraz styczeń i kwiecień 2021 roku w łącznej kwocie 3 366 tys. zł.

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

Nota 2 Segmenty według rodzaju działalności i podziału geograficznego

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

Podstawowe rodzaje działalności:

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

Poniżej zaprezentowano informacje dotyczące segmentów działalności biznesowej:

I półrocze 2021 okres od 01-01-2021 do 30-06-2021	w tys. zł		
	Segment odzieżowy	Segment jubilerski	Razem
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	226 442	189 672	416 114
Zysk brutto na sprzedaży	116 573	96 254	212 827
Koszty operacyjne segmentu	134 112	71 739	205 851
<i>w tym koszty amortyzacji</i>	<i>33 357</i>	<i>19 981</i>	<i>53 338</i>
Pozostałe przychody i koszty operacyjne	- 6 954	873	- 6 081

Przychody i koszty finansowe	2 287	1 029	3 316
Podatek	- 3 821	5 184	1 363
Wynik netto	- 18 385	21 233	2 848

I półrocze 2020 okres od 01-01-2020 do 30-06-2020	w tys. zł		
	Segment odzieżowy	Segment jubilerski	Razem
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	237 292	135 050	372 342
Zysk brutto na sprzedaży	108 944	67 099	176 043
Koszty operacyjne segmentu	124 483	63 718	188 201
<i>w tym koszty amortyzacji</i>	<i>37 810</i>	<i>20 291</i>	<i>58 101</i>
Pozostałe przychody i koszty operacyjne	- 12 644	2 514	- 10 130
Przychody i koszty finansowe	- 9 909	- 6 191	- 16 100
Podatek	-6 898	285	- 6 613
Wynik netto	- 31 194	- 581	- 31 775

2 kwartał 2021 okres od 01-04-2021 do 30-06-2021	w tys. zł		
	Segment odzieżowy	Segment jubilerski	Razem
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	140 385	103 628	244 013
Zysk brutto na sprzedaży	78 121	53 023	131 144
Koszty operacyjne segmentu	72 555	37 176	109 731
<i>w tym koszty amortyzacji</i>	<i>16 754</i>	<i>10 041</i>	<i>26 795</i>
Pozostałe przychody i koszty operacyjne	- 5 664	966	- 4 698
Przychody i koszty finansowe	6 849	3 209	10 058
Podatek	541	3 280	3 821
Wynik netto	6 210	16 742	22 952

2 kwartał 2020 okres od 01-04-2020 do 30-06-2020	w tys. zł		
	Segment odzieżowy	Segment jubilerski	Razem
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	113 996	60 877	174 873
Zysk brutto na sprzedaży	52 132	29 947	82 079
Koszty operacyjne segmentu	55 519	27 133	82 652
<i>w tym koszty amortyzacji</i>	<i>18 700</i>	<i>10 188</i>	<i>28 888</i>
Pozostałe przychody i koszty operacyjne	- 12 184	2 383	- 9 801
Przychody i koszty finansowe	3 890	3 193	7 083
Podatek	- 4 030	559	- 3 471
Wynik netto	- 7 651	7 831	180

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 532 tys. zł za I półrocze 2021 roku (828 tys. zł za I półrocze 2020 roku),

- dla segmentu jubilerskiego 405 tys. zł za I półrocze 2021 roku (943 tys. zł za I półrocze 2020 roku).

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

- dla segmentu odzieżowego odsetki wyniosły 1 669 tys. zł. (1 216 tys. zł za I półrocze 2020 roku), a różnice kursowe (nadwyżka dodatnich nad ujemnymi) wyniosły 4 567 tys. zł., (nadwyżka ujemnych nad dodatnimi 6 677 tys. zł za I półrocze 2020)
- dla segmentu jubilerskiego odsetki wyniosły 1 084 tys. zł. (805 tys. zł za I półrocze 2020 roku), a różnice kursowe (nadwyżka dodatnich nad ujemnymi) wyniosły 2 991 tys. zł. (nadwyżka ujemnych nad dodatnimi 4 506 tys. zł za I półrocze 2020)

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.

Geograficzne segmenty działalności:

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

Przychody ze sprzedaży na różnych rynkach pod względem lokalizacji geograficznej	w tys. zł			
	I półrocze 2021 okres od 01-01-2021 do 30-06-2021	I półrocze 2020 okres od 01-01-2020 do 30-06-2020	2 kwartał 2021 okres od 01-04-2021 do 30-06-2021	2 kwartał 2020 okres od 01-04-2020 do 30-06-2020
Polska	408 088	366 611	240 033	171 754
Strefa EURO	7 859	5 679	3 700	3 095
Strefa USD	19	52	-	24
Pozostałe	148	-	-	-
Razem	416 114	372 342	244 013	174 873

Aktywa i zobowiązania segmentów na dzień 30 czerwca 2021 r. przedstawiają się następująco:

Rok bieżący I półrocze 2021	w tys. zł		
	Segment odzieżowy	Segment jubilerski	Razem
Aktywa	747 502	686 041	1 433 543
Zobowiązania	353 472	253 869	607 341

Aktywa i zobowiązania segmentów na dzień 30 czerwca 2020 r. przedstawiają się następująco:

Rok poprzedni I półrocze 2020	w tys. zł		
	Segment odzieżowy	Segment jubilerski	Razem
Aktywa	796 257	649 736	1 445 993
Zobowiązania	354 676	259 743	614 419

Nota 3 Koszty działalności operacyjnej oraz pozostałe koszty operacyjne

	w tys. zł			
	I półrocze 2021 okres od 01-01-2021 do 30-06-2021	I półrocze 2020 okres od 01-01-2020 do 30-06-2020	2 kwartał 2021 okres od 01-04-2021 do 30-06-2021	2 kwartał 2020 okres od 01-04-2020 do 30-06-2020
Amortyzacja	53 338	58 101	26 795	28 888
Zużycie surowców i materiałów	32 024	31 214	16 184	7 584
Wartość sprzedanych towarów	191 553	184 453	106 985	88 103
Zmiana stanu produktów i produkcji w toku	- 37 786	- 37 412	- 14 320	- 4 599
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	9 435	14 075	9 418	13 952
Koszty wynagrodzeń	68 444	62 168	35 663	25 664
Pozostałe koszty rodzajowe	20 539	18 238	10 623	6 214
Koszty usług obcych	81 026	67 738	40 670	23 592
Pozostałe koszty operacyjne	5 979	5 282	4 423	4 499
Razem koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, dystrybucji oraz koszty ogólnego zarządu i pozostałe koszty operacyjne	424 552	403 857	236 441	193 897

Nota 4 Koszty wynagrodzeń

Ogólne wynagrodzenie w podziale na place, ubezpieczenia i inne:	w tys. zł			
	I półrocze 2021 okres od 01-01-2021 do 30-06-2021	I półrocze 2020 okres od 01-01-2020 do 30-06-2020	2 kwartał 2021 okres od 01-04-2021 do 30-06-2021	2 kwartał 2020 okres od 01-04-2020 do 30-06-2020
Razem wynagrodzenia, w tym:	68 444	62 168	35 663	25 664
Place	57 244	51 766	30 063	21 676
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	11 200	10 402	5 600	3 988

Nota 5 Przychody finansowe

	w tys. zł			
	I półrocze 2021 okres od 01-01-2021 do 30-06-2021	I półrocze 2020 okres od 01-01-2020 do 30-06-2020	2 kwartał 2021 okres od 01-04-2021 do 30-06-2021	2 kwartał 2020 okres od 01-04-2020 do 30-06-2020
Odsetki od lokat bankowych	-	19	-	-
Zysk z tytułu różnic kursowych	8 796	-	13 482	8 312
<i>w tym: z tyt. leasingu dot. umów lokali handlowych i powierzchni biurowych</i>	<i>7 558</i>	<i>-</i>	<i>10 779</i>	<i>6 095</i>
Wycena kredytu wg zamortyzowanego kosztu	-	1 722	-	1 722
Wycena instrumentów pochodnych	-	90	-	-
Pozostałe	27	119	24	56
Razem	8 823	1 950	13 506	10 090

Nota 6 Koszty finansowe

	w tys. zł			
	I półrocze 2021 okres od 01-01-2021 do 30-06-2021	I półrocze 2020 okres od 01-01-2020 do 30-06-2020	2 kwartał 2021 okres od 01-04-2021 do 30-06-2021	2 kwartał 2020 okres od 01-04-2020 do 30-06-2020
Odsetki od kredytów w rachunku bieżącym i kredytów bankowych.	779	1 592	416	692
Odsetki od faktoringu	122	96	56	85
Odsetki od zobowiązań z tytułu leasingu pozostałe	36	83	16	36
Odsetki od zobowiązań z tyt. leasingu dot. umów lokali handlowych i powierzchni biurowych	2 753	2 021	1 317	1 086
Prowizje od kredytów i gwarancji	1 194	642	721	213
Strata z tytułu różnic kursowych	-	13 380	-	-
<i>w tym: z tyt. leasingu dot. umów lokali handlowych i powierzchni biurowych</i>	-	11 183	-	-
Wycena kredytu wg zamortyzowanego kosztu	445	-	445	-
Wycena transakcji forward	32	-	389	678
Pozostałe	146	236	88	217
Razem	5 507	18 050	3 448	3 007

Nota 7 Podatek dochodowy

	w tys. zł			
	I półrocze 2021 okres od 01-01-2021 do 30-06-2021	I półrocze 2020 okres od 01-01-2020 do 30-06-2020	2 kwartał 2021 okres od 01-04-2021 do 30-06-2021	2 kwartał 2020 okres od 01-04-2020 do 30-06-2020
Podatek bieżący				
Podatek dochodowy od osób prawnych	1 363	- 6 613	3 821	- 3 471
Podatek dochodowy obowiązujący w innych państwach	-	-	-	-
Odroczony podatek dochodowy (nota 17)	- 3 706	- 7 465	- 1 840	- 4 254
Rok bieżący	5 069	852	5 661	783

Uzgodnienie podstawy opodatkowania i zysku brutto wykazanego w rachunku zysków i strat	w tys. zł			
	I półrocze 2021 okres od 01-01-2021 do 30-06-2021	I półrocze 2020 okres od 01-01-2020 do 30-06-2020	2 kwartał 2021 okres od 01-04-2021 do 30-06-2021	2 kwartał 2020 okres od 01-04-2020 do 30-06-2020
Zysk brutto	4 211	- 38 388	26 773	- 3 291
Według ustawowej stawki 19% (2020: 19%)	800	- 7 294	5 087	- 625
Dochody niepodlegające opodatkowaniu	- 25 803	- 7 005	- 15 559	- 6 266
Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodu	27 793	8 977	8 720	- 8 983
Wykorzystanie poprzednio nieujętej straty podatkowej	975	1 610	179	265
Strata podatkowa do wykorzystania w przyszłych okresach	-	-	-	-
Podstawa opodatkowania	7 176	- 34 806	20 113	- 18 270
Obciążenie z tytułu podatku dochodowego	1 363	- 6 613	3 821	- 3 471

Uzgodnienie podstawy opodatkowania i zysku brutto wykazanego w rachunku zysków i strat	w tys. zł			
	I półrocze 2021 okres od 01-01-2021 do 30-06-2021	I półrocze 2020 okres od 01-01-2020 do 30-06-2020	2 kwartał 2021 okres od 01-04-2021 do 30-06-2021	2 kwartał 2020 okres od 01-04-2020 do 30-06-2020
Efektywna stopa podatkowa	32,38%	17,23%	14,27%	105,48%

Nota 8 Zysk na akcję

Działalność kontynuowana	w tys. zł.			
	I półrocze 2021 okres od 01-01-2021 do 30-06-2021	I półrocze 2020 okres od 01-01-2020 do 30-06-2020	2 kwartał 2021 okres od 01-04-2021 do 30-06-2021	2 kwartał 2020 okres od 01-04-2020 do 30-06-2020
Zysk netto przypisany do podmiotu dominującego	2 848	- 31 775	22 952	180
Zyski z działalności kontynuowanej dla celów wyliczenia wskaźnika zysku na akcję po wyłączeniu działalności zaniechanej	2 848	- 31 775	22 952	180
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	234 455 840	234 455 840	234 455 840	234 455 840
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	241 505 840	241 505 840	241 505 840	241 505 840
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą				
– podstawowy	0,01	- 0,14	0,10	0,00
– rozwodniony	0,01	- 0,13	0,10	0,00

Wyliczenia średniej ważonej liczby akcji	w tys. zł.	
	I półrocze 2021 okres od 01-01-2021 do 30-06-2021	I półrocze 2020 okres od 01-01-2020 do 30-06-2020
Liczba akcji na dzień 01.01.2021 r.	234 455 840	234 455 840
Zmiana w trakcie półrocza (emisja)		
Liczba akcji na dzień 30.06.2021 r.	234 455 840	234 455 840
Liczba dni z podwyższonym kapitałem	-	-
Wskaźnik (liczba dni z podwyższonym kapitałem / liczba dni w okresie)	-	-
Średnia ważona liczba akcji	234 455 840	234 455 840
Liczba potencjalnych akcji zwykłych	7 050 000	7 050 000
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji	241 505 840	241 505 840

Informacje objaśniające dotyczące potencjalnych akcji zwykłych zostały zawarte w nocie 21.

Nota 9 Wartość firmy

	w tys. zł
CENA NABYCIA LUB WARTOŚĆ GODZIWA	
Saldo na 1 stycznia 2020	302 748
Korekta ujawnienia na moment nabycia	-
Wyksięgowanie na moment zbycia	-
Saldo na 30 czerwca 2020	302 748
Saldo na 1 stycznia 2020	302 748

	w tys. zł
Korekta ujawnienie na moment nabycia spółki Bytom	-
Wyksięgowanie na moment zbycia	-
Saldo na 31 grudnia 2020	302 748
Saldo na 1 stycznia 2021	302 748
Korekta ujawnienia na moment nabycia	-
Wyksięgowanie na moment zbycia	-
Saldo na 30 czerwca 2021, 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 2020	-
Straty z tytułu utraty wartości w roku bieżącym	-
Wyksięgowanie na moment zbycia	-
Saldo na 30 czerwca 2020	-
Saldo na 1 stycznia 2020	-
Straty z tytułu utraty wartości w roku bieżącym	-
Wyksięgowanie na moment zbycia	-
Saldo na 31 grudnia 2020	-
Saldo na 1 stycznia 2021	-
Straty z tytułu utraty wartości w roku bieżącym	-
Wyksięgowanie na moment zbycia	-
Saldo na 30 czerwca 2021	-
WARTOŚĆ BILANSOWA	
Na 30 czerwca 2020	302 748
Na 31 grudnia 2020	302 748
Na 30 czerwca 2021	302 748

Na dzień 30 czerwca 2021 roku w oparciu o dokonaną ocenę przesłanek wskazujących na możliwość utraty wartości w odniesieniu do wartości niematerialnych o nieokreślonym terminie użytkowania nie stwierdzono konieczności przeprowadzenia testu na utratę wartości niematerialnych o nieokreślonym terminie użytkowania, w tym wartości firmy. W okresie, za który sporządzono śródroczne sprawozdanie finansowe nie tworzono odpisów aktualizujących wartości niematerialne, w tym wartości firmy.

Ostatni test na utratę wartości niematerialnych o nieokreślonym terminie użytkowania miał miejsce na dzień 31 grudnia 2020 roku. Test nie wykazał konieczności dokonania odpisów aktualizujących.

Nota 10 Inne wartości niematerialne

	w tys. zł			Razem
	Koszty prac rozwojowych	Znaki towarowe	Patenty i licencje	
WARTOŚĆ BRUTTO				
Saldo na 1 stycznia 2020	1 219	194 116	24 851	220 186
Korekta konsolidacyjna	-	-	-	-
Zwiększenia	-	-	104	104
Zmniejszenia	-	-	-	-
Saldo na 30 czerwca 2020	1 219	194 116	24 955	220 290
Saldo na 1 stycznia 2020	1 219	194 116	24 851	220 186
Zwiększenia			168	168
Zmniejszenia				-
Saldo na 31 grudnia 2020	1 219	194 116	25 019	220 354
Saldo na 1 stycznia 2021	1 219	194 116	25 019	220 354
Korekta konsolidacyjna	-	-	-	-
Zwiększenia	-	-	912	912
Zmniejszenia	-	-	- 955	- 955
Saldo na 30 czerwca 2021	1 219	194 116	24 976	220 311
AMORTYZACJA				
Saldo na 1 stycznia 2020	1 219	23	18 841	20 083
Korekta konsolidacyjna	-	-	-	-
Amortyzacja za okres	-	-	445	445
Zbycie	-	-	-	-
Saldo na 30 czerwca 2020	1 219	23	19 286	20 528
Saldo na 1 stycznia 2020	1 219	23	18 841	20 083
Amortyzacja za okres			882	882
Zbycie				-
Saldo na 31 grudnia 2020	1 219	23	19 723	20 965
Saldo na 1 stycznia 2021	1 219	23	19 723	20 965
Korekta konsolidacyjna	-	-	-	-
Amortyzacja za okres	-	-	459	459
Zbycie	-	-	- 948	- 948
Saldo na 30 czerwca 2021	1 219	23	19 234	20 476
ODPISY z tytułu trwałej utraty wartości				
Saldo na 1 stycznia 2020	-	-	3 147	3 147
Korekta konsolidacyjna	-	-	-	-
Zwiększenia	-	-	-	-
Zmniejszenia	-	-	-	-

	w tys. zł			Razem
	Koszty prac rozwojowych	Znaki towarowe	Patenty i licencje	
Saldo na 30 czerwca 2020	-	-	3 147	3 147
Saldo na 1 stycznia 2020	-	-	3 147	3 147
Korekta konsolidacyjna	-	-	-	-
Zwiększenia	-	-	-	-
Zmniejszenia	-	-	-	-
Saldo na 31 grudnia 2020	-	-	3 147	3 147
Saldo na 1 stycznia 2021	-	-	3 147	3 147
Korekta konsolidacyjna	-	-	-	-
Zwiększenia	-	-	-	-
Zmniejszenia	-	-	-	-
Saldo na 30 czerwca 2021	-	-	3 147	3 147
WARTOŚĆ BILANSOWA				
Na 30 czerwca 2020	-	194 093	2 522	196 615
Na 31 grudnia 2020	-	194 093	2 149	196 242
Na 30 czerwca 2021	-	194 093	2 595	196 688

Patenty i licencje są amortyzowane przez okres ich szacunkowej użyteczności, który wynosi przeciętnie 5 lat, znaki towarowe nie podlegają amortyzacji. Amortyzacja innych wartości niematerialnych jest odnoszona odpowiednio w koszty zarządu lub sprzedaży.

Utworzone odpisy aktualizujące odniesione zostały w pozostałe koszty operacyjne, a odwrócone odpisy aktualizujące odniesione zostały w pozostałe przychody operacyjne.

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

Znaki towarowe Wólczanka i W. KRUK oraz Bytom i Intermoda na łączną kwotę 194 093 tys. zł. stanowią przedmiot zabezpieczenia umów kredytowych wykazanych w nocie nr 15.

Na dzień 30 czerwca 2021 roku w oparciu o dokonaną ocenę przesłanek wskazujących na możliwość utraty wartości w odniesieniu do wartości niematerialnych o nieokreślonym terminie użytkowania nie stwierdzono konieczności przeprowadzenia testu na utratę wartości niematerialnych o nieokreślonym terminie użytkowania, w tym znaków towarowych. W okresie, za który sporządzono śródroczne sprawozdanie finansowe nie tworzono odpisów aktualizujących wartości niematerialne, w tym znaków towarowych.

Ostatni test na utratę wartości niematerialnych o nieokreślonym terminie użytkowania miał miejsce na dzień 31 grudnia 2020 roku. Test nie wykazał konieczności dokonania odpisów aktualizujących.

Na dzień 30 czerwca 2021 roku nie wystąpiły zobowiązania umowne dot. zakupu wartości niematerialnych.

Nota 11 Rzeczowe aktywa trwałe

	w tys. zł.			Razem
	Grunty i budynki	Środki trwałe w budowie	Urządzenia i pozostałe środki trwałe	
CENA NABYCIA LUB WARTOŚĆ GODZIWA				
Saldo na 1 stycznia 2020	118 985	3 600	118 252	240 837

	w tys. zł.			
	Grunty i budynki	Środki trwałe w budowie	Urządzenia i pozostałe środki trwałe	Razem
Korekta konsolidacyjna	-	-	-	-
Zwiększenia	3 542	9 011	5 583	18 136
Zbycie	- 3 971	- 9 778	- 5 329	- 19 078
Saldo na 30 czerwca 2020	118 556	2 833	118 506	239 895
Saldo na 1 stycznia 2020	118 985	3 600	118 252	240 837
Korekta konsolidacyjna	-	-	-	-
Zwiększenia	5 261	15 570	9 461	30 292
Zbycie	- 6 826	- 15 886	- 7 985	- 30 697
Saldo na 31 grudnia 2020	117 420	3 284	119 728	240 432
Saldo na 1 stycznia 2021	117 420	3 284	119 728	240 432
Korekta konsolidacyjna	-	-	-	-
Zwiększenia	941	5 434	3 000	9 375
Zbycie	- 235	- 5 618	- 2 823	- 8 676
Saldo na 30 czerwca 2021, w tym :	118 126	3 100	119 905	241 131
– ujęte w cenie nabycia/koszt wytworzenia	118 126	3 100	119 905	241 131
SKUMULOWANA AMORTYZACJA I UTRATA WARTOŚCI				
Saldo na 1 stycznia 2020	86 769	-	84 755	171 524
Korekta konsolidacyjna	-	-	-	-
Amortyzacja za okres	4 400	-	6 003	10 403
Zbycie	- 3 851	-	- 5 341	- 9 192
Saldo na 30 czerwca 2020	87 318	-	85 417	172 735
Saldo na 1 stycznia 2020	86 769	-	84 755	171 524
Amortyzacja za okres	8 676	-	11 844	20 520
Zbycie	- 6 492	-	- 7 817	- 14 309
Saldo na 31 grudnia 2020	88 953	-	88 782	177 735
Saldo na 1 stycznia 2021	88 953	-	88 782	177 735
Korekta konsolidacyjna	-	-	-	-
Amortyzacja za okres	3 928	-	5 510	9 438
Zbycie	- 169	-	- 2 704	- 2 873
Saldo na 30 czerwca 2021	92 712	-	91 588	184 300
ODPISY z tytułu trwałej utraty wartości				
Saldo na 1 stycznia 2020	-	1 636	195	1 831
Zwiększenia	-	-	-	-
Zmniejszenia	-	-	-	-
Saldo na 30 czerwca 2020	-	1 636	195	1 831
Saldo na 1 stycznia 2020	-	1 636	195	1 831
Zwiększenia	183	57	-	240
Zmniejszenia	-	-	-	-
Saldo na 31 grudnia 2020	183	1 693	195	2 071
Saldo na 1 stycznia 2021	183	1 693	195	2 071

	w tys. zł.			
	Grunty i budynki	Środki trwałe w budowie	Urządzenia i pozostałe środki trwałe	Razem
Zwiększenia	1 352	-	-	1 352
Zmniejszenia	-	-	- 13	- 13
Saldo na 30 czerwca 2021	1 535	1 693	182	3 410
WARTOŚĆ BILANSOWA				
Na 30 czerwca 2020	31 238	1 197	32 894	65 329
Na 31 grudnia 2020	28 284	1 591	30 751	60 626
Na 30 czerwca 2021	23 879	1 407	28 135	53 421

Grupa nie posiada pozabilansowych środków trwałych.

W I półroczu 2021 roku zostały utworzone nowe odpisy aktualizujące w kwocie 1 352 tys. zł, które zostały odniesione w pozostałe koszty operacyjne a odwrócone odpisy w kwocie 13 tys. zł. zostały odniesione na pozostałe przychody operacyjne.

Grunty i budynki stanowią przedmiot zabezpieczenia umów kredytowych wykazanych w nocie nr 15.

Na dzień 30 czerwca 2021 roku nie wystąpiły zobowiązania umowne dotyczące zakupu środków trwałych.

Nota 11a Aktywa z tytułu praw do użytkowania

Aktywa z tytułu praw do użytkowania	w tys. zł.		
	Aktywa z tytułu praw do użytkowania lokali handlowych oraz powierzchni biurowych	Aktywa z tytułu upraw do użytkowania pozostałe	Razem
WARTOŚĆ BRUTTO			
Saldo na 1 stycznia 2020	353 806	10 106	363 912
Zwiększenia	88 836	367	89 203
Zmniejszenia	- 151	- 313	- 464
Saldo na 30 czerwca 2020	442 491	10 160	452 651
Saldo na 1 stycznia 2020	353 806	10 106	363 912
Zwiększenia	136 174	633	136 807
Zmniejszenia	- 13 879	- 217	- 14 096
Saldo na 31 grudnia 2020	476 101	10 522	486 623
Saldo na 1 stycznia 2021	476 101	10 522	486 623
Zwiększenia	47 268	535	47 803
Zmniejszenia	- 14 850	- 503	- 15 353
Saldo na 30 czerwca 2021	508 519	10 554	519 073
AMORTYZACJA			
Saldo na 1 stycznia 2020	87 401	5 965	93 366
Zwiększenia	46 446	807	47 253
Zmniejszenia	-	- 97	- 97
Saldo na 30 czerwca 2020	133 847	6 675	140 522

Aktywa z tytułu praw do użytkowania	w tys. zł		
	Aktywa z tytułu praw do użytkowania lokali handlowych oraz powierzchni biurowych	Aktywa z tytułu upraw do użytkowania pozostałe	Razem
Saldo na 1 stycznia 2020	87 401	5 965	93 366
Zwiększenia	87 382	1 561	88 943
Zmniejszenia	- 8 376	-	- 8 376
Saldo na 31 grudnia 2020	166 407	7 526	173 933
Saldo na 1 stycznia 2020	166 407	7 526	173 933
Zwiększenia	42 796	645	43 441
Zmniejszenia	- 5 024	- 436	- 5 460
Saldo na 30 czerwca 2020	204 179	7 735	211 914
WARTOŚĆ BILANSOWA			
Na 30 czerwca 2020	308 644	3 485	312 129
Na 31 grudnia 2020	309 694	2 996	312 690
Na 30 czerwca 2021	304 340	2 819	307 159

W związku z zaistniałą ponowną w I półroczu 2021 roku sytuacją związaną z COVID-19, spółki z Grupy Kapitałowej VRG podjęły negocjacje umów leasingowych dla większości wynajmowanych lokali sklepowych. Do dnia bilansowego uzgodniono warunki zmiany, w wyniku czego spółki z Grupy Kapitałowej przeliczyły wpływ na aktywa z tytułu praw do użytkowania oraz zobowiązania z tytułu leasingu zgodnie z MSSF 16, co zostało odzwierciedlone w sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

Nota 12 Zapasy

	w tys. zł		
	30.06.2021	31.12.2020	30.06.2020
Materiały (według ceny nabycia)	27 885	25 751	26 373
Półprodukty i produkty w toku (według kosztu wytworzenia)	10 603	7 048	2 663
Produkty gotowe (według kosztu wytworzenia)	60 049	54 965	59 188
Towary (według ceny nabycia)	443 998	435 851	418 627
Zapasy ogółem, według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia (kosztu wytworzenia) oraz wartości netto możliwej do uzyskania	542 535	523 615	506 851
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	- 26 745	- 18 031	- 21 506
Razem	515 790	505 584	485 345

Utworzone odpisy aktualizujące w kwocie 9 435 tys. zł. odniesione zostały w pozostałe koszty operacyjne, a odwrócone odpisy aktualizujące w kwocie 17 tys. zł. odniesione zostały w koszt własny sprzedaży oraz w kwocie 704 tys. zł. odniesione zostały w pozostałe przychody operacyjne w związku z likwidacją majątku obrotowego. Rozwiązanie odpisów aktualizujących na zapasy związane jest ze sprzedażą zapasów objętych odpisem lub ich fizyczną likwidacją.

Spółka dominująca w 2Q 2021 utworzyła odpis w wysokości 9,2 mln PLN. Odpis ten dotyczy:

- towarów hurtowych w kwocie 5,3 mln zł
- towarów handlowych w kwocie 3,5 mln zł
- surowców w kwocie 0,4 mln zł

Zapasy zostały objęte zastawem rejestrowym jako zabezpieczenie umów kredytowych wykazanych w nocie nr 15. Wartość zapasów ujętych, jako koszt w trakcie okresu wyniosła 196 743 tys. zł.

Nota 13 Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	w tys. zł		
	30.06.2021	31.12.2020	30.06.2020
Należności z tytułu dostaw, robót i usług od jednostek pozostałych (brutto)	14 120	15 562	16 041
minus: odpis aktualizujący wartość należności z tytułu dostaw, robót i usług od jednostek pozostałych	- 8 629	- 8 216	- 9 139
Należności z tytułu dostaw, robót i usług od jednostek pozostałych (netto)	5 491	7 346	6 902
Należności z tytułu dostaw, robót i usług od jednostek powiązanych (brutto)	2 030	2 030	2 030
minus: odpis aktualizujący wartość należności od jednostek powiązanych	- 2 030	- 2 030	- 2 030
Należności z tytułu dostaw, robót i usług od jednostek powiązanych (netto)	-	-	-
Należności z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	729	1 294	1 535
Pozostałe należności od jednostek pozostałych (brutto)	47 262	45 043	48 859
minus: odpis aktualizujący wartość pozostałych należności od jednostek pozostałych	- 42 859	- 42 840	- 42 693
Pozostałe należności od jednostek pozostałych (netto)	4 403	2 203	6 166
Pozostałe należności od jednostek powiązanych (brutto)	4 300	4 300	4 300
minus: odpis aktualizujący wartość pozostałych należności od jednostek powiązanych	- 4 300	- 4 300	- 4 300
Pozostałe należności od jednostek powiązanych (netto)	-	-	-
Pozostałe aktywa obrotowe	3 121	2 489	2 591
Należności krótkoterminowe, razem (brutto)	71 562	70 718	75 356
minus: odpisy aktualizujące wartość należności razem	- 57 818	- 57 386	- 58 162
Należności krótkoterminowe, razem (netto)	13 744	13 332	17 194

Terminy płatności za należności wynoszą od 7-75 dni. Po upływie terminu płatności naliczane są odsetki w wysokości 8%.

Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych	w tys. zł		
	30.06.2021	31.12.2020	30.06.2020
Stan na początek okresu	57 386	57 288	57 288
a) zwiększenia (z tytułu)	868	1 204	1 549
– korekta konsolidacyjna	-	-	-
– utworzenie odpisów aktualizujących	868	1 204	1 182
– różnic kursowych	-	-	367
b) zmniejszenia (z tytułu)	436	1 106	675
– otrzymania zapłaty za należność	309	423	675
– umorzenia należności	-	159	-

– ustania przyczyny dokonania odpisu aktualizującego	-	-	-
– różnic kursowych	127	524	-
Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu	57 818	57 386	58 162

Kwoty odpisów aktualizujących (utworzonych i rozwiązanych) wartość należności odniesione są w koszty sprzedaży. Wartość odpisu została oszacowana na podstawie dotychczasowych doświadczeń Grupy.

Należności krótkoterminowe brutto (struktura walutowa)	w tys. zł		
	30.06.2021	31.12.2020	30.06.2020
a) w walucie polskiej	56 886	58 148	55 584
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	14 676	12 570	16 772
b1. jednostka/waluta tys. / EURO	2 012	1 845	2 286
tys. zł	9 100	8 518	10 163
b2. jednostka/waluta tys. / USD	1 291	839	1 497
tys. zł	4 904	3 155	5 947
b3. jednostka/waluta tys. / CHF	68	102	66
tys. zł	281	434	276
pozostałe waluty w tys. zł	391	463	386
Należności krótkoterminowe, razem (brutto)	71 562	70 718	75 356

Grupa posiada należności z tytułu udzielonych pożyczek na kwotę 2.180 tys. zł. (w tym w spółkach zależnych 227 tys. zł.). Należności z tytułu udzielonych pożyczek w 100% objęto odpisem aktualizującym.

Wierzytelności zostały objęte zastawem, jako zabezpieczenie umów kredytowych wykazanych w nocie 15.

Nota 14 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

	w tys. zł		
	30.06.2021	31.12.2020	30.06.2020
Środki pieniężne w banku i kasie	14 282	41 313	43 152
Lokaty krótkoterminowe	466	7 526	6 851
Razem	14 748	48 839	50 003

Nota 15 Pożyczki i kredyty bankowe

	w tys. zł		
	30.06.2021	31.12.2020	30.06.2020
Kredyty w rachunku bieżącym (overdraft'y)	7 344	11 289	26 550
Kredyty bankowe	54 561	60 279	85 615
Kwoty płatne zgodnie z umowami kredytów			
na żądanie lub w ciągu 1 roku	20 771	24 372	57 525

od 2 do 5 roku	41 134	47 196	54 640
powyżej 5 lat	-	-	-
Pożyczki	-	-	-
Kwoty płatne zgodnie z umowami pożyczek			
na żądanie lub w ciągu 1 roku	-	-	-
od 2 do 5 roku	-	-	-
powyżej 5 lat	-	-	-

Struktura walutowa kredytów	w tys.			
	Razem w przeliczeniu na zł.	zł	€	\$
30 czerwca 2021	61 905	61 905	-	-
Kredyty w rachunku bieżącym (overdraft'y)	7 344	7 344	-	-
Kredyty bankowe	54 561	54 561	-	-
Pożyczki	-	-	-	-
31 grudnia 2020	71 568	71 568	-	-
Kredyty w rachunku bieżącym (overdraft'y)	11 289	11 289	-	-
Kredyty bankowe	60 279	60 279	-	-
Pożyczki	-	-	-	-
30 czerwca 2020	112 165	112 165	-	-
Kredyty w rachunku bieżącym (overdraft'y)	26 550	26 550	-	-
Kredyty bankowe	85 615	85 615	-	-
Pożyczki	-	-	-	-

Zobowiązania z tytułu kredytów :

Nazwa (firma) jednostki	Siedziba	Kwota kredytu / wg umowy		Kwota kredytu pozostała do spłaty w wartości nominalnej		Kwota kredytu wyceniona wg zamortyzowanego kosztu	Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
		zł	wa-luta	zł	wa-luta	zł			
Bank PKO BP S.A.	Warszawa	37 000 000	PLN	-	PLN	-	Limit umożliwiający korzystanie z kredytu w rachunku bieżącym	01 lipca 2022	1. Weksel własny in blanco wraz z deklaracją 2. Oświadczenie o poddaniu się egzekucji 3. Umowne prawo potrącenia wierzytelności 4. Zastaw rejestrowy na zapasach marek Vistula i Wólczanka 5. Zastaw rejestrowy na znakach "Vistula" i "Wólczanka" 6. Zastaw rejestrowy na akcjach spółki W.Kruk SA i DCG SA 7. Zastaw rejestrowy na udzia-
		55 000 000	PLN	-	PLN	-	Limit umożliwiający realizację zleceń w zakresie gwarancji i akredytyw	01 lipca 2022	

		47 600 000	PLN	22 080 000	PLN	21 325 229	Kredyt inwestycyjny	31 grudnia 2024	<p>łach spółki Wólczanka Shirts Manufacturing Sp. z o.o. i spółki VG Property Sp. z o.o.</p> <p>8. Umowa trójstronna dotycząca płatności transakcji kartami płatniczymi</p> <p>9. Cesja praw z polisy ubezpieczeniowej</p> <p>10. Gwarancja BGK (umowa kredytu w rachunku bieżącym)</p> <p>11. Poręczenie cywilnoprawne Spółki zależnej W.KRUK S.A. (umowa limitu kredytu wielocelowego)</p>
ING Bank Śląski S.A.	Katowice	55 000 000	PLN	-	PLN	-	Limit umożliwiający korzystanie z kredytu w rachunku bieżącym oraz realizację zleceń w zakresie gwarancji i akredytyw	20 kwietnia 2023	<p>1. Cesja wierzytelności,</p> <p>2. Wpływy na rachunek bankowy,</p> <p>3. Zastaw rejestrowy na znaku towarowym Bytom i Intermoda,</p> <p>4. Zastaw rejestrowy na wybranych lokalizacjach marki Bytom,</p> <p>5. Cesja praw z polisy ubezpieczeniowej,</p> <p>6. Oświadczenie o poddaniu się egzekucji</p> <p>7. Gwarancja BGK</p>
mBank S.A.	Warszawa	19 000 000	PLN	-	PLN	-	Limit umożliwiający korzystanie z kredytu w rachunku bieżącym oraz realizację zleceń w zakresie gwarancji, akredytyw	18 kwietnia 2022	<p>1. Cesja wierzytelności,</p> <p>2. Pięć weksli własnych in blanco</p> <p>3. Zastaw rejestrowy na wybranych lokalizacjach pod marką Bytom</p> <p>4. Gwarancja BGK (dotyczy limitu faktoringowego)</p>
		11 500 000	PLN	-	PLN	-	Limit na faktoring odwrotny	15 lipca 2022	
Bank PKO BP S.A.	Warszawa	52 000 000	PLN	-	PLN	-	Limit umożliwiający korzystanie z kredytu w rachunku bieżącym	06 lipca 2022	<p>1. Weksel własny in blanco wraz z deklaracją</p> <p>2. Oświadczenie o poddaniu się egzekucji</p> <p>3. Umowne prawo potrącenia wierzytelności</p>
		33 000 000	PLN	-	PLN	-	Limit umożliwiający realizację zleceń w zakresie gwarancji i akredytyw	06 lipca 2022	<p>4. Zastaw rejestrowy na znaku towarowym W.KRUK</p> <p>5. Zastaw rejestrowy na zapasach towarowych Spółki</p> <p>6. Poręczenie VRG S.A.</p> <p>7. Umowa trójstronna dotycząca płatności transakcji kartami płatniczymi</p>
		71 400 000	PLN	33 120 000	PLN	31 976 283	Kredyt inwestycyjny	31 grudnia 2024	<p>8. Cesja praw z polisy ubezpieczeniowej</p> <p>9. Gwarancja BGK</p> <p>10. Poręczenie cywilnoprawne Spółki zależnej W.KRUK S.A.</p>
Bank PKO BP S.A.	Warszawa	11 500 000	PLN	7 343 999	PLN	7 343 999	Limit umożliwiający korzystanie z kredytu w rachunku bieżącym	14 lipca 2022	<p>1. Hipoteka kaucyjna</p> <p>2. Zastaw Rejestrowy na zapasach</p> <p>3. Cesja praw z polisy ubezpieczeniowej</p> <p>4. Gwarancja BGK</p>
		4 500 000	PLN	-	PLN	-	Limit umożliwiający realizację zleceń w zakresie gwarancji i akredytyw		<p>5. Oświadczenie o poddaniu się egzekucji</p> <p>6. Poręczenie udzielone przez VRG S.A. (umowa limitu kredytu wielocelowego).</p>
Bank PKO BP S.A.	Warszawa	4 021 500	PLN	1 259 962	PLN	1 259 962	Kredyt inwestycyjny	31 marzec 2023	<p>1. Poręczenie udzielone przez VRG S.A</p> <p>2. Umowne prawo potrącenia wierzytelności</p>

zakresie gwarancji bankowych do kwoty 25.000 tys. PLN i akredytyw do kwoty 8.000 tys. PLN. Umowa wielocelowa podpisana została 09.03.2015 r. Wygaśnięcie umowy nastąpi 06.07.2022 r. Umowa zabezpieczona jest wekslem własnym in blanco wraz z deklaracją wekslową, zastawem rejestrowym na znaku towarowym „W.KRUK” oraz zapasach towarowych spółki, poręczeniem udzielonym przez VRG SA, umową trójstronną dotyczącą płatności transakcjami kartami kredytowymi, cesją praw z polisy ubezpieczeniowej, oświadczeniem o poddaniu się egzekucji oraz umownym prawem potrącenia wierzytelności raz gwarancją płynnościową Banku Gospodarstwa Krajowego dla kredytu w rachunku bieżącym i poręczeniem cywilnoprawnym Spółki VRG S.A. dla kredytu wielocelowego.

- kredyt inwestycyjny w kwocie 71.400 tys. PLN Umowa podpisana została 09.03.2015 r. Wygaśnięcie umowy nastąpi 31.12.2024 r. Umowa zabezpieczona jest wekslem własnym in blanco wraz z deklaracją wekslową, zastawem rejestrowym na znaku towarowym „W.KRUK” oraz zapasach towarowych spółki, poręczeniem udzielonym przez VRG SA, umową trójstronną dotyczącą płatności transakcjami kartami kredytowymi, cesją praw z polisy ubezpieczeniowej, oświadczeniem o poddaniu się egzekucji oraz pełnomocnictwem banku do rachunku bankowego, jak i innymi zabezpieczeniami możliwymi do ustalenia w późniejszym czasie.
- Dwie umowy w łącznej kwocie 16.000 tys. zł., w tym umowa uprawniająca do korzystania z kredytu w rachunku bieżącym do kwoty 11.500 tys. zł. oraz limit wielocelowy do realizacji zleceń w zakresie gwarancji i akredytyw do kwoty 4.500 tys. zł. Spłata nastąpi 14.07.2022 r. Kredyt zabezpieczony został hipoteką kaucyjną, zastawem rejestrowym na zapasach magazynowych i cesją praw z polisy ubezpieczeniowej oraz poręczeniem VRG S.A. (Limit umożliwiający realizację zleceń w zakresie gwarancji i akredytyw).
- kredyt inwestycyjny w kwocie 4.022 tys. PLN Umowa podpisana została 30.06.2016 r. Wygaśnięcie umowy nastąpi 31.03.2023 r. Kredyt zabezpieczony został poręczeniem VG, hipoteką kaucyjną i umownym prawem potrącenia wierzytelności oraz cesją praw z polisy ubezpieczeniowej i z umów najmu nieruchomości i dzierżawy maszyn.

Na dzień 30.06.2021 r. Grupa Kapitałowa wywiązała się ze spłat wszystkich otrzymanych kredytów oraz z tytułu odsetek od kredytów.

Nota 16 Wartość godziwa instrumentów finansowych

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

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

W okresie od 1 stycznia 2021 roku do 30 czerwca 2021 roku nie nastąpiło przeniesienie między poziomami w hierarchii wartości godziwej wykorzystywanej przy wycenie wartości godziwej, jak również nie nastąpiła zmiana klasyfikacji aktywów finansowych na skutek zmiany celu lub sposobu wykorzystania tych aktywów.

Walutowe instrumenty pochodne

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 30.06.2021 roku saldo w wartości nominalnej wynosi 3.636 tys. USD, w przeliczeniu po kursie zawarcia transakcji 13.413 tys. PLN. Na dzień bilansowy Spółka wyceniła posiadane transakcje do wartości godziwej, różnica z wyceny została odniesiona w przychody finansowe w kwocie 417 tys. zł.

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

Nota 16a Instrumenty finansowe w podziale na klasy

Pozycje bilansowe	w tys. zł					
	30.06.2021		31.12.2020		30.06.2020	
	Aktywa finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	Aktywa finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	Aktywa finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	Aktywa finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu
Udzielone pożyczki	-	-	-	-	-	-
Należności handlowe oraz pozostałe należności i aktywa obrotowe	14 019		13 627		17 715	
Środki pieniężne oraz ich ekwiwalenty	14 748		48 839		50 003	
Zobowiązania długoterminowe z tyt. kredytów, pożyczek oraz leasingowe		291 317		305 550		290 706
<i>w tym: z tytułu leasingu lokali handlowych oraz powierzchni biurowych</i>		248 758		256 974		234 256
Zobowiązania krótkoterminowe z tyt. kredytów, pożyczek oraz leasingowe		118 159		123 211		147 600
<i>w tym: z tytułu leasingu lokali handlowych oraz powierzchni biurowych</i>		96 328		97 510		88 300
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe		181 999		199 678		161 556
Razem	28 767	591 475	62 466	628 439	67 718	599 862

Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy wyniosły w 2021 roku 417 tys. zł. i zostały odniesione w przychody finansowe (w 2020 roku wyniosły 451 tys. zł. i zostały odniesione w przychody finansowe).

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

Nota 16b Instrumenty finansowe - przychody i koszty oraz zyski i straty z tyt. utraty wartości

Pozycje bilansowe	w tys. zł					
	Rok 2021 / okres od 01-01-2021 do 30-06-2021					
	Przychody z tyt. odsetek	Koszty z tyt. odsetek	Zyski / straty z tytułu wyceny wg zamortyzowanego kosztu	Utworzone odpisy aktualizujące	Rozwiązane odpisy aktualizujące	Zyski / straty z tyt. różnic kursowych
Udzielone pożyczki	-	-	-	-	-	1
Należności handlowe oraz pozostałe	27			868	436	- 19

Środki pieniężne oraz ich ekwiwalenty	-	-	-	-	-	-16
Inne aktywa krótkoterminowe – Transakcje Forward	-	-	-32	-	-	-
Zobowiązania z tyt. kredytów, pożyczek oraz leasingowe	-	937	-445	-	-	-
Zobowiązania leasingowe z tyt. umów lokali handlowych oraz powierzchni biurowych	-	2 753	-	-	-	7 558
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe	-	146	-	-	-	1 272
Razem	27	3 836	- 477	868	436	8 796

Pozycje bilansowe	w tys. zł					
	Rok 2020 / okres od 01-01-2020 do 30-06-2020					
	Przychody z tyt. odsetek	Koszty z tyt. odsetek	Zyski / straty z tytułu wyceny wg. zamortyzowanego kosztu	Utworzone odpisy aktualizujące	Rozwiązane odpisy aktualizujące	Zyski / straty z tyt. różnic kursowych
Udzielone pożyczki	-	-	-	-	-	-
Należności handlowe oraz pozostałe	119	-	-	1 549	675	51
Środki pieniężne oraz ich ekwiwalenty	19	-	-	-	-	2
Inne aktywa krótkoterminowe – Transakcje Forward	-	-	90	-	-	-
Zobowiązania z tyt. kredytów, pożyczek oraz leasingowe	-	1 771	1 722	-	-	-
Zobowiązania leasingowe z tyt. umów lokali handlowych oraz powierzchni biurowych	-	2 021	-	-	-	- 11 183
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe	-	236	-	-	-	- 2 250
Razem	138	4 028	1 812	1 549	675	- 13 380

Nota 17 Podatek odroczony

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

	w tys. zł				
	bilans			rachunek zysków i strat	
	30.06.2021	31.12.2020	30.06.2020	30.06.2021	30.06.2020
Rezerwy z tytułu podatku odroczonego	659	821	757	- 162	226
Wycena bilansowa - dodatnie różnice kursowe	55	126	69	- 71	- 74
Odsetki naliczone od należności	-	-	7	-	-
Wpłacone zaliczki netto	72	72	70	-	- 2
Wycena kredytów wg zamortyzowanego kosztu	360	446	531	- 86	327
Wycena instrumentów pochodnych	79	86	-	- 7	-
Środki trwałe w leasingu	83	83	73	-	- 28
Inne	10	8	7	2	3
Odniesione na wynik finansowy	659	821	757	- 162	226
Odniesione na kapitał	-	-	-	-	-
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	28 886	25 342	15 929	3 544	5 170

	w tys. zł				
	bilans			rachunek zysków i strat	
	30.06.2021	31.12.2020	30.06.2020	30.06.2021	30.06.2020
Przyspieszona amortyzacja bilansowa	2 348	2 305	2 290	44	54
Świadczenia po okresie zatrudnienia (odprawy)	24	24	24	-	-
Odpisy aktualizujące	5 748	3 724	4 387	2 022	2 648
Rezerwy, place i ubezpieczenia społeczne	2 015	2 287	2 540	- 271	674
Wycena bilansowa - ujemne różnice kursowe	101	190	141	- 89	123
Straty możliwe do odliczenia od przyszłych dochodów do opodatkowania	7 407	5 634	3 078	1 773	3 078
Odpis aktualizujący należności od odbiorców	675	597	597	78	- 11
Rezerwa na przyszłe zobowiązania	2 356	1 569	- 242	787	- 1 211
Wycena instrumentów pochodnych	-	-	3	-	- 15
Wycena programu lojalnościowego	315	315	247	-	- 402
Rezerwa na zwroty	459	459	343	-	232
Leasing dot. umów handlowych i powierzchni biurowych	7 438	8 238	2 521	- 800	-
Odniesione na wynik finansowy	28 886	25 342	15 929	3 544	5 170
Odniesione na kapitał	-	-	-	-	-

Utworzenie aktywa na podatek odroczony wynika z oceny prawdopodobieństwa, że w przyszłości zostaną osiągnięte dochody podatkowe i podstawa opodatkowania pozwalająca na potrącenie ujemnych różnic przejściowych i strat podatkowych, co uzasadnia utworzenie aktywów z tytułu podatku odroczonego na 30 czerwca 2021 roku.

Nota 18 Zobowiązania z tytułu leasingu

Zobowiązania leasingowe według okresu wymagalności	w tys. zł		
	30.06.2021	31.12.2020	30.06.2020
Kwoty płatne zgodnie z umowami leasingu dot. umów lokali handlowych i powierzchni biurowych, w tym:	345 086	354 484	322 556
w ciągu 1 roku	96 328	97 510	88 300
od 2 do 5 roku	228 364	238 042	210 046
powyżej 5 lat	20 394	18 932	24 210
Kwoty płatne zgodnie z umowami leasingu dot. pozostałych umów	2 485	2 709	3 585
w ciągu 1 roku	1 060	1 329	1 775
od 2 do 5 roku	1 425	1 380	1 810
powyżej 5 lat	-	-	-
Zdyskontowana wartość bieżąca zobowiązań z tytułu leasingu	347 571	357 193	326 141
Kwota należna z tytułu rozliczenia w ciągu 12 miesięcy (wykazywana jako zobowiązania krótkoterminowe)	97 388	98 839	90 075
w tym: leasing dot. umów lokali handlowych i powierzchni biurowych	96 328	97 510	88 300
Kwota wymaganej spłaty po 12 miesiącach (wykazywana jako zobowiązania długoterminowe)	250 183	258 354	236 066
w tym: leasing dot. umów lokali handlowych i powierzchni biurowych	248 758	256 974	234 256

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

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

W poniższej tabeli przedstawiono wpływ na wynik Grupy Kapitałowej w okresie sprawozdawczym za I półrocze 2021 roku tj. 01.01.2021 do 30.06.2021 roku pomiędzy ujęciem umów leasingu lokali handlowych i powierzchni biurowych zgodnie z MSSF16 (wdrożonym z dniem 1 stycznia 2019 roku) oraz zgodnie z MSR17 (obowiązującym do dnia 31 grudnia 2018 roku).

Pozycja	w tys. zł		
	1H'2021 według MSR 17	Efekt ujęcia leasingu dot. umów lokali handlowych i powierzchni biurowych	1H'2021 dane opublikowane
Zysk brutto na sprzedaży	212 827	-	212 827
Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu	204 806	1 045	205 851
Pozostałe przychody operacyjne	9 011	304	9 315
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	18	-	18
Pozostałe koszty operacyjne	15 394	20	15 414
Wynik na działalności operacyjnej	1 656	- 761	895
Przychody finansowe	1 265	7 558	8 823
Koszty finansowe	2 754	2 753	5 507
Zysk (strata) brutto	167	4 044	4 211
Podatek dochodowy	564	799	1 363
Wynik finansowy netto	- 397	3 245	2 848

Amortyzacja w I półroczu 2021 roku z tytułu leasingu dot. umów lokali handlowych i powierzchni biurowych wyniosła 42 806 tys. zł.

W poniższej tabeli przedstawiono wpływ na wynik Grupy Kapitałowej w okresie sprawozdawczym w okresie 2 kwartału 2021 roku tj. 01.04.2021 do 30.06.2021 roku pomiędzy ujęciem umów leasingu lokali handlowych i powierzchni biurowych zgodnie z MSSF16 (wdrożonym z dniem 1 stycznia 2019 roku) oraz zgodnie z MSR17 (obowiązującym do dnia 31 grudnia 2018 roku).

Pozycja	w tys. zł		
	2Q'2021 według MSR 17	Efekt ujęcia leasingu dot. umów lokali handlowych i powierzchni biurowych	2Q'2021 dane opublikowane
Zysk brutto na sprzedaży	131 144	-	131 144
Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu	112 250	- 2 519	109 731
Pozostałe przychody operacyjne	8 868	240	9 108
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	35	-	35
Pozostałe koszty operacyjne	13 839	2	13 841
Wynik na działalności operacyjnej	13 958	2 757	16 715
Przychody finansowe	2 727	10 779	13 506
Koszty finansowe	2 131	1 317	3 448
Zysk (strata) brutto	14 554	12 219	26 773
Podatek dochodowy	3 022	799	3 821
Wynik finansowy netto	11 532	11 420	22 952

Amortyzacja w II kwartale 2021 roku z tytułu leasingu dot. umów lokali handlowych i powierzchni biurowych wyniosła 21 581 tys. zł.

Nota 19 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		
	30.06.2021	31.12.2020	30.06.2020
Zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług wobec jednostek pozostałych	103 802	123 902	97 998
Zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług wobec jednostek powiązanych (nota 28)	-	-	-
Zobowiązania z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	21 763	18 099	23 234
Zobowiązania finansowe - faktoring	24 545	28 285	13 562
Zobowiązania z tytułu przychodów przyszłych okresów	14 278	12 458	10 259
Inne	17 220	16 496	16 123
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	181 608	199 240	161 176

Zobowiązania krótkoterminowe (struktura walutowa)	w tys. zł		
	30.06.2021	31.12.2020	30.06.2020
a) w walucie polskiej	131 768	148 935	128 135
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	49 840	50 305	33 041
b1. jednostka/waluta tys. / EURO	4 389	4 233	3 641
tys. zł	19 828	19 532	16 101
b2. jednostka/waluta tys. / USD	6 316	6 636	3 237
tys. zł	23 998	24 940	12 888
b3. jednostka/waluta tys. / CHF	1 176	1 087	801
tys. zł	4 839	4 636	3 349
Pozostałe waluty w tys. zł.	1 175	1 197	703
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	181 608	199 240	161 176

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 30.06.2021 roku 1 654 tys. zł. (na 31.12.2020 roku 1 654 tys. zł. na 30.06.2020 roku 1 298 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 19a. Zobowiązania finansowe według okresu wymagalności

Zobowiązania finansowe według okresu wymagalności	w tys. zł		
	30.06.2021	31.12.2020	30.06.2020
Kwoty płatne zgodnie z umowami leasingu dot. umów lokali handlowych i powierzchni biurowych, w tym:	362 595	366 229	341 917
w ciągu 1 roku	112 262	98 181	88 674
od 2 do 5 roku	227 853	247 133	224 170
powyżej 5 lat	22 480	20 915	29 073
Kwoty płatne zgodnie z umowami leasingu dot. pozostałych umów	2 615	2 889	3 108
w ciągu 1 roku	1 129	1 419	1 081
od 2 do 5 roku	1 486	1 470	2 027
powyżej 5 lat	-	-	-
Kwoty płatne zgodnie z umowami kredytów i pożyczek	64 221	76 588	105 837
w ciągu 1 roku	30 346	26 351	46 163
od 2 do 5 roku	43 875	50 237	59 674
powyżej 5 lat	-	-	-
Kwoty płatne zgodnie z terminami wymagalności zobowiązań handlowych i pozostałych	159 845	181 141	137 942
w ciągu 1 roku	159 845	181 141	137 942
od 2 do 5 roku	-	-	-
powyżej 5 lat	-	-	-

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

Nota 20 Rezerwy

	Rezerwa na koszty pracownicze	Rezerwa na przyszłe zobowiązania	Rezerwa na produkcję w toku	Rezerwa na zwroty	Pozostałe	Razem
Stan na dzień 1 stycznia 2020	6 247	3 877	1 557	516	19	12 216
- korekta konsolidacyjna	-	-	-	-	-	-
- utworzone rezerwy w ciągu roku obrotowego	529	-	-	-	-	529
- rozwiązanie /wykorzystanie rezerw	- 6	- 163	- 1 382	-	- 4	- 1 555
Stan na dzień 30 czerwca 2020	6 770	3 714	175	516	15	11 190
- wykazane w zobowiązaniach krótkoterminowych	5 648	3 714	175	516	15	10 068
- wykazane w zobowiązaniach długoterminowych	1 122	-	-	-	-	1 122
Stan na dzień 1 stycznia 2020	6 247	3 877	1 557	516	19	12 216
- utworzone rezerwy w ciągu roku obrotowego	2 861	2 582	-	893	10	6 346
- rozwiązanie /wykorzystanie rezerw	- 2 453	- 3 847	- 632	-516	- 19	- 7 467
Stan na dzień 31 grudnia 2020	6 655	2 612	925	893	10	11 095
- wykazane w zobowiązaniach krótkoterminowych	5 416	2 612	925	893	10	9 856
- wykazane w zobowiązaniach długoterminowych	1 239	-	-	-	-	1 239

	Rezerwa na koszty pracownicze	Rezerwa na przyszłe zobowiązania	Rezerwa na produkcję w toku	Rezerwa na zwroty	Pozostałe	Razem
Stan na dzień 1 stycznia 2021	6 655	2 612	925	893	10	11 095
– korekta konsolidacyjna	-	-	-	-	-	-
– utworzone rezerwy w ciągu roku obrotowego	-	-	1 607	-	33	1 640
– rozwiązanie /wykorzystanie rezerw	- 1 200				- 5	- 1 205
Stan na dzień 30 czerwca 2021	5 455	2 612	2 532	893	38	11 530
– wykazane w zobowiązaniach krótkoterminowych	4 217	2 612	2 532	893	38	10 292
– wykazane w zobowiązaniach długoterminowych	1 238	-	-	-	-	1 238

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 30.06.2021 roku składają się :

1 239 tys. zł rezerwa długoterminowa na odprawy emerytalne	174 tys. zł rezerwa krótkoterminowa na odprawy emerytalne	4 042 tys. zł. rezerwa krótkoterminowa na niewykorzystane urlopy	11 530 tys. zł. RAZEM
2 532 tys. zł rezerwa krótkoterminowa na usługi szycia	2 612 tys. zł rezerwa na przyszłe zobowiązania	893 tys. zł rezerwa na zwroty	

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

Analiza wrażliwości sporządzona przez aktuarium nie wykazała znaczących odchyleń wartości rezerwy przy każdym z rozpatrywanych scenariuszy. Wartość rezerwy zostanie zaktualizowana na podstawie kalkulacji niezależnego aktuarium według stanu na dzień 31 grudnia 2021 roku.

Nota 21 Kapitał Akcyjny

Seria / emisja	w tys. zł.							
	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji	Wartość serii/ emisji wg wartości nominalnej	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji	Prawo do dywidendy (od daty)
Emisja "A"	zwykła	zwykła na okaziciela		1 000 000			1991-04-30	
Podział emisji "A" (1 : 5)	zwykła	zwykła na okaziciela		5 000 000			1994-01-28	
Emisja "B"	zwykła	zwykła na okaziciela		1 000 000			1995-01-05	
Umorzenie akcji				-1 115 470				
Emisja „D”	zwykła	zwykła na okaziciela		2 281 125			2006-08-31	
Emisja „F”	zwykła	zwykła na okaziciela		716 564			2006-11-30	
Emisja „C”	zwykła	zwykła na		140 000			2007-01-22	

Seria / emisja	w tys. zł.							
	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji	Wartość serii/emisji wg wartości nominalnej	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji	Prawo do dywidendy (od daty)
		okaziciela						
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 zakładowy, razem					49 122 108,00			

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

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

Na dzień 30 czerwca 2021 roku wszystkie wyemitowane akcje były w pełni opłacone.

Kapitał akcyjny	w tys. zł		
	30.06.2021	31.12.2020	30.06.2020
Zarejestrowany: 234.455.840 zwykłych akcji po 0,20 zł. każda (rok 2020: 234.455.840 zwykłych akcji po 0,20 zł. każda, I półrocze 2020: 234.455.840 zwykłych akcji po 0,20 zł. każda)	49 122	49 122	49 122
Wyemitowany: 234.455.840 zwykłych akcji po 0,20 zł. każda (rok 2020: 234.455.840 zwykłych akcji po 0,20 zł. każda, I półrocze 2020: 234.455.840 zwykłych akcji po 0,20 zł. każda)	49 122	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 I półroczu 2021 roku zostały spełnione wymogi kapitałowe.

Nota 22 Kapitał rezerwowy

	w tys. zł
Saldo na 1 stycznia 2020	14 333

Zwiększenia z tytułu wyceny programu opcyjnego	63
Zmniejszenia	-
Saldo na 30 czerwca 2020	14 396
Saldo na 1 stycznia 2020	14 333
Zwiększenia z tytułu wyceny programu opcyjnego	-
Zmniejszenia	-
Saldo na 31 grudnia 2020	14 333
Saldo na 1 stycznia 2021	14 333
Zwiększenia z tytułu wyceny programu opcyjnego	-
Zmniejszenia	-
Saldo na 30 czerwca 2021	14 333

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

Nota 23 Zyski zatrzymane

	w tys. zł
Saldo na 1 stycznia 2020	799 831
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	-
Zysk netto za rok bieżący	- 31 775
Saldo na 30 czerwca 2020	768 056
Saldo na 1 stycznia 2020	799 831
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	-
Zysk netto (strata) za rok bieżący	- 39 932
Saldo na 31 grudnia 2020	759 899
Saldo na 1 stycznia 2021	759 899
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	-
Zysk netto za rok bieżący	2 848
Saldo na 30 czerwca 2021	762 747

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, obejmują wszystkie kapitały zapasowe, niepodzielone wyniki z lat ubiegłych podmiotu dominującego i spółek zależnych.

Nota 24 Należności i zobowiązania warunkowe

POZYCJE POZABILANSOWE	w tys. zł		
	30.06.2021	31.12.2020	30.06.2020
– wystawione gwarancje bankowe na czynsze z tytułu wynajmu lokali sklepowych	50 041	56 505	47 868
– otwarte akredytywy	32 736	23 438	9 128
– weksle własne będące zabezpieczeniem zobowiązań leasingowych	467	609	788
Razem pozycje pozabilansowe	83 244	80 552	57 784

W Grupie nie występują należności warunkowe.

Nota 25 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 N była równa 4,22 zł.

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

Przyznawane transze warrantów subskrypcyjnych zostało zakończone w 2020 roku.

„Dane potrzebne do wyceny programu motywacyjnego”.

	30.06.2021	31.12.2020	30.06.2020
cena akcji z dnia nabycia uprawnień	-	4,48	4,48
cena realizacji	-	4,22	4,22
oczekiwana zmienność	-	25%	25%
oczekiwana długość życia opcji (w miesiącach)	-	36	36
stopa wolna od ryzyka	-	1,7%	1,7%
oczekiwana stopa dywidendy	-	0,00%	0,00%

W I półroczu 2021 roku odniesiono w koszty ogólnego zarządu z tytułu wyceny programu motywacyjnego kwotę 0 tys. zł. (w 2020 roku: 0 tys. zł; w I półroczu 2020 roku: 63 tys. zł.).



Nota 26 Istotne zdarzenia w I półroczu 2021 r.

Istotne wydarzenia zostały opisane w Sprawozdaniu Zarządu Grupy Kapitałowej.

Nota 27 Informacje o istotnych zdarzeniach po zakończeniu okresu śródrocznego nie odzwierciedlone w sprawozdaniu finansowym

08.07.2021

Zawiadomienie w sprawie znacznego pakietu akcji

W raporcie bieżącym nr 47/2021 z dnia 8 lipca 2021 r. Spółka poinformowała, że otrzymała od IPOPEMA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie „Towarzystwo” informację z dnia 8 lipca 2021 roku, na podstawie art. 69 ust. 2 pkt 1 lit. a oraz art. 87 ust. 1 pkt 2 lit. a ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych „Ustawa”, że w wyniku, nabycia przez fundusz IPOPEMA 21 FIZ Aktywów Niepublicznych zarządzany przez Towarzystwo „Fundusz”, akcji Spółki w transakcji przeprowadzonej na rynku regulowanym w dniu 6 lipca 2021 roku, rozliczonej w dniu 8 lipca 2021 roku, udział Funduszy zarządzanych przez Towarzystwo w ogólnej liczbie głosów w Spółce wzrósł o więcej niż 2%, w ogólnej liczbie głosów w Spółce.

Przed wyżej wymienionym zdarzeniem, Fundusze posiadały 51.726.678 akcji Spółki, co stanowiło 22,06% kapitału zakładowego Spółki i dawało 51.726.678 głosów, co stanowiło 22,06% w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

Po wyżej wymienionym zdarzeniu, Fundusze posiadają 52.066.678 akcji Spółki, co stanowi 22,21% kapitału zakładowego Spółki i daje 52.066.678 głosów oraz stanowi 22,21% w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

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

22.07.2021

Rezygnacja członka Zarządu Spółki

W raporcie bieżącym nr 48/2021 z dnia 22 lipca 2021 r. Zarząd Spółki poinformowała, że w dniu 22 lipca 2021 r., Pani Olga Lipińska-Długosz złożyła rezygnację z pełnienia funkcji Członka Zarządu Spółki ze skutkiem na dzień 31 sierpnia 2021 r.

03.08.2021

Informacja o dokonaniu odpisu aktualizującego

W raporcie bieżącym nr 50/2021 z dnia 3 sierpnia 2021 r. Zarząd Spółki poinformował, o podjęciu w dniu 3 sierpnia 2021 r. decyzji o dokonaniu odpisu aktualizującego na kwotę 9.211.596,00 złotych. Decyzja została podjęta po dokonaniu analizy i przeglądu oraz rozpoznaniu utraty wartości zapasów obejmujących: zapasy surowca do produkcji wyrobów odzieżowych, zapasy wyrobów odzieżowych przeznaczonych do sprzedaży w kanale hurtowym oraz zapasy towarów handlowych i wyrobów gotowych.

Odpis zostanie ujęty w sprawozdaniu finansowym Spółki za pierwsze półrocze 2021 r.

Nota 28 Transakcje ze stronami / podmiotami powiązanymi

W roku obrotowym Spółka dominująca zawarła następujące transakcje handlowe z podmiotami powiązanymi:

	w tys. zł											
	Sprzedaż produktów, towarów, materiałów i usług			Zakup produktów, towarów, materiałów i usług			Kwoty należne od podmiotów powiązanych			Kwoty należne podmiotom powiązanym		
	I H 2021 Okres od 01.01.2021 do 30.06.2021	Rok 2020 Okres od 01-01-2020 do 31-12-2020	I H 2021 Okres od 01.01.2021 do 30.06.2021	I H 2020 Okres od 01.01.2020 do 30.06.2020	Rok 2020 Okres od 01-01-2020 do 31-12-2020	I H 2020 Okres od 01.01.2020 do 30.06.2020	Saldo na 30.06. 2021	Saldo na 31.12. 2020	Saldo na 30.06. 2020	Saldo na 30.06. 2021	Saldo na 31.12. 2020	Saldo na 30.06. 2020
Vistula Market Sp. z o.o.	-	-	-	-	-	-	1 983	1 983	1 983	-	-	-
DCG SA	11	35	15	-	1	-	146	164	14	-	-	-
VG Property Sp. z o.o.	24	14	3	113	280	167	99	35	1	-	82	66
W.KRUK S.A.	2 281	5 207	3 057	261	150	10	2 760	1 259	3 403	2	219	-
Wólczanka Shirts Manufacturing Sp. z o. o.	13	35	10	913	2 171	1 070	964	968	908	221	291	400
Razem	2 329	5 291	3 085	1 287	2 602	1 247	5 952	4 409	6 309	223	592	466
Saldo odpisów aktualizujących							- 1 983	-1 983	-1 983			
Kwoty należne od podmiotów powiązanych netto							3 969	2 426	4 326			

Koszty sprzedanych produktów, towarów i usług wyniosły 234 tys. zł. (2020 rok 681 tys. zł.; I półrocze 2020 roku 373 tys. zł.)

Przychody finansowe wyniosły 0 tys. zł. (rok 2020: 992 tys. zł.; I półrocze 2020: 0 tys. zł.), a koszty finansowe wyniosły 0 tys. zł. (rok 2020; 219 tys. zł.; I półrocze 2020: 0 tys. zł.)

Pozostałe przychody operacyjne wyniosły 0 tys. zł. (2020 rok 23 tys. zł.; I półrocze 200 roku 0 tys. zł.), a pozostałe koszty operacyjne wyniosły 0 tys. zł. (200 rok 0 tys. zł.; I półrocze 2020 roku 0 tys. zł.)

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

Należności z tytułu udzielonych pożyczek od podmiotów powiązanych na 30.06.2021 roku wynoszą 742 tys. zł. (na 31.12.2020 roku 588 tys. zł.; na 30.06.2020 rok 579 tys. zł.), należności te zostały objęte odpisami aktualizującymi na 30.06.2021 roku w wysokości 227 tys. zł. (na 31.12.2020 roku: 227 tys. zł.; na 30.06.2020 roku: 227 tys. zł.)

Pozostałe należności od podmiotów powiązanych na 30.06.2021 roku wynoszą 4.300 tys. zł. (na 31.12.2020 roku 4.300 tys. zł.; na 30.06.2020 roku 4.300 tys. zł.), należności te zostały objęte odpisami aktualizującymi na 30.06.2021 roku w wysokości 4.300 tys. zł. (na 31.12.2020 roku: 4.300 tys. zł.; na 30.06.2020 roku: 4.300 tys. zł.)

Należności nie są zabezpieczone a ich spłata ma nastąpić gotówką. Na dzień 30.06.2021 roku odpisy aktualizujące wartość należności od podmiotów powiązanych łącznie wyniosły 6.510 tys. zł. (na 31.12.2020 roku 6.510 tys. zł.; na 30.06.2020 roku 6.510 tys. zł.). W I półroczu 2021 roku odpisów aktualizujących utworzono na kwotę 0 tys. zł, a rozwiązano na kwotę 0 tys. zł.

Podmioty i osoby powiązane z kluczowym personelem kierowniczym Spółki według stanu na dzień 30 czerwca 2021 r.

- Premium Cigars Sp. z o.o. – powiązany z Prezesem spółki W.KRUK S.A. Panem Łukaszem Bernackim pełniącym funkcję Członka Rady Nadzorczej w Premium Cigars Sp. z o.o.
- Doksa Sp. z o.o. – powiązany z Członkiem Rady Nadzorczej, Panem Janem Pilchem; podmiot wynajmujący powierzchnię biurową dla Spółki VRG S.A.

W I półroczu 2021 roku Spółka zawierała transakcje z podmiotami, na które znacząco wpływa lub posiada w niej znaczącą ilość głosów, bezpośrednio lub pośrednio osoba będąca członkiem kluczowego personelu kierowniczego spółki.

- Doksa Sp. z o.o. - w I półroczu 2021 roku łączne obroty brutto wyniosły 373 tys. zł.

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

W I półroczu 2021 roku Spółka dominująca nie udzieliła poręczeń spółkom.

Na 30.06.2021 roku saldo udzielonych w poprzednich okresach przez Spółkę dominującą poręczeń spółkom zależnym W.KRUK S.A., DCG S.A. oraz VG Property Sp. z o.o. za zobowiązania W.KRUK S.A., DCG S.A. oraz VG Property Sp. z o.o. wobec Banku PKO BP S.A. wynikające umów kredytowych wynosi:

- a) Umowa kredytu terminowego (Kredyt B) do kwoty 71.400.000,00 PLN zawarta przez Spółkę w dniu 9.03.2015 roku z późn. zm., przeniesionej na W.KRUK S.A. po dokonaniu przejęcia zorganizowanej części przedsiębiorstwa Spółki przez W.KRUK S.A. w wyniku czego nastąpiła zmiana kredytobiorcy w Umowie o Kredyt B, tj. w miejsce Spółki w pełnię praw i obowiązków kredytobiorcy wstąpiła Grupa W.KRUK S.A. w związku z czym doszło do przejęcia długu przez W.KRUK S.A. Po przeniesieniu praw i obowiązków kredytobiorcy na W.KRUK S.A., Grupa jest odpowiedzialna za spłatę Kredytu B z tytułu poręczenia do maksymalnej kwoty nieprzekraczającej 107.100.000 PLN, z możliwością jego zwolnienia po 3 latach.

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

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

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

Nota 29 Dane porównywalne – korekta wyniku lat ubiegłych i korekty prezentacyjne

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

Poniżej został przedstawiony wpływ korekt.

Wpływ korekt na pozycje bilansowe za I półrocze 2020	w tys. zł		
	Dane według sprawozdania za I półrocze 2020	Korekty wyniku lat ubiegłych i korekty prezentacyjne	Dane porównywalne za I półrocze 2020 według sprawozdania za I półrocze 2021
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	12 651	2 521	15 172
Aktywa trwale razem	890 930	2 521	893 451
Aktywa obrotowe ogółem	552 542	-	552 542
Aktywa ogółem	1 443 472	2 521	1 445 993
Zobowiązania i rezerwy ogółem	614 419	-	614 419
Kapitał akcyjny	49 122		49 122
Pozostałe kapitały	14 396		14 396

Zyski zatrzymane	765 535	2 521	768 056
Kapitał własny razem	829 053	2 521	831 574
Pasywa razem	1 443 472	2 521	1 445 993

Wpływ korekt na wynik finansowy za I półrocze 2020	w tys. zł		
	Dane według sprawozdania za I półrocze 2020	Korekty wyniku lat ubiegłych i korekty prezentacyjne	Dane porównywalne za I półrocze 2020 według sprawozdania za I półrocze 2021
Przychody ze sprzedaży	372 342	-	372 342
Koszt własny sprzedaży	196 299	-	196 299
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	176 043	-	176 043
Pozostałe przychody operacyjne	9 227	-	9 227
Koszty sprzedaży	149 138	-	149 138
Koszty ogólnego zarządu	39 063	-	39 063
Pozostałe koszty operacyjne	19 126	-	19 126
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	231	-	231
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	- 22 288	-	- 22 288
Przychody finansowe	1 950	-	1 950
Koszty finansowe	18 050	-	18 050
Zysk (strata) brutto	- 38 388	-	- 38 388
Podatek dochodowy	- 4 092	- 2 521	- 6 613
Zysk (strata) roku obrotowego	- 34 296	- 2 521	- 31 775

Wpływ korekt na pozycje bilansowe za 2020	w tys. zł		
	Dane według sprawozdania za 2020	Korekty wyniku lat ubiegłych i korekty prezentacyjne	Dane porównywalne za 2020 według sprawozdania za I półrocze 2021
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	16 283	8 238	24 521
Aktywa trwale razem	889 789	8 238	898 027
Aktywa obrotowe ogółem	568 206	-	568 206
Aktywa ogółem	1 457 995	8 238	1 466 233
Zobowiązania i rezerwy ogółem	642 879	-	642 879
Kapitał akcyjny	49 122		49 122
Pozostałe kapitały	14 333		14 333
Zyski zatrzymane	751 661	8 238	759 899
Kapitał własny razem	815 116	8 238	823 354
Pasywa razem	1 457 995	8 238	1 466 233

Ponadto Grupa w sprawozdaniu finansowym za 2020 rok zmieniła sposób prezentacji należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności i aktywa obrotowe, które zostały zaprezentowane w jednej pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej oraz z należności zostały wyłączone należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych. Również z pozycji „Zobowiązań z tytułu dostaw robót i usług oraz pozostałe zobowiązania” wyłączone zostały

zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych. W związku z tym Grupa w sprawozdaniu z sytuacji finansowej za I półrocze 2021 roku dokonuje z tego tytułu stosownych korekt danych porównywalnych za I półrocze 2020 roku.

Nota 30 Założenia polityki rachunkowości

Przedstawione sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z MSSF.

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

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

W okresie 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2021 roku Spółka dominująca nie dokonywała emisji, wykupu lub spłaty kapitałowych papierów wartościowych.

6. DYWIDENDY WYPŁACONE I ZADEKLAROWANE

W I półroczu 2021 roku Grupa nie wypłacała ani nie deklarowała wypłaty dywidendy. Nie istnieje uprzywilejowanie akcji co do wypłat dywidendy.

7. POSTĘPOWANIA TOCZĄCE SIĘ PRZED SĄDEM LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ

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

8. UDZIELONE PORĘCZENIA KREDYTU LUB POŻYCZKI ORAZ UDZIELONE GWARANCJE

Na 30.06.2021 roku nie wystąpiły inne poręczenia lub gwarancje niż udzielone jednostkom powiązanym, które zostały opisane w notcie 28.

9. WYNAGRODZENIA ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ ZA OKRES I PÓŁROCZA 2021 ROKU

Zarząd

		w tys. zł.
Andrzej Jaworski	Prezes Zarządu	474
Radosław Jakociuk	Wiceprezes Zarządu	468
Michał Zimnicki	Wiceprezes Zarządu	270
Ernest Podgórski	Członek zarządu	229
Olga Lipińska-Długosz	Członek zarządu	151
Erwin Bakalarz	Członek zarządu	23
Razem		1 615

Rada Nadzorcza

		w tys. zł.
Jerzy Mazgaj	Przewodniczący Rady Nadzorczej /do 28.06.2021/	159
Mateusz Kolański	Członek Rady Nadzorczej / Przewodniczący Rady Nadzorczej od 13 lipca 2021/	76
Jan Pilch	Członek Rady Nadzorczej / Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej od 13 lipca 2021/	101
Piotr Kaczmarek	Członek Rady Nadzorczej	86
Ernest Podgórski	Członek Rady Nadzorczej	5
Piotr Stępnik	Członek Rady Nadzorczej	101
Wacław Szary	Członek Rady Nadzorczej	93
Andrzej Szumański	Członek Rady Nadzorczej	86
Marcin Gomola	Członek Rady Nadzorczej	1
Razem		708

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

		w tys. zł.
Jerzy Mazgaj	Przewodniczący Rady Nadzorczej	71
Andrzej Jaworski	Członek Rady Nadzorczej	54
Ernest Podgórski	Członek Rady Nadzorczej	36
Jan Pilch	Członek Rady Nadzorczej	62
Razem		223

Pan Erwin Bakalarz od 1 do 11 stycznia 2021 roku sprawował funkcję Członka Zarządu VRG S.A., w okresie tym pobierał wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji Prezesa w spółce zależnej, wynagrodzenie za ten okres wyniosło 0,4 tys. zł.

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

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

10. ISTOTNE CZYNNIKI RYZYKA I ZAGROŻEŃ

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

Ryzyko związane ze skutkami związanymi z epidemią koronawirusa

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

Zgodnie z aktualną oceną Emitent przewiduje, iż skutki związane z epidemią koronawirusa i potencjalnymi obostrzeniami mogą mieć negatywny wpływ na przyszłe wyniki finansowe Emitenta. Powodować go mogą wprowadzone przez Ministra Zdrowia ponowne ograniczenia w działaniu obiektów handlowych o powierzchni sprzedaży powyżej 2.000 mkw, w których

znajdują się ponad 95% salonów marek Vistula, Bytom, Wólczanka, Deni Cler i W.KRUK. Dodatkowo Emitent spodziewa się, że popyt konsumpcyjny po kolejnym okresie lockdownu będzie niższy niż przed wprowadzeniem ewentualnych ograniczeń w handlu. Jągo kolejna odbudowa może potrwać kilka miesięcy.

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

Działania: obrotowego Grupy i utrzymania stabilnego poziomu długu netto Grupy. W 2020 roku zostały przeprowadzone rozmowy z bankami, które finansują działalność Spółki i jej spółek z grupy kapitałowej, co zostało zwieńczone przedłużeniem umów z głównym bankiem finansującym Grupę, PKO BP, na dwa kolejne lata i pozytywnie wpływa na sytuację płynnościową Grupy w bieżącym roku. W I połowie roku 2021, Spółka przedłużyła umowę na kolejne dwa lata z bankiem ING.

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

Ryzyko kursowe oraz ryzyko związane z polityką zabezpieczeń

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

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

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

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

- średnioroczny wzrost kursu USD do PLN o 1,0 % spowoduje zmniejszenie wyniku finansowego o 17,3%.
- średnioroczny wzrost kursu EUR do PLN o 1,0 % spowoduje zmniejszenie wyniku finansowego o 98,4%.

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

Ryzyko stóp procentowych

Grupa posiadała na dzień 30.06.2021 r. zobowiązania wycenione wg zamortyzowanego kosztu w wysokości 61.905 tys. PLN z tytułu zaciągniętych kredytów. W związku z tym Grupa jest narażona na ryzyko stopy procentowej z tytułu zmiany wyceny długu opartego na zmiennej stopie procentowej. Wzrost poziomu stóp procentowych może zwiększyć koszt finansowania, a tym samym obniżyć rentowność Grupy.

Na podstawie przeprowadzonej analizy wrażliwości średnioroczny wzrost bazowej stopy procentowej o 1 pp. (100 punktów bazowych) spowoduje zmniejszenie wyniku finansowego o 16,2%.

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

Ryzyko utraty płynności finansowej

Grupa posiada zobowiązania z tytułu umów kredytowych. W konsekwencji ustanowione zostały zabezpieczenia obejmujące istotną część majątku. Obsługa powyższych zobowiązań odbywa się przede wszystkim przy wykorzystaniu bieżących wpływów z działalności.

W skrajnym przypadku gwałtownego, równoczesnego spadku popytu oraz wzrostu kosztów (szczególnie w sytuacji głębokiego osłabienia złotego), w Grupie mogą pojawić się trudności w utrzymaniu płynności finansowej. Dodatkowym negatywnym czynnikiem wpływającym na ryzyko utraty płynności jest obecna sytuacja, opisana w punkcie powyżej, a związana z epidemią koronawirusa i czasową utratą przychodów Grupy.

Działania: Grupa stale monitoruje swoją pozycję płynnościową, poprzez analizę wielkości wpływów ze sprzedaży i wymaganych zobowiązań. Dodatkowo w obecnej sytuacji Grupa podjęła aktywne działania poprawiające płynność finansową i ochronę gotówki w poszczególnych spółkach Grupy. Grupa przeprowadziła działania w zakresie wydłużenia terminów płatności za zakupiony towar, co pozytywnie wpłynie na przepływy finansowe Grupy oraz podjęła rozmowy z centrami handlowymi w celu uzyskania braku naliczenia czynszów lub ich redukcję za okres zamknięcia centrów handlowych, bez konieczności wydłużania umów z tego tytułu. Ponadto były prowadzone rozmowy z bankami, które finansują działalność Spółki i jej spółek z Grupy Kapitałowej. W kwietniu Spółki z Grupy Kapitałowej zwiększyły finansowanie w ramach kredytów bieżących oraz podpisano aneksy przedłużające spłaty rat kredytów długoterminowych. W lipcu 2020 r. Grupa Kapitałowa podpisała umowy z głównym bankiem finansującym, PKO BP, przedłużające współpracę o kolejne dwa lata. Umowy te dotyczyły udostępniania linii w ramach kredytu w rachunku bieżącym oraz na akredytywy i gwarancje. W I połowie roku 2021, Spółka przedłużyła umowę na kolejne w lata z bankiem ING. W ramach rozwiązań tarczy antykryzysowej kluczowe spółki Grupy otrzymały dofinansowanie do wynagrodzeń z Funduszu Gwarantowanych Świadczeń Pracowniczych jak również zostały okresowo zwolnione ze składek ZUS.

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

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

Ryzyko wypowiedzenia umowy kredytowej

Spółka dominująca zawarła w dniu 09.03.2015 r. Umowy kredytowe dotyczące finansowania inwestycyjnego z bankiem PKO BP S.A. tj. umowę kredytu terminowego (Kredyt A) do kwoty 47,6 mln PLN oraz umowę kredytu terminowego (Kredyt B) do kwoty 71,4 mln PLN przejętą z dniem 31 marca 2015 roku przez jednostkę zależną od Spółki tj. spółkę W.KRUK S.A. przy zachowaniu poręczenia ze strony Spółki dominującej.

Powyższe Umowy kredytowe zawarte zostały wg standardów Loan Market Association i zawierają szereg kowenantów do realizacji których zobowiązana jest Spółka oraz spółka W.KRUK S.A. W przypadku pogorszenia się koniunktury gospodarczej i osłabienia popytu konsumpcyjnego realizacja kowenantów może być zagrożona a tym samym powstaje ryzyko wypowiedzenia umów przez bank finansujący. Ze względu na dużą kwotę finansowania Spółka dominująca nie będzie mogła w krótkim czasie pozyskać refinansowania.

Ponadto Spółka dominująca posiada w Banku PKO BP Umowę wieloproduktową i Umowę Kredytu w rachunku bieżącym na łączną kwotę 92 mln zł (przedłużone na 2 lata dnia 5 lipca 2020 r.) i Umowę Wieloproduktową z mBankiem na kwotę 19 mln PLN oraz na linię faktoringową (11,5 mln PLN). Wraz z połączeniem ze spółką Bytom S.A., Spółka przejęła Umowy

wieloproduktowe dotyczące finansowania bieżącego przez bank ING Bank Śląski S.A. na kwotę 40 mln PLN (w wyniku podpisanych aneksów kwota wzrosła do 45 mln PLN). Umowy te zawierają kowenanty, co do których realizacji Spółka jest zobowiązana. W przypadku pogorszenia się koniunktury gospodarczej, osłabienia popytu na produkty Spółki, realizacja kowenantów może być zagrożona, co powoduje ryzyko wypowiedzenia umów przez banki finansujące.

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

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

11. INNE INFORMACJE, KTÓRE SĄ ISTOTNE DLA OCENY SYTUACJI GRUPY

W I półroczu 2021 roku nie wystąpiły inne okoliczności mogące w sposób istotny wpłynąć na pogorszenie sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej oraz wyniku finansowego Grupy, lub które mogłyby zagrozić jego zdolności do wywiązania się ze zobowiązań.

Andrzej Jaworski
Podpis jest prawidłowy

Dokument podpisany przez Andrzej Jaworski
Data: 2021.08.25 17:15:27 CEST.....

Prezes Zarządu

Radosław Jakociuk



Michał Zimnicki

Podpis jest prawidłowy

Dokument podpisany przez Michał Zimnicki
Data: 2021.08.25 17:08:52 CEST

Wiceprezes Zarządu

Olga Lipińska-Długosz

Podpis jest prawidłowy

Dokument podpisany przez Olga Lipińska-Długosz
Data: 2021.08.25 17:40:20 CEST

Członek Zarządu

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Alicja Weber

Elektronicznie podpisany przez Alicja Weber
Data: 2021.08.25 13:01:44 +0200

Główny Księgowy

Kraków, dnia 25 sierpnia 2021 roku

WISTULA

BYTOM

SZTUKA KRAWIECTWA OD 1945

WÓLCZANKA

DENI CLER
MILANO

W.KRUK
1 8 4 0

VRG

VISTULA RETAIL GROUP



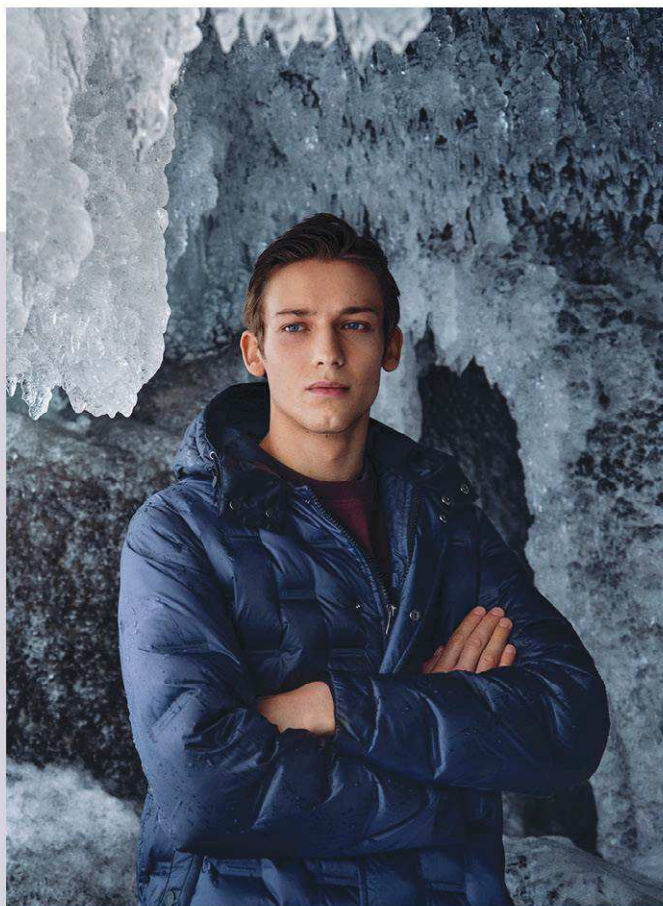
VISTULA

BYTOM
SZTUKA KRAWIECTWA OD 1945

WÓLCZANKA

DENICLER
MILANO

W.KRUK
1840



SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI

Grupy Kapitałowej VRG Spółka Akcyjna
za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2021 roku

Kraków, 25 sierpnia 2021 roku

1. INFORMACJE OGÓLNE

1.1. Nazwa, siedziba, przedmiot działalności

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

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

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

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

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

Zarys historii korporacyjnej Spółki

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

Czas trwania Emitenta jest nieoznaczony.

Według stanu na koniec I półrocza 2021 roku w skład Grupy Kapitałowej VRG S.A. wchodzi następujące podmioty gospodarcze:

**Sprawozdanie Zarządu z działalności sporządzone za okres
6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2021 roku**

- VRG S.A.** - Jednostka dominująca
- W.KRUK S.A.** z siedzibą w Krakowie przy ulicy Pilotów 10; kod 31-462. Spółka zarejestrowana w Sądzie Rejonowym dla miasta Krakowa Śródmieścia, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego (KRS) pod numerem KRS 0000500269.

Przedmiotem działalności spółki jest projektowanie, wytwarzanie oraz sprzedaż detaliczna markowych produktów luksusowych takich jak biżuteria, zegarki oraz przedmioty o charakterze upominków.
Udział w kapitale 100,0%. 100,0% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

- DCG S.A.** z siedzibą w Warszawie, przy ulicy Bystrzyckiej 81a, kod 04-907. Spółka zarejestrowana w Sądzie Rejonowym w Warszawie, Wydział XXI Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000285675.

Przedmiot działalności spółki stanowi handel detaliczny odzieżą.
Udział w kapitale 100,0%. 100,0% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

- Wólczanka Shirts Manufacturing Sp. z o.o.** z siedzibą w Krakowie przy ulicy Pilotów 10, kod: 31-462. Spółka zarejestrowana w Rejestrze Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego w Sądzie Rejonowym dla Krakowa Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy KRS pod numerem KRS 0000538836.

Przedmiotem działalności spółki jest konfekcjonowanie wyrobów odzieżowych na zlecenie podmiotu dominującego, w szczególności obejmujących koszule marki Wólczanka, Lambert, Vistula i Lantier. Spółka zajmuje się również realizacją usług konfekcjonowania koszul i bluzek damskich w ramach eksportowych kontraktów przerobowych zawartych przez VRG S.A.
Udział w kapitale 100,0%. 100,0% głosów w Zgromadzeniu Wspólników

- VG Property Sp. z o.o.** z siedzibą w Krakowie, przy ulicy Pilotów 10; kod 31-462. Spółka zarejestrowana w Sądzie Rejonowym dla miasta Krakowa Śródmieścia, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego (KRS) pod numerem KRS 0000505973.

Przedmiot działalności spółki stanowi wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi.
Udział w kapitale 100,0%. 100,0% głosów w Zgromadzeniu Wspólników.

Skonsolidowane skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe za I półrocze 2021 roku obejmuje dane Jednostki dominującej oraz spółek zależnych: W.KRUK S.A., DCG S.A., Wólczanka Shirts Manufacturing Sp. z o.o., VG Property Sp. z o.o.

Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej w I półroczu 2021 roku.

W I półroczu 2021 roku nie wystąpiły zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej VRG S.A.

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

Zarząd

Na dzień 30 czerwca 2021 roku skład Zarządu był następujący:

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

W okresie od 1 stycznia 2021 roku do 30 czerwca 2021 roku w składzie Zarządu Spółki dominującej zaszły następujące zmiany:

**Sprawozdanie Zarządu z działalności sporządzone za okres
6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2021 roku**

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

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

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

Pani dr Olga Lipińska-Długosz na stanowisko Członka Zarządu.

- w dniu 19 maja 2021 r., Pan dr Ernest Podgórski złożył rezygnację z funkcji Członka Zarządu Spółki, ze skutkiem na dzień odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia VRG S.A. zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Spółki za 2020 r. W związku z powyższym rezygnacja Pana dr Ernesta Podgórskiego weszła w życie ze skutkiem na dzień odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia VRG S.A. w dniu 28 czerwca 2021 r.

W okresie od dnia bilansowego, tj. 30 czerwca 2021 roku do dnia podpisania niniejszego sprawozdania w składzie Zarządu Spółki dominującej doszło do poniższej zmiany:

- w dniu 22 lipca 2021 r., Pani dr Olga Lipińska-Długosz złożyła rezygnację z funkcji Członka Zarządu Spółki, ze skutkiem na dzień 31 sierpnia 2021 r.

Rada Nadzorcza

Na dzień 30 czerwca 2021 roku skład Rady Nadzorczej VRG S.A. był następujący:

Rada Nadzorcza	Mateusz Kolański Przewodniczący Rady Nadzorczej	Jan Pilch Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej	Piotr Kaczmarek Członek Rady Nadzorczej
	Marcin Gomoła Członek Rady Nadzorczej	Piotr Stępnik Członek Rady Nadzorczej	Wacław Szary Członek Rady Nadzorczej

W okresie od 1 stycznia 2021 roku do 30 czerwca 2021 roku w składzie Rady Nadzorczej Spółki dominującej zaszły następujące zmiany:

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

1. Pan Prof. Andrzej Szumański
2. Pan Piotr Kaczmarek
3. Pan Piotr Stępnik
4. Pan Mateusz Kolański
5. Pan Jan Pilch

Sprawozdanie Zarządu z działalności sporządzone za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2021 roku

6. Pan Waclaw Szary
7. Pan Marcin Gomola.

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

W okresie od dnia bilansowego, tj. 30.06.2021 roku do dnia podpisania niniejszego sprawozdania powyższy skład Rady Nadzorczej Spółki dominującej nie uległ zmianie.

1.3. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze skonsolidowane śródroczne sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji oraz podpisane przez Zarząd Jednostki Dominującej w dniu 25 sierpnia 2021 roku.

1.4. Kontynuacja działalności

Śródroczne skrócone 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. 30 czerwca 2021 roku. W opinii Zarządu Jednostki Dominującej na dzień zatwierdzenia niniejszego skonsolidowanego śródrocznego sprawozdania finansowego nie istnieją przesłanki i okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuacji działalności przez Spółki Grupy Kapitałowej w dającej się przewidzieć przyszłości.

Od roku 2020 Zarząd Jednostki Dominującej podejmował działania mające na celu ograniczenie wpływu epidemii na sytuację finansową Spółek Grupy Kapitałowej. W roku 2021, który podobnie jak rok 2020, był obciążony zamknięciami centrów handlowych, podjęto działania mające na celu zabezpieczenie sytuacji płynnościowej Grupy: podpisano aneks do umowy z bankiem finansującym Spółkę Dominującą, ING Bank Śląski na kolejne dwa lata oraz zoptymalizowano wartość zamówień na rok 2021. Grupa wystąpiła również o dofinansowanie do kosztów wynagrodzeń, które przyznane zostało w wysokości 4,5 mln PLN (łącznie dla wszystkich spółek Grupy Kapitałowej). Ponadto Grupa również wystąpiła o zwolnienie z opłacania należności z tytułu składek ZUS za listopad 2020 roku oraz styczeń 2021 roku (spółka zależna DCG S.A.) i kwiecień 2021 (W.Kruk S.A.), zwolnienie zostało przyznane w łącznej wysokości 3,4 mln zł w drugim kwartale 2021 roku. W opinii Zarządu jednostki dominującej nie istnieje ryzyko zagrożenia kontynuacji działalności.

Zarząd Jednostki Dominującej zwraca uwagę, że zadłużenie finansowe Grupy Kapitałowej kształtuje się na bezpiecznym poziomie i spadło z 79,3 mln PLN (pod poprzednio obowiązującym standardem MSR 17) na koniec II kwartału 2020 do 74,2 mln PLN na koniec II kwartału 2021.

2. ZASADY SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

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

Niniejsze skonsolidowane skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe VRG S.A. za okres I półrocza 2021 roku zostało sporządzone zgodnie z MSR 34 Śródroczna sprawozdawczość finansowa oraz pozostałymi MSR/MSSF mającymi zastosowanie, a w zakresie nieuregulowanym powyższymi standardami zgodnie z wymogami ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2021, poz. 217, z późniejszymi zmianami) i wydanych na

Sprawozdanie Zarządu z działalności sporządzone za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2021 roku

jej podstawie przepisów wykonawczych i przedstawia sytuację finansową Grupy Kapitałowej VRG S.A. na dzień 30 czerwca 2021 roku oraz 31 grudnia 2020 roku i 30 czerwca 2020 roku, wyniki jej działalności za okres 6 i 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2021 roku i 30 czerwca 2020 roku oraz przepływy pieniężne za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2021 roku i 30 czerwca 2020 roku.

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

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

Zasady rachunkowości zastosowane do sporządzenia jednostkowego i skonsolidowanego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzeniu rocznego sprawozdania finansowego Spółki i Grupy za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2020 roku.

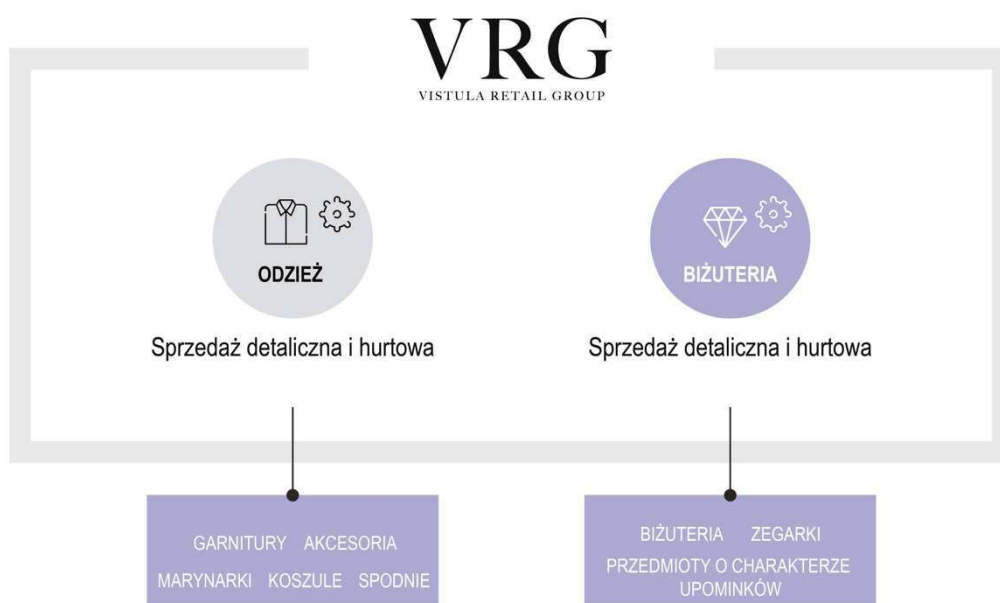
W okresie od 1 stycznia 2021 roku do 30 czerwca 2021 roku nie dokonano w Spółce oraz Grupie zmiany przyjętych zasad rachunkowości i sposobów sporządzania sprawozdania finansowego. Przyjęte przez Spółkę i Grupę zasady rachunkowości stosowane były w sposób ciągły w odniesieniu do wszystkich okresów prezentowanych w sprawozdaniu finansowym.

Zmiany do opublikowanych Standardów i Interpretacji zostały przedstawione w pkt. 2 Śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Segmenty działalności

Grupa specjalizuje się w projektowaniu oraz sprzedaży detalicznej markowej odzieży męskiej i damskiej pozycjonowanej w średnim i wyższym segmencie rynku oraz luksusowej biżuterii i zegarków. Obecnie buduje sprzedaż w oparciu o marki Vistula, Bytom, Wólczanka, Deni Cler (za pośrednictwem spółki zależnej) i 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:



Sprawozdanie Zarządu z działalności sporządzone za okres
6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2021 roku

Czołowe marki własne linii biznesowej Vistula:

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

Czołowe marki własne linii biznesowej BYTOM:

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

Czołowe marki własne linii biznesowej Wólczanka:

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

Pozostałe marki własne w segmencie odzieżowym:

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

**Sprawozdanie Zarządu z działalności sporządzone za okres
6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2021 roku**

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

Marki własne w segmencie jubilerskim:

 Segment jubilerski	<p>W. KRUK jest najstarszą marką jubilerską w Polsce o ponad 180-letniej tradycji. Oferta W.KRUK obejmuje biżuterię ze złota i platyny, w tym w szczególności biżuterię z brylantami i kamieniami szlachetnymi. W.KRUK tworzy również najwyższej jakości kolekcje wykonane ze srebra oraz innych kruszców.</p> <p>W.KRUK oferuje wiele autorskich linii biżuterii o unikalnym charakterze. Wyróżniająca stylistyka wyrobów W.KRUK to efekt pracy designerów, projektów inspirowanych przez ambasadorki (m.in. kolekcja Freedom Martyny Wojciechowskiej) oraz eksperckiego i innowacyjnego podejścia do jubilerstwa. Znacząca część prezentowanych co roku kolekcji, wykonywana jest w podpoznafskiej Manufakturze marki, która jest jedną z niewielu w Europie wciąż stosujących tradycyjne techniki wytwórcze. W pracowniach marki W.KRUK rękodzieło łączone jest z najnowocześniejszymi technologiami. W 2019 roku marka W.KRUK jako pierwsza w Polsce wprowadziła do oferty w swojej sieci salonów pod nazwą własną New Diamond by W.KRUK nową kategorię diamentów stworzonych przez człowieka w warunkach laboratoryjnych. Posiadają one parametry identyczne jak diamenty wydobywane metodami tradycyjnymi i klasyfikowane są według tych samych parametrów, z wykorzystaniem tych samych standardów eksperckiej oceny. Kolekcja zdobiona New Diamond by W.KRUK obejmuje pierścionki pod nazwą Doskonały®, kolczyki oraz wisiorki ze stworzonymi przez człowieka diamentami w kolorach: białym oraz, po raz pierwszy na rynku polskim, różowym i niebieskim. Asortyment marki od 2016 dopełnia wybór akcesoriów sygnowanych W.KRUK, takich jak torby i dodatki skórzane, jedwabne chusty, okulary przeciwsłoneczne oraz zapachy dla kobiet i mężczyzn.</p>
ZEGARKI	<p>W.KRUK posiada w swojej ofercie zegarki luksusowych szwajcarskich marek jak Rolex (jako jedyny dystrybutor tej marki w Polsce), Cartier, Jaeger-LeCoultre, Hublot, Panerai, Chopard, Breitling, Girard-Perregaux, Omega, Tudor, Tag Heuer, Longines, Rado, Frédérique Constant, Tissot, Certina, Doxa, Gucci, Swatch i wielu innych. Po koniec roku 2020 do oferty włączona została marka Patek Philippe uznawana za najbardziej prestiżową na świecie.</p> <p>Sprzedawane w salonach W.KRUK zegarki renomowanych marek zajmują silną pozycję na polskim rynku, a wartość ich sprzedaży systematycznie wzrasta.</p>

Działalność produkcyjna:

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

Sezonowość i cykliczność działalności

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

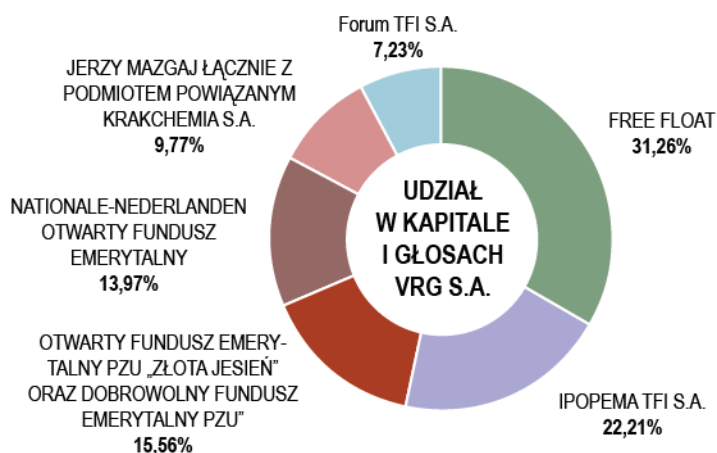
W zakresie segmentów geograficznych całość działalności Grupy Kapitałowej realizowana jest w Rzeczypospolitej Polskiej.

3. KAPITAŁ AKCYJNY I AKCJONARIUSZE

Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy VRG S.A. na dzień sporządzenia skonsolidowanego raportu półrocznego oraz wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji VRG S.A. w okresie od przekazania ostatniego skonsolidowanego raportu kwartalnego.

1) Struktura własności kapitału zakładowego, zgodnie z posiadanymi przez Spółkę informacjami na dzień sporządzenia skonsolidowanego raportu półrocznego za I półrocze 2021

Na dzień sporządzenia skonsolidowanego raportu półrocznego za I półrocze 2021 roku, kapitał zakładowy VRG S.A. dzieli się na 234.455.840 akcji zwykłych na okaziciela, co daje łącznie 234.455.840 głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy VRG S.A. („Spółka dominująca”).



Poniższa tabela zawiera informacje dotyczące Akcjonariuszy, którzy zgodnie z wiedzą Spółki posiadają bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne, co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

Lp.	Nazwa akcjonariusza	Liczba posiadanych akcji (w szt.)	Udział w kapitale zakładowym (w %)	Liczba głosów na WZA	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA (w %)
1	IPOPEMA TFI ¹	52 066 678	22,21	52 066 678	22,21
2	Otwarty Fundusz Emerytalny PZU „Złota Jesień” oraz Dobrowolny Fundusz Emerytalny PZU ²	36 470 100	15,56	36 470 100	15,56
3	Nationale-Nederlanden Otwarty Fundusz Emerytalny ³	32 750 487	13,97	32 750 487	13,97
4	Jerzy Mazgaj łącznie z podmiotem powiązanym Krakchemia S.A. ⁴	22 900 000	9,77	22 900 000	9,77
5	Forum TFI S.A. ⁵	16 946 800	7,23	16 946 800	7,23

¹ informacja podana zgodnie z zawiadomieniem otrzymanym przez Spółkę na podstawie art. 69 ust. 2 pkt 1 lit. a oraz art. 87 ust. 1 pkt 2 lit. a Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, dotyczy akcji Spółki posiadanych łącznie przez wszystkie fundusze zarządzane przez IPOPEMA TFI S.A. Zgodnie z informacjami posiadanymi przez Spółkę fundusz Ipopema 2 FIZ Aktywów Niepublicznych zarządzany przez IPOPEMA TFI S.A. na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu w dniu 28.06.2021 r. posiadał 20.289.000 akcji Spółki, co stanowiło 8,65% kapitału zakładowego Spółki i uprawniało do 20.289.000 głosów stanowiących 8,65% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Zgodnie z informacjami posiadanymi przez Spółkę fundusz Ipopema 21 FIZ Aktywów Niepublicznych, zarządzany przez IPOPEMA TFI S.A., posiada 31.658.785 akcji Spółki, co stanowi 13,50% kapitału zakładowego Spółki i uprawnia do 31.658.785 głosów, stanowiących 13,50% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

² informacja podana na podstawie liczby akcji zarejestrowanych łącznie przez Otwarty Fundusz Emerytalny PZU „Złota Jesień” oraz Dobrowolny Fundusz Emerytalny PZU na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu w dniu 28.06.2021 r. Otwarty Fundusz Emerytalny PZU „Złota

**Sprawozdanie Zarządu z działalności sporządzone za okres
6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2021 roku**

Jesień” na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu w dniu 28.06.2021 r. posiadał samodzielnie 35.603.400 akcji Spółki, co stanowiło 15,56% kapitału zakładowego Spółki i uprawniało do 35.603.400 głosów, stanowiących 15,56% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

³ informacja podana na podstawie liczby akcji zarejestrowanych przez Nationale-Nederlanden Otwarty Fundusz Emerytalny na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu w dniu 28.06.2021 r. Nationale-Nederlanden Otwarty Fundusz Emerytalny na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu w dniu 28.06.2021 r. posiadał 32.750.487 akcji Spółki, co stanowiło 13,97% kapitału zakładowego Spółki i uprawniało do 32.750.487 głosów, stanowiących 13,97% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

⁴ informacja podana na podstawie liczby akcji zarejestrowanych łącznie przez Pana Jerzego Mazgaję wraz z podmiotem powiązaniem Krakchemia S.A. na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu w dniu 28.06.2021 r. Pan Jerzy Mazgaj na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu w dniu 28.06.2021 r. posiadał samodzielnie 21.900.000 akcji Spółki, co stanowiło 9,34% kapitału zakładowego Spółki i uprawniało do 21.900.000 głosów, stanowiących 9,34% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

⁵ informacja podana na podstawie liczby akcji zarejestrowanych łącznie przez fundusz Forum X Fundusz Inwestycyjny Zamknięty oraz Forum XXIII Fundusz Inwestycyjny Zamknięty zarządzane przez Forum TFI S.A. na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu w dniu 28.06.2021 r. Fundusz Forum X Fundusz Inwestycyjny Zamknięty na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu w dniu 28.06.2021 r. posiadał 6.951.760 akcji Spółki, co stanowiło 2,97% kapitału zakładowego Spółki i uprawniało do 6.951.760 głosów stanowiących 2,97% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Fundusz Forum XXIII Fundusz Inwestycyjny Zamknięty na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu w dniu 28.06.2021 r. posiadał 9.995.040 akcji Spółki, co stanowiło 4,26% kapitału zakładowego Spółki i uprawniało do 9.995.040 głosów, stanowiących 4,26% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

2) Zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji Spółki od dnia przekazania ostatniego skonsolidowanego raportu kwartalnego za I kwartał 2021 roku (27.05.2021 r.)

Według wiedzy Spółki od dnia przekazania ostatniego skonsolidowanego raportu kwartalnego za I kwartał 2021 roku (27.05.2021 r.) nastąpiły następujące zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji Spółki:

A	IPOPEMA TFI S.A.	Liczba posiadanych akcji (w szt.)	Udział w kapitale zakładowym (w%)	Liczba Głosów na WZA	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA (w %)
	Stan na dzień 27.05.2021	50 034 306	21,34	50 034 306	21,34
	Stan na dzień 25.08.2021	52 066 678	22,21	52 066 678	22,21

B	Otwarty Funduszu Emerytalny PZU „Złota Jesień” oraz Dobrowolny Fundusz Emerytalny PZU	Liczba posiadanych akcji (w szt.)	Udział w kapitale zakładowym (w%)	Liczba głosów na WZA	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA (w %)
	Stan na dzień 27.05.2021	36 042 345	15,37	36 042 345	15,37
	Stan na dzień 25.08.2021	36 470 100	15,56	36 470 100	15,56

C	Jerzy Mazgaj łącznie z podmiotem powiązaniem Krakchemia S.A.	Liczba posiadanych akcji (w szt.)	Udział w kapitale zakładowym (w%)	Liczba głosów na WZA	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA (w %)
	Stan na dzień 27.05.2021	22 702 760	9,68	22 702 760	9,68
	Stan na dzień 25.08.2021	22 900 000	9,77	22 900 000	9,77

D	Nationale – Nederlanden Otwarty Fundusz Emerytalny	Liczba posiadanych akcji (w szt.)	Udział w kapitale zakładowym (w%)	Liczba głosów na WZA	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA (w %)
	Stan na dzień 27.05.2021	32 750 000	13,97	32 750 000	13,97
	Stan na dzień 25.08.2021	32 750 487	13,97	32 750 487	13,97

**Sprawozdanie Zarządu z działalności sporządzone za okres
6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2021 roku**

E	FORUM TFI S.A.	Liczba posiadanych akcji (w szt.)	Udział w kapitale zakładowym (w%)	Liczba głosów na WZA	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA (w %)
	Stan na dzień 27.05.2021	17 680 800	7,54	17 680 800	7,54
	Stan na dzień 25.08.2021	16 946 800	7,23	16 946 800	7,23

3) Zmiany w stanie posiadania akcji VRG S.A. i uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące

a) zmiany w stanie posiadania akcji Spółki przez osoby zarządzające

Zarząd Spółki	Liczba akcji posiadanych w dniu przekazania skonsolidowanego raportu za I półrocze 2021	Liczba akcji posiadanych w dniu przekazania skonsolidowanego raportu za I kwartał 2021
Andrzej Jaworski – Prezes Zarządu	14 351	14 351
Radosław Jakociuk – Wiceprezes Zarządu	11	11
Michał Zimnicki – Wiceprezes Zarządu	4 000	4 000

b) zmiany w stanie posiadania przez osoby zarządzające warrantów subskrypcyjnych serii F pierwszej transzy uprawniających do objęcia akcji nowej emisji serii P, wyemitowanych w związku z realizacją programu motywacyjnego w 2018 roku na podstawie uchwały Nr 17/06/2018 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki VRG S.A. z dnia 27.06.2018 roku w sprawie przyjęcia założeń programu motywacyjnego dla członków Zarządu Spółki, kluczowych menedżerów lub innych osób o istotnym znaczeniu dla Spółki (oraz spółek z jej grupy kapitałowej), emisji warrantów subskrypcyjnych z wyłączeniem prawa poboru, warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji nowych akcji z wyłączeniem prawa poboru, zmiany statutu Spółki, upoważnienia zarządu Spółki do zawarcia umowy o rejestrację akcji nowej emisji w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A. i upoważnienia zarządu Spółki do podjęcia wszelkich stosownych działań w celu dopuszczenia akcji nowej emisji do obrotu na rynku regulowanym („Uchwała ”):

Zarząd Spółki	Liczba warrantów subskrypcyjnych serii F w dniu przekazania skonsolidowanego raportu za I półrocze 2021	Liczba warrantów subskrypcyjnych serii F posiadanych w dniu przekazania skonsolidowanego raportu za I kwartał 2021
Radosław Jakociuk – Wiceprezes Zarządu	175 711	175 711

c) zmiany w stanie posiadania akcji Spółki przez osoby nadzorujące

Rada Nadzorcza Spółki	Liczba akcji posiadanych w dniu przekazania skonsolidowanego raportu za I półrocze 2021	Liczba akcji posiadanych w dniu przekazania skonsolidowanego raportu za I kwartał 2021
Jan Pilch – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej	86 000	745 000
Wacław Szary – Członek Rady Nadzorczej	0	35 000

4. WYNAGRODZENIA ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ ZA OKRES I PÓLROCZA 2021 ROKU

Zarząd

		w tys. zł.
Andrzej Jaworski	Prezes Zarządu	474
Radosław Jakociuk	Wiceprezes Zarządu	468
Michał Zimnicki	Wiceprezes Zarządu	270
Ernest Podgórski	Członek zarządu	229
Olga Lipińska-Długosz	Członek zarządu	151
Erwin Bakalarz	Członek zarządu	23
Razem		1 615

Rada Nadzorcza

		w tys. zł.
Jerzy Mazgaj	Przewodniczący Rady Nadzorczej /do 28.06.2021/	159
Mateusz Kolański	Członek Rady Nadzorczej / Przewodniczący Rady Nadzorczej od 13 lipca 2021/	76
Jan Pilch	Członek Rady Nadzorczej / Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej od 13 lipca 2021/	101
Piotr Kaczmarek	Członek Rady Nadzorczej	86
Ernest Podgórski	Członek Rady Nadzorczej	5
Piotr Stępnik	Członek Rady Nadzorczej	101
Wacław Szary	Członek Rady Nadzorczej	93
Andrzej Szumański	Członek Rady Nadzorczej	86
Marcin Gomola	Członek Rady Nadzorczej	1
Razem		708

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

		w tys. zł.
Jerzy Mazgaj	Przewodniczący Rady Nadzorczej	71
Andrzej Jaworski	Członek Rady Nadzorczej	54
Ernest Podgórski	Członek Rady Nadzorczej	36
Jan Pilch	Członek Rady Nadzorczej	62
Razem		223

Pan Erwin Bakalarz od 1 do 11 stycznia 2021 roku sprawował funkcję Członka Zarządu VRG S.A.; w okresie tym pobierał wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji Prezesa w spółce zależnej. Wynagrodzenie za ten okres wyniosło 0,4 tys. zł.

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.

5. ISTOTNE WYDARZENIA W OKRESIE I PÓŁROCZA 2021 ROKU I PO DNIU BILANSOWYM

11.01.2021

Zmiany w składzie Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki

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

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

W raporcie bieżącym nr 5/2021 z dnia 11 stycznia 2021 r. Zarząd VRG S.A. poinformował, że Rada Nadzorcza Spółki na posiedzeniu odbytym w dniu 11 stycznia 2021 roku dokonała wyboru dwóch członków Zarządu Spółki na okres bieżącej wspólnej kadencji. Zgodnie z treścią podjętych uchwał Rady Nadzorczej, do Zarządu Spółki powołani zostali: Dr Ernest Podgórski, Członek Zarządu odpowiedzialny za IT i e-commerce oraz Dr Olga Lipińska-Długosz, Członek Zarządu.

19.01.2021

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

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

19.01.2021

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

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

03.02.2021

Zawiadomienie w sprawie znaczącego pakietu akcji

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

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

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

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

17.02.2021

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

Sprawozdanie Zarządu z działalności sporządzone za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2021 roku

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

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

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

25.02.2021

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

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

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

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

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

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

Sprawozdanie Zarządu z działalności sporządzone za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2021 roku

16. Zamknięcie Walnego Zgromadzenia.

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

10.03.2021

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

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

17.03.2021

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

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

07.04.2021

Zawiadomienie w sprawie znaczącego pakietu akcji

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

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

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

27.04.2021

Rejestracja w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego zmiany statutu Spółki

W raporcie bieżącym nr 25/2021 z dnia 27 kwietnia 2021 r. Spółka poinformowała, iż w dniu 27 kwietnia 2021 r. Sąd Rejonowy dla Krakowa - Śródmieścia w Krakowie XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał wpisu w rejestrze przedsiębiorców zmian statutu Spółki wynikających z postanowień uchwał podjętych podczas Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki VRG S.A. z dnia 17 marca 2021 roku w sprawie zmian Statutu Spółki. Opis zmian w Statucie Spółki wynikających z powyższych uchwał Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki VRG S.A. z dnia 17 marca 2021 roku wraz z tekstem jednolitym Statutu Spółki zawiera raport bieżący Nr 25/2021.

29.04.2021

Zawarcie umowy kredytowej

W raporcie bieżącym nr 26/2021 Spółka poinformowała o otrzymaniu w dniu 29 kwietnia 2021 r. podpisanego z dniem 28 kwietnia 2021 r. aneksu do umowy wieloproduktowej z ING Bankiem Śląskim S.A. z siedzibą w Katowicach (dalej: "Bank") dotyczącego odnowienia i podwyższenia limitu kredytowego dla linii wieloproduktowej obejmującej: kredyty obrotowe w rachunkach bankowych oraz inne usługi obejmujące: gwarancje bankowe, akredytywy oraz transakcje dyskontowe _wykup wierzytelności odwrotny_ do łącznego limitu 55 000 tys. PLN na

Sprawozdanie Zarządu z działalności sporządzone za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2021 roku

okres do dnia 29.11.2022 r., a następnie z jego obniżaniem każdorazowo o 2 000 tys. PLN w terminach: od 30.11.2022 r., 31.12.2022 r., 31.01.2023 r., 28.02.2023 r. 31.03.2023 r. z terminem końcowym do dnia 20 kwietnia 2023 r.

Zabezpieczenia dla w/w limitu stanowią: gwarancja Banku Gospodarstwa Krajowego do 80% przyznanej kwoty kredytu, oświadczenie o poddaniu się egzekucji w formie aktu notarialnego na podstawie art. 777 k.p.c., zastaw rejestrowy na znakach towarowych BYTOM „słownym oraz słowno-graficznym”, znaku towarowym słowno – graficznym INTERMODA, zastawy rejestrowe na zapasach marki BYTOM wraz z cesją polis ubezpieczeniowych do tych zapasów oraz cesja wpływów z kart płatniczych obsługujących salony BYTOM. Ponadto jako zabezpieczenie do obsługi spłaty zobowiązań Spółki z tytułu produktów dostępnych w ramach linii wieloproduktowej służy kredyt obrotowy w formie linii odnawialnej do wysokości 110 % wartości limitu kredytowego. Dokumenty finansowania przewidują zobowiązania informacyjne wobec Banku, a także obowiązek utrzymania określonych wskaźników finansowych i innych zobowiązań. Warunki dokumentów finansowania nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych dla tego typu umów.

19.05.2021

Rezygnacja członka Zarządu Spółki

W raporcie bieżącym nr 28/2021 z dnia 19 maja 2021 r. Spółka poinformowała, że w dniu 19 maja 2021 r., Pan Ernest Podgórski złożył rezygnację z funkcji Członka Zarządu Spółki, ze skutkiem na dzień odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia VRG S.A. z siedzibą w Krakowie zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Spółki za 2020 r.

19.05.2021

Wybór firmy audytorskiej dla celów przeprowadzenia badania ustawowego sprawozdań finansowych VRG S.A. oraz Grupy Kapitałowej VRG S.A. w 2021, 2022 i 2023 r.

W raporcie bieżącym nr 36/2021 z dnia 31 maja 2021 r. Spółka poinformowała, że w dniu 31 maja 2021 r. Rada Nadzorcza Spółki, po zapoznaniu się z rekomendacją Komitetu Audytu Spółki, podjęła uchwałę w sprawie wyboru firmy audytorskiej dla celów przeprowadzenia badania ustawowego sprawozdań finansowych VRG S.A. oraz Grupy Kapitałowej VRG S.A. w 2021 r., 2022 r. i 2023 r. Zgodnie z powyższą uchwałą Rada Nadzorcza Spółki dokonała wyboru firmy audytorskiej Grant Thornton Polska Sp. z o.o. sp. k. z siedzibą w Poznaniu, wpisanej na prowadzoną przez Polską Agencję Nadzoru Audytowego listę firm audytorskich pod nr 4055 do badania ustawowego jednostkowych rocznych sprawozdań finansowych Spółki oraz skonsolidowanych rocznych sprawozdań finansowych Grupy Kapitałowej Spółki za lata 2021-2023 oraz przeglądu jednostkowych półrocznych sprawozdań finansowych Spółki oraz skonsolidowanych półrocznych sprawozdań finansowych Grupy Kapitałowej Spółki za I półrocza w latach 2021-2023.

28.06.2021

Uchwały podjęte na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu VRG S.A. w dniu 28 czerwca 2021 r.; Powołanie Rady Nadzorczej na nową kadencję

W raporcie bieżącym nr 43/2021 z dnia 28 czerwca 2021 r. Zarząd Spółki poinformował, że Zwyczajne Walne Zgromadzenie VRG S.A. w dniu 28 czerwca 2021 r. podjęło uchwały wskazane w Załączniku nr 1 do raportu bieżącego. Załącznik nr 1 zawierał również projekty uchwał poddanych pod głosowanie i niepodjętych przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie VRG S.A.

Jednocześnie, Zarząd Spółki poinformował, że do składu 7 – osobowej Rady Nadzorczej VRG S.A. nowej kadencji zostali powołani:

1. Prof. Andrzej Szumański – nota biograficzna oraz informacje wskazane w § 10. pkt. 4-6 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim „Rozporządzenie” - zostały podane do wiadomości raportem bieżącym nr 31/2021 z dnia 26 maja 2021 r.
2. Piotr Kaczmarek – nota biograficzna oraz informacje wskazane w § 10. pkt. 4-6 Rozporządzenia zostały podane do wiadomości raportem bieżącym nr 32/2021 z dnia 27 maja 2021 r.
3. Piotr Stępnik – nota biograficzna oraz informacje wskazane w § 10. pkt. 4-6 Rozporządzenia zostały podane do wiadomości raportem bieżącym nr 33/2021 z dnia 27 maja 2021 r.
4. Mateusz Kolański – nota biograficzna oraz informacje wskazane w § 10. pkt. 4-6 Rozporządzenia zostały podane do wiadomości raportem bieżącym nr 33/2021 z dnia 27 maja 2021 r.
5. Jan Pilch – nota biograficzna oraz informacje wskazane w § 10. pkt. 4-6 Rozporządzenia zostały podane do wiadomości raportem bieżącym nr 34/2021 z dnia 27 maja 2021 r.
6. Wacław Szary – nota biograficzna oraz informacje wskazane w § 10. pkt. 4-6 Rozporządzenia zostały podane do wiadomości raportem bieżącym nr 41/2021 z dnia 22 czerwca 2021 r.
7. Marcin Gomoła – nota biograficzna oraz informacje wskazane w § 10. pkt. 4-6 Rozporządzenia zostały podane do wiadomości raportem bieżącym nr 41/2021 z dnia 22 czerwca 2021 r.

Sprawozdanie Zarządu z działalności sporządzone za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2021 roku

08.07.2021

Zawiadomienie w sprawie znaczącego pakietu akcji

W raporcie bieżącym nr 47/2021 z dnia 8 lipca 2021 r. Spółka poinformowała, że otrzymała od IPOPEMA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie „Towarzystwo” informację z dnia 8 lipca 2021 roku, na podstawie art. 69 ust. 2 pkt 1 lit. a oraz art. 87 ust. 1 pkt 2 lit. a ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych „Ustawa”, że w wyniku, nabycia przez fundusz IPOPEMA 21 FIZ Aktywów Niepublicznych zarządzany przez Towarzystwo „Fundusz”, akcji Spółki w transakcji przeprowadzonej na rynku regulowanym w dniu 6 lipca 2021 roku, rozliczonej w dniu 8 lipca 2021 roku, udział Funduszy zarządzanych przez Towarzystwo w ogólnej liczbie głosów w Spółce wzrósł o więcej niż 2%, w ogólnej liczbie głosów w Spółce.

Przed wyżej wymienionym zdarzeniem, Fundusze posiadały 51.726.678 akcji Spółki, co stanowiło 22,06% kapitału zakładowego Spółki i dawało 51.726.678 głosów, co stanowiło 22,06% w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

Po wyżej wymienionym zdarzeniu, Fundusze posiadają 52.066.678 akcji Spółki, co stanowi 22,21% kapitału zakładowego Spółki i daje 52.066.678 głosów oraz stanowi 22,21% w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

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

22.07.2021

Rezygnacja członka Zarządu Spółki

W raporcie bieżącym nr 48/2021 z dnia 22 lipca 2021 r. Zarząd Spółki poinformował, że w dniu 22 lipca 2021 r., Pani Olga Lipińska-Długosz złożyła rezygnację z pełnienia funkcji Członka Zarządu Spółki ze skutkiem na dzień 31 sierpnia 2021 r.

03.08.2021

Informacja o dokonaniu odpisu aktualizującego

W raporcie bieżącym nr 50/2021 z dnia 3 sierpnia 2021 r. Zarząd Spółki poinformował, o podjęciu w dniu 3 sierpnia 2021 r. decyzji o dokonaniu odpisu aktualizującego na kwotę 9.211.596,00 złotych. Decyzja została podjęta po dokonaniu analizy i przeglądu oraz rozpoznaniu utraty wartości zapasów obejmujących: zapasy surowca do produkcji wyrobów odzieżowych, zapasy wyrobów odzieżowych przeznaczonych do sprzedaży w kanale hurtowym oraz zapasy towarów handlowych i wyrobów gotowych. Odpis zostanie ujęty w sprawozdaniu finansowym Spółki za pierwsze półrocze 2021 r.



6. WYNIKI FINANSOWE GRUPY VRG ZA I PÓŁROCZE 2021 ROKU

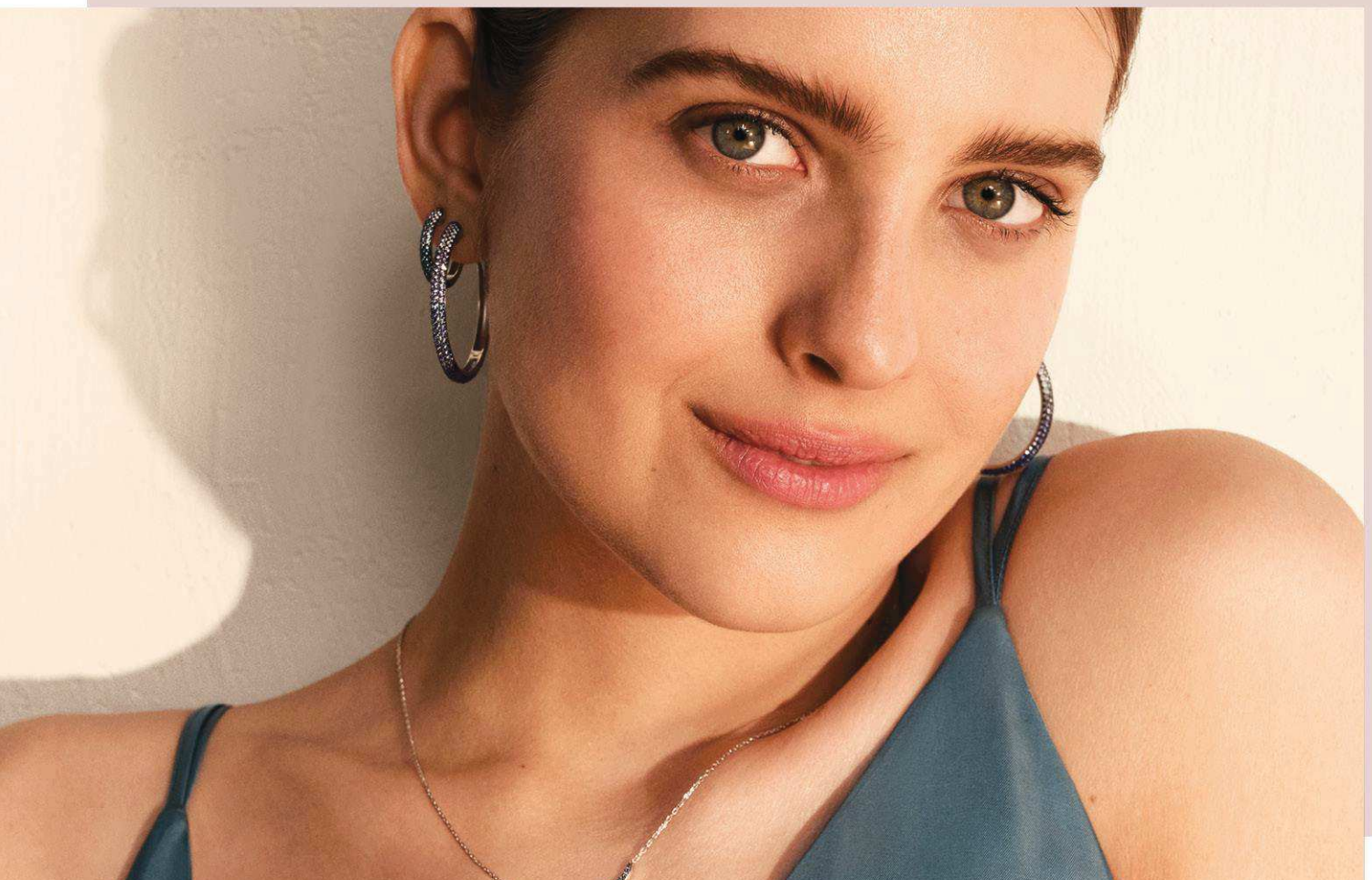
Skonsolidowane wyniki finansowe Grupy Kapitałowej VRG za okres I półrocza 2021 roku uwzględniają wyniki podmiotu dominującego VRG S.A. oraz wyniki podmiotów zależnych, w tym m. in. W.KRUK S.A. oraz DCG S.A.

Na koniec pierwszego półrocza 2021 roku w stosunku do analogicznego okresu 2020 roku powierzchnia sprzedaży sieci detalicznej zmniejszyła się do 52,4 tys. m² czyli o 0,6% r/r. Spadek powierzchni w segmencie odzieżowym wyniósł 1,5% natomiast w segmencie jubilerskim powierzchnia zwiększyła się o 2,9%.

Powierzchnia sprzedaży sieci detalicznej (stan na koniec okresu):

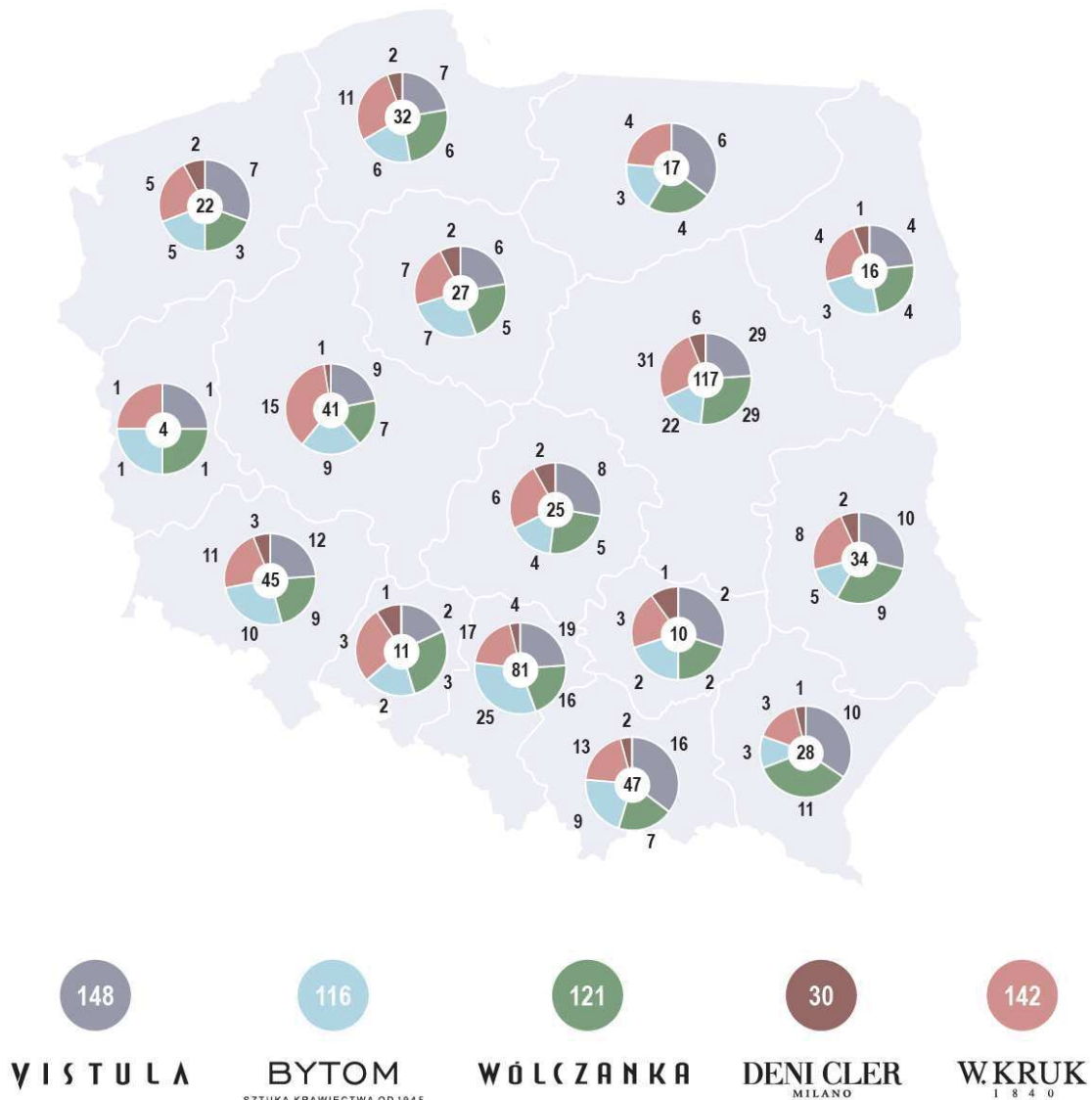
	w tys. m ²	
	30.06.2021	30.06.2020
Segment odzieżowy	41,3	42,0
Segment jubilerski	11,1	10,7
Ogółem detal	52,4	52,7

Dominująca część sprzedaży Grupy Kapitałowej realizowana jest za pośrednictwem detalicznej sieci salonów firmowych poszczególnych marek należących do Grupy Kapitałowej. Na koniec pierwszego półrocza 2021 roku Grupa Kapitałowa posiadała sieć sprzedaży detalicznej, liczącą 557 lokalizacji łącznie z salonami franczyzowymi marek Vistula, Bytom, Wólczanka, Deni Cler, W.KRUK. W praktycznie wszystkich lokalizacjach Grupa korzysta z lokali handlowych podstawie średnio/długoterminowych umów najmu zawieranych na okres zasadniczo 5 lat, niewielka część umów zawarta jest na czas nieokreślony. Większość z lokali znajduje się w nowoczesnych wielkopowierzchniowych centrach handlowych.



Sprawozdanie Zarządu z działalności sporządzone za okres
6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2021 roku

Na rysunku poniżej zaprezentowano rozmieszczenie i liczbę salonów firmowych Grupy Kapitałowej na koniec I półrocza 2021 roku według poszczególnych marek.



Podstawowe pozycje finansowe Grupy VRG S.A.

	w tys. zł.			
	2021 okres od 01-01-2021 do 30-06-2021	2020 okres od 01-01-2020 do 30-06-2020	2 kwartał 2021 okres od 01-04-2021 do 30-06-2021	2 kwartał 2020 okres od 01-04-2020 do 30-06-2020
Przychody ze sprzedaży	416 114	372 342	244 013	174 873
EBITDA	54 233	35 813	43 510	18 514
EBIT	895	-22 288	16 715	-10 374
Wynik netto	2 848	-31 775	22 952	180

Sprawozdanie Zarządu z działalności sporządzone za okres
6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2021 roku

MSR17*	w tys. zł.			
	2021 okres od 01-01-2021 do 30-06-2021	2020 okres od 01-01-2020 do 30-06-2020	2 kwartał 2021 okres od 01-04-2021 do 30-06-2021	2 kwartał 2020 okres od 01-04-2020 do 30-06-2020
Przychody ze sprzedaży	416 114	372 342	244 013	174 873
EBITDA	12 198	-11 860	19 179	-5 582
EBIT	1 656	-23 515	13 957	-11 338
Wynik netto	-397	-22 319	11 531	-8 314

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

Przychody ze sprzedaży

Sprzedaż prowadzona przez Grupę VRG dokonywana jest w następujących kanałach:



Decydujący wpływ na wyniki finansowe Grupy w I półroczu 2021 roku miało wydanie w dniu 21 grudnia 2020 roku oraz 19 marca 2021 roku przez Radę Ministrów rozporządzeń w sprawie ustanowienia określonych ograniczeń, nakazów i zakazów w związku z wystąpieniem stanu epidemii nakładających ograniczenia w działaniu obiektów handlowych, o powierzchni sprzedaży powyżej 2.000 mkw. Regulacja ta spowodowała że od 2 do 31 stycznia 2021 roku oraz od 20 marca do 4 maja 2021 roku funkcjonowała niewielka liczba salonów stacjonarnych Grupy. W analogicznym okresie roku 2020, powyższe zakazy co do funkcjonowania sklepów obowiązywały w okresie od 14 marca do 4 maja 2020 r.

Przychody ze sprzedaży Grupy Kapitałowej w okresie pierwszego półrocza 2021 roku wyniosły 416,1 mln PLN i były o 43,8 mln PLN (12%) wyższe od przychodów osiągniętych w analogicznym okresie poprzedniego roku. W segmencie odzieżowym w I półroczu 2021 r. Grupa odnotowała spadek 5% przychodów r/r, natomiast w segmencie jubilerskim odnotowano wzrost o 40% w stosunku do zeszłego roku.

Sprawozdanie Zarządu z działalności sporządzone za okres
6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2021 roku

SEGMENT ODZIEŻOWY

Segment odzieżowy	tys. zł			
	I półrocze 2021 okres od 01-01-2021 do 30-06-2021	I półrocze 2020 okres od 01-01-2020 do 30-06-2020	2 kwartał 2021 okres od 01-04-2021 do 30-06-2021	2 kwartał 2020 okres od 01-04-2020 do 30-06-2020
Przychody ze sprzedaży	226 442	237 292	140 385	113 996
Koszt własny sprzedaży	109 869	128 348	62 264	61 864
Zysk brutto ze sprzedaży	116 573	108 944	78 121	52 132
Koszty sprzedaży	110 554	99 996	60 330	44 921
Koszty ogólnego zarządu	23 558	24 487	12 225	10 598
Pozostałe przychody operacyjne	7 511	4 658	7 320	4 484
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	22	-	11	-
Pozostałe koszty operacyjne	14 487	17 152	12 995	16 547
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	150	-	121
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	-24 493	-28 183	-98	-15 571
Przychody / koszty finansowe	2 287	-9 909	6 849	3 890
Zysk (strata) brutto	-22 206	-38 092	6 751	-11 681
Podatek dochodowy	-3 821	-6 898	541	-4 030
Zysk (strata) roku obrotowego	-18 385	-31 194	6 210	-7 651

MSR 17* Segment odzieżowy	tys. zł			
	I półrocze 2021 okres od 01-01-2021 do 30-06-2021	I półrocze 2020 okres od 01-01-2020 do 30-06-2020	2 kwartał 2021 okres od 01-04-2021 do 30-06-2021	2 kwartał 2020 okres od 01-04-2020 do 30-06-2020
Przychody ze sprzedaży	226 442	237 292	140 385	113 996
Koszt własny sprzedaży	109 869	128 348	62 264	61 864
Zysk brutto ze sprzedaży	116 573	108 944	78 121	52 132
Koszty sprzedaży	109 436	101 004	61 664	45 728
Koszty ogólnego zarządu	23 720	24 356	12 306	10 453
Pozostałe przychody operacyjne	7 339	4 607	7 208	4 453
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	22	-	11	-
Pozostałe koszty operacyjne	14 467	17 152	12 993	16 547
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	150	-	121

**Sprawozdanie Zarządu z działalności sporządzone za okres
6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2021 roku**

MSR 17* Segment odzieżowy	tys. zł			
	I półrocze 2021 okres od 01-01-2021 do 30-06-2021	I półrocze 2020 okres od 01-01-2020 do 30-06-2020	2 kwartał 2021 okres od 01-04-2021 do 30-06-2021	2 kwartał 2020 okres od 01-04-2020 do 30-06-2020
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	-23 689	-29 111	-1 623	-16 264
Przychody / koszty finansowe	-611	-2 015	1 133	722
Zysk (strata) brutto	-24 300	-31 125	-490	-15 542
Podatek dochodowy	-4 249	-5 491	113	-2 623
Zysk (strata) roku obrotowego	-20 051	-25 634	-602	-12 919

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

Sprzedaż detaliczna

Przychody ze sprzedaży segmentu odzieżowego w I półroczu 2021 roku wyniosły 226,4 mln PLN i były o 10,9 mln PLN (tj. o 5%) niższe od przychodów osiągniętych za okres I półrocza 2020 roku. W 2Q 2021 r. sprzedaż tego segmentu wyniosła 140,4 mln zł, co oznacza wzrost w stosunku do 2Q 2020 r. o 23%.

Segment odzieżowy	mln PLN			
	I półrocze 2021 okres od 01-01-2021 do 30-06-2021	I półrocze 2020 okres od 01-01-2020 do 30-06-2020	2 kwartał 2021 okres od 01-04-2021 do 30-06-2021	2 kwartał 2020 okres od 01-04-2020 do 30-06-2020
Przychody ze sprzedaży	226,4	237,3	140,4	114,0
Sprzedaż detaliczna	213,6	226,1	133,7	109,2
Przerób uszlachetniający	9,5	9,4	4,7	4,4
B2B, hurt	3,3	1,7	2,0	0,3

W okresie I półrocza 2021 Grupa zanotowała następujące dynamiki w sprzedaży w kanałach detalicznych:

VISTULA Sprzedaż 86,0 mln PLN (- 7%)	BYTOM Sprzedaż 61,4 mln PLN (-10%)	WÓLCZANKA Sprzedaż 47,5 mln PLN (-2%)	DENI CLER MILANO Sprzedaż 18,7 mln PLN (+8%)
---	---	--	---

Na wyniki sprzedażowe I półrocza 2021 r. istotny wpływ miał wprowadzony na terenie całego kraju stan epidemiologiczny, który spowodował wyłączenie z handlu sklepów stacjonarnych zlokalizowanych w centrach handlowych w miesiącu styczniu oraz od 20 marca do początku maja 2021 r.

W I półroczu 2021 roku nastąpił spadek sprzedaży zarówno w sieci offline (o 2,5% r/r) oraz spadek sprzedaży online (o 10% r/r) porównaniu do analogicznego okresu ubiegłego roku. Udział sprzedaży online w przychodach segmentu odzieżowego wyniósł 34% w I półroczu 2021 roku w porównaniu do 36% udziału sprzedaży online w I półroczu 2020 roku. Spadek sprzedaży w I półroczu 2021 r. to przede wszystkim efekt wyników sprzedażowych w I kwartale 2021 r. Ubytek sprzedaży w raportowanym okresie został istotnie zmniejszony dzięki jej wzrostom w II kwartale 2021 r.

W II kwartale 2021 roku nastąpił istotny wzrost sprzedaży w sieci offline, tj. o 63% r/r oraz spadek sprzedaży online o 27% porównaniu do analogicznego okresu ubiegłego roku. Udział sprzedaży online w przychodach segmentu odzieżowego wyniósł 25% w II kwartale 2021 roku w porównaniu do 43% udziału sprzedaży online w II kwartale 2020 roku.

Sprawozdanie Zarządu z działalności sporządzone za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2021 roku

Zauważalny był powrót klientów do sieci stacjonarnej po otwarciu salonów z początkiem maja i przekierowanie ruchu z kanału online do offline. Obserwowaliśmy wzrost wejść do sklepów w stosunku do ubiegłego roku oraz zainteresowanie zakupami produktów z kolekcji formalnej.

W okresie II kwartału Grupa zanotowała następujące dynamiki w sprzedaży w kanałach detalicznych:

VISTULA Sprzedaż 57,2 mln PLN (+30%)	BYTOM Sprzedaż 39,0 mln PLN (+14%)	WÓLCZANKA Sprzedaż 27,8 mln PLN (+14%)	DENI CLER MILANO Sprzedaż 9,8 mln PLN (+40%)
---	---	---	---

Marża brutto

Zysk brutto na sprzedaży segmentu odzieżowego w I półroczu 2021 roku wyniósł 116,6 mln PLN i był o 7% wyższy od wygenerowanego w analogicznym okresie poprzedniego roku. Marża brutto ze sprzedaży wzrosła do poziomu 51,5% i była wyższa o 5,6 p.p. w stosunku do I półrocza 2020 roku. Wzrost marży brutto wynikał ze wzrostu udziału sprzedaży kanału offline (charakteryzującego się wyższym poziomem marży brutto ze sprzedaży) w sprzedaży detalicznej oraz zmianami w prowadzonej polityce promocyjnej (ograniczenie akcji promocyjnych).

Marża brutto VRG w I półroczu 2021 w podziale na poszczególne marki

VISTULA 54,2% (wzrost marży o 6,2 pp.)	BYTOM 51,4% (wzrost marży o 4,6 pp.)	WÓLCZANKA 52,9% (wzrost marży o 6,8 pp.)	DENI CLER MILANO 57,5% (wzrost marży o 6,3 pp.)
---	---	---	--

Zysk brutto na sprzedaży segmentu odzieżowego w 2Q 2021 roku wyniósł 78,1 mln PLN i był wyższy o 50% od wygenerowanego w 2Q 2020 r. Marża brutto za 2Q 2021 wyniosła 55,6% (2Q 2020 r.: 45,7%).

Marża brutto VRG w II kwartale 2021 w podziale na poszczególne marki

VISTULA 58,1% (wzrost marży o 9,7 pp.)	BYTOM 56,2% (wzrost marży o 8,4 pp.)	WÓLCZANKA 56,5% (wzrost marży o 13,5 pp.)	DENI CLER MILANO 62,3% (wzrost marży o 10,3 pp.)
---	---	--	---

Koszty sprzedaży

Koszty sprzedaży w I półroczu 2021 roku wyniosły 110,6 mln PLN i były wyższe o 10,6 mln PLN (+11%) w stosunku do kosztów poniesionych w analogicznym okresie 2020. Koszty sprzedaży w 2Q 2020 wyniosły 60,3 mln PLN i były wyższe o 15,4 mln PLN w stosunku do wysokości kosztów w 2Q 2020 roku (+34%).

Udział kosztów sprzedaży w przychodach w I półroczu 2021 roku wyniósł 48,8% w stosunku do 42,1% w I półroczu 2020. W drugim kwartale 2021 roku udział kosztów sprzedaży wzrósł do poziomu 43% w porównaniu do 39,4% w analogicznym okresie ubiegłego roku. Wzrost udziału kosztów sprzedaży w przychodach wynika ze spadku przychodów w I półroczu 2021 roku z uwagi na dłuższy okres zamknięcia sklepów niż miało to miejsce w I półroczu 2021 oraz jest wynikiem wzrostu kosztów z tytułu wynagrodzeń (w zeszłym roku dłuższy okres obniżenia etatów do 4/5, brak premii i bonusów) i czynszów.

Koszty ogólnego zarządu

Koszty ogólnego zarządu w pierwszym półroczu 2021 roku wyniosły 23,6 mln PLN w stosunku do 24,5 mln PLN co oznacza spadek o 0,9 mln PLN porównaniu do pierwszego półrocza 2020 roku. Udział kosztów ogólnego zarządu w przychodach ze sprzedaży kształtuje się na stabilnym poziomie: w I półroczu 2021 r. 10,4% w stosunku

**Sprawozdanie Zarządu z działalności sporządzone za okres
6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2021 roku**

do 10,3% w analogicznym okresie 2020 roku. W 2Q 2021 roku koszty ogólnego zarządu kształtowały się na poziomie 12,2 mln PLN w stosunku do 10,6 mln PLN (wzrost o 15%), a ich udział w przychodach ze sprzedaży wyniósł 8,7% w 2Q 2021 w stosunku do 9,3% w 2Q 2020 roku. W zeszłym roku istotny wpływ na wartość kosztów miało ograniczenie kosztów wynagrodzeń na skutek skorzystania przez Spółki segmentu odzieżowego z rządowego programu pomocy dla pracodawców związanego z zapobieganiem, przeciwdziałaniem i zwalczaniem Covid-19.

Wynik operacyjny w segmencie odzieżowym

W I półroczu 2021 roku odnotowano stratę w segmencie odzieżowym w wysokości 24,5 mln PLN w stosunku do 28,2 mln PLN straty w I półroczu 2020 roku (zmniejszenie straty o 3,7 mln PLN).

Strata operacyjna w tym segmencie za 2Q 2021 wyniosła 0,1 mln PLN, w stosunku do straty w 2Q 2020 w kwocie 15,6 mln PLN. W pozostałych przychodach operacyjnych rozpoznano dofinansowanie z tytułu COVID-19 z Funduszu Gwarantowanych Świadczeń Pracowniczych oraz umorzenia składek ZUS w łącznej kwocie 6,3 mln PLN w I półroczu 2021 (w I półroczu 2020 r.: 4,2 mln PLN) natomiast w pozostałych kosztach operacyjnych odpisy na zapasy w wysokości 9,4 mln PLN (I półrocze 2020 r.: 13,9 mln PLN odpisów na zapasy) oraz odpis na posiadane przez Spółkę VRG S.A. budynki i nieruchomości w wysokości 1,9 mln PLN (z czego 1,3 mln zł dotyczyło rzeczowych aktywów trwałych a 0,6 mln zł nieruchomości). Odpis na zapasy dotyczył głównie wyrobów gotowych hurtowych oraz towarów i wyrobów gotowych ze starszych kolekcji. Lepszy rok do roku wynik operacyjny to przede wszystkim efekt poprawy marży brutto oraz korzystniejszego salda pozostałych przychodów/kosztów operacyjnych.

Przychody i koszty finansowe

Saldo wyniku na działalności finansowej w segmencie odzieżowym wyniosło 2,3 mln PLN w I półroczu 2021 roku w stosunku do -9,9 mln PLN w I półroczu 2020 roku. Wprowadzenie standardu MSSF16 do sprawozdawczości finansowej od 1 stycznia 2019 r., w I półroczu 2021 roku miało korzystny wpływ na saldo działalności finansowej segmentu odzieżowego w kwocie 2,9 mln PLN (w I półroczu 2020 wpływ był niekorzystny i wyniósł 7,9 mln PLN).

Segment odzieżowy	tys. zł			
	I półrocze 2021 okres od 01-01-2021 do 30-06-2021	I półrocze 2020 okres od 01-01-2020 do 30-06-2020	2 kwartał 2021 okres od 01-04-2021 do 30-06-2021	2 kwartał 2020 okres od 01-04-2020 do 30-06-2020
saldo kosztów finansowych	-1 655	-644	-1 409	-684
saldo różnic kursowych (bez MSSF 16)	1 044	-1 371	2 542	1 406
wpływ MSSF 16	2 898	-7 894	5 716	3 168
<i>– w tym z tytułu różnic kursowych</i>	4 567	-6 678	6 510	3 823
<i>– w tym z tytułu odsetek</i>	-1 669	-1 216	-794	-655
Przychody / koszty finansowe	2 287	-9 909	6 849	3 890

Wynik netto w segmencie odzieżowym

Grupa VRG w ramach segmentu odzieżowego wykazała w I półroczu 2021 r. stratę netto na poziomie 18,4 mln PLN w stosunku do 31,2 mln PLN straty netto w I półroczu 2020 roku. Grupa w tym segmencie uzyskała w 2Q 2021 zysk netto na poziomie 6,2 mln PLN w porównaniu do straty 7,7 mln PLN w 2Q 2020 roku. Wyższy wynik finansowy jest konsekwencją wyższej sprzedaży na m2 w segmencie odzieżowym, istotnej poprawy marży brutto oraz korzystniejszego salda pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych oraz działalności finansowej.



Sprawozdanie Zarządu z działalności sporządzone za okres
6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2021 roku

SEGMENT JUBILERSKI

Segment Jubilerski	tys. zł			
	I półrocze 2021 okres od 01-01-2021 do 30-06-2021	I półrocze 2020 okres od 01-01-2020 do 30-06-2020	2 kwartał 2021 okres od 01-04-2021 do 30-06-2021	2 kwartał 2020 okres od 01-04-2020 do 30-06-2020
Przychody ze sprzedaży	189 672	135 050	103 628	60 877
Koszt własny sprzedaży	93 418	67 951	50 605	30 930
Zysk brutto ze sprzedaży	96 254	67 099	53 023	29 947
Koszty sprzedaży	58 511	49 142	30 642	20 639
Koszty ogólnego zarządu	13 228	14 576	6 534	6 494
Pozostałe przychody operacyjne	1 804	4 569	1 788	4 166
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-	24	-
Pozostałe koszty operacyjne	927	1 974	846	1 704
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	4	81	-	79
Zysk na działalności operacyjnej	25 388	5 895	16 813	5 197
Przychody/koszty finansowe	1 029	-6 191	3 209	3 193
Zysk (strata) brutto	26 417	-296	20 022	8 390
Podatek dochodowy	5 184	285	3 280	559
Zysk (strata) roku obrotowego	21 233	-581	16 742	7 831

MSR 17* Segment Jubilerski	tys. zł			
	I półrocze 2021 okres od 01-01-2021 do 30-06-2021	I półrocze 2020 okres od 01-01-2020 do 30-06-2020	2 kwartał 2021 okres od 01-04-2021 do 30-06-2021	2 kwartał 2020 okres od 01-04-2020 do 30-06-2020
Przychody ze sprzedaży	189 672	135 050	103 628	60 877
Koszt własny sprzedaży	93 418	67 951	50 605	30 930
Zysk brutto ze sprzedaży	96 254	67 099	53 023	29 947
Koszty sprzedaży	58 182	49 717	31 611	21 083
Koszty ogólnego zarządu	13 466	14 288	6 670	6 321
Pozostałe przychody operacyjne	1 671	4 556	1 659	4 166
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-	24	-
Pozostałe koszty operacyjne	927	1 974	846	1 704
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	4	81	0	79
Zysk na działalności operacyjnej	25 346	5 595	15 580	4 926
Przychody/koszty finansowe	-879	-881	-537	1 352

**Sprawozdanie Zarządu z działalności sporządzone za okres
6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2021 roku**

MSR 17* Segment Jubilerski	tys. zł			
	I półrocze 2021 okres od 01-01-2021 do 30-06-2021	I półrocze 2020 okres od 01-01-2020 do 30-06-2020	2 kwartał 2021 okres od 01-04-2021 do 30-06-2021	2 kwartał 2020 okres od 01-04-2020 do 30-06-2020
Zysk brutto	24 467	4 715	15 043	6 277
Podatek dochodowy	4 813	1 399	2 909	1 673
Zysk roku obrotowego	19 653	3 316	12 134	4 604

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

Sprzedaż

Przychody w Grupie Kapitałowej w I półroczu 2021 roku w segmencie jubilerskim wyniosły 189,7 mln PLN i były wyższe od sprzedaży segmentu zanotowanej w I półroczu 2020 roku o 54,6 mln PLN (+40%). W 2Q 2021 roku przychody ze sprzedaży w tym segmencie wyniosły 103,6 mln zł i były wyższe od zrealizowanych w 2Q 2020 roku o 42,8 mln PLN (+70%). Wyższa sprzedaż to efekt istotnych wzrostów w kanale offline oraz dużo szybszego odbudowania pobytu po otwarciu sklepów niż w roku 2020.

Marża brutto

Zysk brutto na sprzedaży segmentu jubilerskiego w I półroczu 2021 roku wyniósł 96,3 mln PLN i był o 43% wyższy od wygenerowanego w analogicznym okresie poprzedniego roku. Marża brutto wzrosła o 1,0 p.p. i wyniosła 50,7% w I półroczu 2021 roku w stosunku do 49,7% w I półroczu 2020 roku. Marża brutto w 2Q 2021 roku wyniosła 51,2%, co oznacza zwiększenie marży o 2,0 pp. w stosunku do 2Q 2020 roku. Na wzrost marży brutto miał wpływ spadek udziału sprzedaży kanału online (charakteryzujący się niższym poziomem marży brutto ze sprzedaży) w sprzedaży detalicznej.

Koszty sprzedaży

Koszty sprzedaży w I półroczu 2021 roku wyniosły 58,5 mln PLN w stosunku do 49,1 mln PLN w analogicznym okresie roku poprzedniego co oznacza wzrost kosztów sprzedaży o 9,4 mln PLN (+19%). W segmencie jubilerskim nastąpiło zmniejszenie udziału kosztów sprzedaży w sprzedaży ogółem z poziomu 36,4% w I półroczu 2020 roku do poziomu 30,8% w I półroczu 2021 roku. Koszty sprzedaży w 2Q 2021 wyniosły 30,6 mln PLN, co oznacza wzrost w stosunku do 2Q 2020 roku o 10,0 mln PLN (+48%). Ich udział w przychodach wyniósł w 2Q 2021 roku 29,6% w stosunku do 33,9% w 2Q 2020 roku. Należy również zwrócić uwagę na fakt, że niższe koszty sprzedaży w I półroczu 2020 wynikały w istotnej części z redukcji kosztów wynagrodzeń (redukcja etatów do 4/5) oraz niższych kosztów czynszów.

Koszty ogólnego zarządu

W I półroczu 2021 roku koszty ogólnego zarządu wyniosły 13,2 mln PLN i były niższe o 1,3 mln PLN w stosunku do I półrocza 2020 roku. Udział kosztów ogólnego zarządu w sprzedaży wyniósł 7,0% i był niższy o 3,8 pp. w stosunku do I półrocza 2020 roku. W 2Q 2021 roku koszty te wyniosły 6,5 mln PLN, co oznacza że były na poziomie zeszłego roku. Ich udział w sprzedaży wyniósł w 2Q 2021 roku 6,3% w stosunku do 10,7% w 2Q 2020 roku. Spadek udziału kosztów w przychodach za sprzedaży jest związany z istotnym wzrostem sprzedaży r/r przy stabilnym poziomie kosztów ogólnego zarządu.

Sprawozdanie Zarządu z działalności sporządzone za okres
6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2021 roku

Zysk operacyjny w segmencie jubilerskim

VRG w ramach segmentu jubilerskiego zanotowała wzrost zysku z działalności operacyjnej w I półroczu 2021 roku do 25,4 mln PLN, tj. o 19,5 mln PLN w porównaniu do I półrocza 2020 roku. Rentowność zysku operacyjnego wyniosła 13,4% w stosunku do rentowności 4,4% w analogicznym okresie ubiegłego roku.

VRG w ramach tego segmentu zanotowała w 2Q 2021 roku zysk na działalności operacyjnej w wysokości 16,8 mln PLN w stosunku do 5,2 mln PLN w 2Q 2020 r. Rentowność zysku operacyjnego wzrosła z 8,5% w 2Q 2020 roku do 16,2% w 2Q 2021 roku. W pozostałych przychodach operacyjnych rozpoznano 1,5 mln PLN z tytułu umorzenia składek ZUS (w I półroczu 2020 r. rozpoznano 3,6 mln PLN dofinansowania z Funduszu Gwarantowanych Świadczeń Pracowniczych). Wzrost sprzedaży na /m² oraz poprawa marży wpłynęły na zwiększenie wyniku operacyjnego segmentu jubilerskiego zarówno w II kwartale jak i w I półroczu 2021 roku.

Przychody i koszty finansowe

Saldo wyniku na działalności finansowej w segmencie jubilerskim wyniosło +1,0 mln PLN w I półroczu 2021 roku. Ujęcie standardu MSSF16 do sprawozdawczości finansowej korzystnie wpłynęło na saldo działalności finansowej segmentu jubilerskiego w I półroczu 2021 roku, gdyż spowodowało zmniejszenie kosztów finansowych o 1,9 mln PLN. W I półroczu 2020 wprowadzenie standardu MSSF16 wpłynęło niekorzystnie na saldo działalności finansowej w kwocie 5,3 mln PLN.

Segment Jubilerski	tys. zł			
	I półrocze 2020 okres od 01-01-2020 do 30-06-2020	I półrocze 2020 okres od 01-01-2020 do 30-06-2020	2 kwartał 2020 okres od 01-04-2020 do 30-06-2020	2 kwartał 2020 okres od 01-04-2020 do 30-06-2020
saldo kosztów finansowych	-1 087	-102	-737	573
saldo różnic kursowych (bez MSSF 16)	209	-779	200	779
wpływ MSSF 16	1 908	-5 310	3 746	1 841
– w tym z tytułu różnic kursowych	2 991	-4 506	4 269	2 272
– w tym z tytułu odsetek	-1 084	-805	-523	-431
Przychody / koszty finansowe	1 029	-6 191	3 209	3 193

Zysk netto w segmencie jubilerskim

Zysk netto segmentu jubilerskiego w I półroczu 2021 roku wyniósł 21,2 mln PLN w stosunku do 0,6 mln PLN straty netto w I półroczu 2020 roku.

Wynik netto segmentu jubilerskiego w 2Q 2021 roku wyniósł 16,7 mln PLN w stosunku do 7,8 mln PLN w 2Q 2020 roku. Jest to efekt istotnych wzrostów przychodów ze sprzedaży przy poprawie marży oraz niższej dynamiki wzrostu kosztów niż przychodów ze sprzedaży.



Sprawozdanie Zarządu z działalności sporządzone za okres
6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2021 roku

Struktura i charakterystyka bilansu

BILANS GRUPY	30.06.2021		30.06.2020	
	wartość (tys. zł)	udział (%)	wartość (tys. zł)	udział (%)
Aktywa trwałe, w tym:	888 844	62,0%	893 451	61,8%
<i>Wartości niematerialne</i>	499 436	34,8%	499 363	34,5%
<i>Rzeczowe aktywa trwałe</i>	53 421	3,7%	65 329	4,5%
<i>Aktywa z tytułu prawa do użytkowania</i>	307 159	21,4%	312 129	21,6%
Aktywa obrotowe, w tym:	544 699	38,0%	552 542	38,2%
<i>Zapasy</i>	515 790	36,0%	485 345	33,6%
<i>Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności</i>	13 744	1,0%	17 194	1,2%
<i>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty</i>	14 748	1,0%	50 003	3,5%
Aktywa razem	1 433 543		1 445 993	
Kapitał własny przypisany do jednostki dominującej w tym:	826 202	57,6%	831 574	57,5%
<i>Kapitał podstawowy</i>	49 122	3,4%	49 122	3,4%
<i>Wynik finansowy roku bieżącego</i>	2 848	0,2%	-31 775	n/d
Zobowiązania i rezerwy długoterminowe	292 946	20,4%	292 208	20,2%
<i>Kredyty i pożyczki długoterminowe</i>	41 134	2,9%	54 640	3,8%
<i>Zobowiązania z tytułu leasingu</i>	250 183	17,5%	236 066	16,3%
<i>“- w tym z tytułu leasingu lokali handlowych oraz powierzchni biurowych”</i>	248 758	17,4%	234 256	16,2%
Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe, w tym:	314 395	22,0%	322 211	22,3%
<i>Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania</i>	181 608	12,7%	161 176	11,1%
<i>Kredyty i pożyczki krótkoterminowe oraz krótkoterminowa część kredytów i pożyczek długoterminowych</i>	20 771	1,4%	57 525	4,0%
<i>Zobowiązania z tytułu leasingu</i>	97 388	6,8%	90 075	6,2%
<i>“- w tym z tytułu leasingu lokali handlowych oraz powierzchni biurowych”</i>	96 328	6,7%	88 300	6,1%
Pasywa razem	1 433 543		1 445 993	

Charakterystyka i opis najważniejszych pozycji bilansowych zaprezentowano na dzień 30 czerwca 2021 r. w stosunku do 30 czerwca 2020 r. Analiza w stosunku do okresu porównawczego lepiej odzwierciedla obecną sytuację Grupy Kapitałowej i wyjaśnia zmiany w poszczególnych pozycjach bilansowych.

Aktywa

Wartość aktywów na koniec czerwca 2021 r. nieznacznie spadła w stosunku do końca czerwca 2020 r.

**Sprawozdanie Zarządu z działalności sporządzone za okres
6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2021 roku**

Spadek rzeczowych aktywów trwałych o 11,9 mln PLN

Zmiana rzeczowych aktywów trwałych to przede wszystkim efekt naliczenia amortyzacji w I półroczu 2021 r., braku istotnych inwestycji (nowych otwarć sklepów własnych) oraz objęcia odpisem aktualizującym wartość budynków w kwocie 1,3 mln zł w raportowanym okresie.

Aktywa z tytułu prawa do użytkowania

Zmiana tej pozycji jest wynikiem naliczania amortyzacji za raportowany okres prawa do użytkowania z tytułu umów najmu, częściowo znettowana przez zwiększenie tego prawa w związku z podpisywaniem, przedłużaniem bądź renegotiacją umów najmu (szczegóły zostały zaprezentowane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym).

Zapasy

Wartość zapasów na dzień 30 czerwca 2021 r. wyniosła 515,8 mln PLN, co oznacza wzrost w stosunku do 30 czerwca 2020 r. o 6%. W segmencie odzieżowym wartość zapasów pozostała na poziomie zbliżonym do końca czerwca 2020. W raportowanym okresie w segmencie tym utworzono odpis o wartości 9,4 mln zł na: towary hurtowe w kwocie 5,5 mln PLN, towary z kolekcji starszych niż Jesień Zima 2020 w kwocie 3,5 mln PLN oraz surowców w kwocie 0,4 mln PLN. W segmencie jubilerskim wartość zapasów wzrosła o + 14,5% co jest wynikiem zwiększenia zapasu asortymentu zegarków (głównie luksusowych) oraz szybszego zatowarowania pod sprzedaż w III kwartale niż miało to miejsce w zeszłym roku.

Zapasy Grupy w przeliczeniu na m2 wyniosły 9 844 PLN, co oznacza wzrost o 7% r/r:

ZAPASY / [zł/m2]	1H21	1H20	r/r
VRG	9 844	9 209	+7%
Segment odzieżowy	6 257	6 215	+1%
Segment jubilerski	23 248	20 896	+11%

Należności

Spadek należności jest wynikiem niższych przedpłat na towary kupowane na rynkach azjatyckich w związku ze zmianą sposobu ich finansowania (zamiana przedpłat na akredytywy o wydłużonym terminie płatności lub płatności za pomocą faktoringu odwrotnego).

Pasywa

Kapitał

W I półroczu 2021 r. zmiany w kapitale wynikają z osiągniętego zysku w kwocie 2 848 tys. zł.

Zadłużenie długoterminowe i krótkoterminowe

Zadłużenie z tytułu kredytów długoterminowych na dzień 30 czerwca 2021 roku wyniosło 41,1 mln PLN w stosunku do 54,6 mln PLN na koniec czerwca 2020 roku, co oznacza zmniejszenie o 13,5 mln PLN. Zobowiązania leasingowe z tytułu leasingu lokali handlowych oraz powierzchni biurowych wynoszą łącznie 345,1 mln PLN, z czego 248,8 mln PLN stanowi część długoterminową, a 96,3 mln PLN część krótkoterminową.

Poniższa tabela przedstawia kształtowanie się zobowiązań finansowych na dzień 30 czerwca 2021 roku i 30 czerwca 2020 roku oraz długu netto. Ponadto zaprezentowano dane dotyczące długu netto również bez wpływu MSSF 16, który istotnie zmienia jego wartość.

**Sprawozdanie Zarządu z działalności sporządzone za okres
6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2021 roku**

Wielkość długu netto (pod MSR 17) zmniejszyła się w stosunku do zeszłego roku. Wskaźnik dług netto/EBITDA (pod MSR 17) kształtuje się na relatywnie niskim poziomie 1,6, znacznie poniżej poziomów zdefiniowanych w umowach kredytowych zawartych przez spółki Grupy Kapitałowej.

Dług netto	30.06.2021	30.06.2020
Zadłużenie długoterminowe	291 317	290 706
Kredyty i pożyczki długoterminowe	41 134	54 640
Zobowiązania z tytułu leasingu	250 183	236 066
⁴ - w tym z tytułu leasingu lokali handlowych oraz powierzchni biurowych	248 758	234 256
Zadłużenie krótkoterminowe	142 704	161 162
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe oraz krótkoterminowa część kredytów długoterminowych	20 771	57 525
Zobowiązania z tytułu faktoringu	24 545	13 562
Zobowiązania z tytułu leasingu	97 388	90 075
⁴ - w tym z tytułu leasingu lokali handlowych oraz powierzchni biurowych	96 328	88 300
Środki pieniężne	14 748	50 003
Dług netto	419 273	401 865
EBITDA uroczniona	116 843	152 834
Dług netto/EBITDA	3,6	2,6

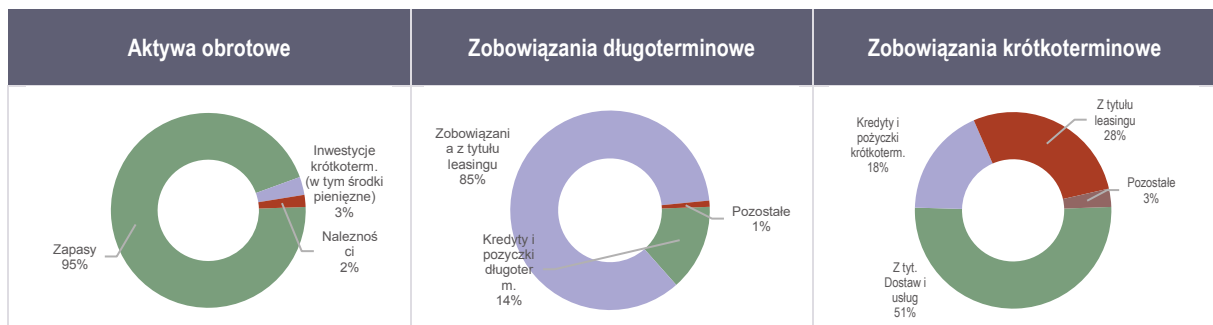
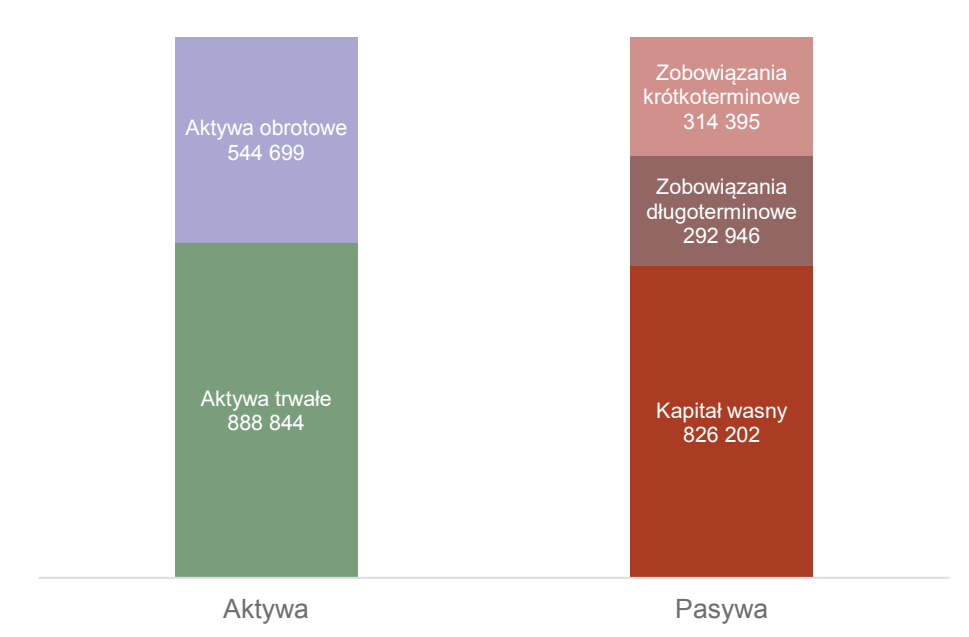
Dług netto MSR 17*	30.06.2021	30.06.2020
Zadłużenie długoterminowe	42 559	56 450
Kredyty i pożyczki długoterminowe	41 134	54 640
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	1 425	1 810
Zadłużenie krótkoterminowe	46 376	72 862
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe oraz krótkoterminowa część kredytów długoterminowych	20 771	57 525
Zobowiązania z tytułu faktoringu	24 545	13 562
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	1 060	1 775
Środki pieniężne	14 748	50 003
Dług netto	74 187	79 309
EBITDA uroczniona	47 502	59 866
Dług netto/EBITDA	1,6	1,3

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

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

Sprawozdanie Zarządu z działalności sporządzone za okres
6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2021 roku

Analiza bilansu na koniec 2Q 2021



Istotne pozycje pozabilansowe

Istotne pozycje pozabilansowe wskazane zostały w nocie Nr 24 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Istotne czynniki ryzyka i zagrożeń

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

Zewnętrzne czynniki ryzyka

Ryzyko gospodarcze związane z sytuacją makroekonomiczną

Poziom przychodów Grupy uzależniony jest od koniunktury gospodarczej, w tym: dynamiki wzrostu gospodarczego, poziomu bezrobocia, poziomu dochodów i zadłużenia gospodarstw domowych, konsumpcji indywidualnej, wskaźników optymizmu konsumentów, poziomu kursu euro wobec złotego, stóp procentowych oraz polityki fiskalnej państwa.

Sprawozdanie Zarządu z działalności sporządzone za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2021 roku

Istnieje ryzyko, że w przypadku osłabienia lub ponownego pogorszenia koniunktury gospodarczej nastąpią wahania popytu na produkty, oferowane przez Grupę, co wpłynie negatywnie na osiągnięte wyniki i sytuację finansową.

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

Ryzyko związane z niestabilnością polskiego systemu prawnego, w tym podatkowego

Potencjalnym ryzykiem dla działalności Grupy, tak jak wszystkich podmiotów działających w obrocie gospodarczym, może być zmienność przepisów prawa oraz jego interpretacji. Zmiany prawa handlowego, przepisów podatkowych, prawa pracy i ubezpieczeń społecznych oraz innych przepisów regulujących działalność przedsiębiorstw, w szczególności w branży Grupy, pociągają za sobą poważne ryzyko w prowadzeniu działalności gospodarczej i mogą utrudniać lub uniemożliwiać realizację planowanych działań operacyjnych i prognoz finansowych. W dalszej kolejności zmiany prawa mogą prowadzić do pogorszenia kondycji i wyników finansowych Spółki. Nowe regulacje prawne mogą potencjalnie rodzić pewne ryzyko związane z problemami interpretacyjnymi, brakiem praktyki orzeczniczej, niekorzystnymi interpretacjami przyjmowanymi przez sądy lub organy administracji publicznej itp.

Brakiem stabilności charakteryzuje się prawo podatkowe, którego przepisy bywają często zmieniane, wielokrotnie na niekorzyść podatników. Zmiany opodatkowania działalności gospodarczej w zakresie podatku dochodowego, podatku od towarów i usług lub innych podatków mogą wpłynąć negatywnie na prowadzoną przez Emitenta działalność i poziom dochodów. Interpretacje organów podatkowych również ulegają zmianom, są zastępowane innymi lub też pozostają ze sobą w sprzeczności. Powoduje to brak pewności co do sposobu zastosowania prawa przez organy podatkowe w różnorodnych, często skomplikowanych stanach faktycznych, występujących w obrocie gospodarczym. Grupa narażona jest również na ryzyko związane z możliwością zmian interpretacji przepisów prawa podatkowego, wydawanych przez organy podatkowe.

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

Działania: Grupa na bieżąco analizuje zmieniające się przepisy, w tym podatkowe. W przypadku zmian prawnych, Zarząd będzie koncentrował swoje działania na minimalizacji ich wpływu na wyniki finansowe Grupy.

Ryzyko związane z nasileniem konkurencji

Grupa Kapitałowa działa w mocno konkurencyjnym otoczeniu rynkowym. Segment odzieżowy i jubilerski rynku cechuje duże rozdrobnienie: z jednej strony mamy do czynienia z uznanymi na rynku polskim markami, takimi jak Vistula, Bytom, Wólczanka, Deni Cler i W.KRUK, a z drugiej z markami światowymi, które agresywnie wkraczają na polski rynek. Segment odzieżowy rynku charakteryzuje się dosyć niskimi barierami wejścia. Mamy do czynienia również z pojawianiem się konkurencji nowopowstałych marek. Grupa może być zmuszona do poszukiwania nowych rynków zaopatrzenia aby utrzymać konkurencyjność oferty. Ponadto możliwe może być zwiększenie nakładów na marketing i promocję, aby dotrzeć do docelowego klienta.

Działania: W celu zmniejszenia ryzyka, Zarząd na bieżąco monitoruje działania konkurencji pod kątem rozwoju sieci sprzedaży, oferowanych produktów i poziomu cen.

Sprawozdanie Zarządu z działalności sporządzone za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2021 roku

Ryzyko kursowe oraz ryzyko związane z polityką zabezpieczeń

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

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

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

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

- średnioroczny wzrost (spadek) kursu USD do PLN o 1,0 % spowoduje zmniejszenie (zwiększenie) wyniku finansowego o 17,3%;
- średnioroczny wzrost (spadek) kursu EUR do PLN o 1,0 % spowoduje zmniejszenie (zwiększenie) wyniku finansowego o 98,4%.

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

Ryzyko stóp procentowych

Grupa posiadała na dzień 30.06.2021 r. zobowiązania wycenione wg zamortyzowanego kosztu w wysokości 61.905 tys. PLN z tytułu zaciągniętych kredytów. W związku z tym Grupa jest narażona na ryzyko stopy procentowej z tytułu zmiany wyceny długu opartego na zmiennej stopie procentowej. Wzrost poziomu stóp procentowych może zwiększyć koszt finansowania, a tym samym obniżyć rentowność Grupy. Na podstawie przeprowadzonej analizy wrażliwości średnioroczny wzrost (spadek) bazowej stopy procentowej o 1pp (100 punktów bazowych) spowoduje zmniejszenie (zwiększenie) wyniku finansowego o 16,2%.

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

Ryzyko związane ze skutkami związanymi z epidemią koronawirusa

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

Zgodnie z aktualną oceną Emitent przewiduje, iż skutki związane z epidemią koronawirusa i potencjalnymi obostrzeniami mogą mieć negatywny wpływ na przyszłe wyniki finansowe Emitenta. Powodować go mogą wprowadzone przez Ministra Zdrowia ponowne ograniczenia w działaniu obiektów handlowocho powierzchni sprzedaży powyżej 2.000 mkw, w których znajdują się ponad 95% salonów marek Vistula, Bytom, Wólczanka, Deni Cler i W.KRUK. Dodatkowo Emitent spodziewa się, że popyt konsumpcyjny po kolejnym okresie *lockdownu* będzie niższy niż przed wprowadzeniem ewentualnych ograniczeń w handlu. Jągo kolejna odbudowa może potrwać kilka miesięcy.

Powyższa ocena wynika z najlepszej wiedzy Emitenta na dzień sporządzenia raportu półrocznego. Wpływ rozprzestrzeniania się koronawirusa w warunkach epidemii na wyniki finansowe uzależniony jest od szeregu czynników, które pozostają poza bezpośrednim wpływem i kontrolą Emitenta. Jednakże ewentualne wprowadzone ograniczenia w otwarciach sklepów w centrach handlowych bez wątpienia przełożą się na obniżenie przychodów ze sprzedaży i pogorszenie sytuacji finansowej Grupy.

Działania: W zaistniałej sytuacji Grupanadał będzie prowadziła działania zapoczątkowane w roku 2020 w zakresie poprawy kapitału obrotowego Grupy i utrzymania stabilnego poziomu długu netto Grupy. W 2020 roku zostały przeprowadzone rozmowy z bankami, które finansują działalność Spółki i jej spółek z grupy kapitałowej, co zostało zwieńczzone przedłużeniem umów z głównym bankiem finansującym

Sprawozdanie Zarządu z działalności sporządzone za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2021 roku

Grupę, PKO BP, na dwa kolejne lata i pozytywnie wpływa na sytuację płynnościową Grupy w bieżącym roku. W I połowie roku 2021, Spółka przedłużyła umowę na kolejne dwa lata z bankiem ING.

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

Wewnętrzne czynniki ryzyka

Ryzyko związane z przyjęciem niewłaściwej strategii

Istnieje ryzyko, że przyjęta strategia rozwojowa Grupy, której podstawowe założenia zostały przedstawione w punkcie „Planowane działania rozwojowe” sprawozdania Zarządu z działalności Grupy okaże się niedostosowana do zmieniających się oczekiwań klientów lub warunków rynkowych. Istnieje ryzyko, że realizacja strategii opóźni się lub niektóre elementy nie będą zrealizowane lub nie dadzą zakładanych wyników. Istnieje między innymi ryzyko, że Spółka nie będzie w stanie uruchomić zaplanowanej nowej powierzchni sprzedaży, uruchomienie opóźni się czy też nowe lokalizacje nie osiągną zakładanych wyników sprzedażowych.

Działania: Zarządy na bieżąco analizują efekty wprowadzanych działań w ramach przyjętej strategii rozwojowej. Pozyskiwane są dane o dostępnych nowych lokalizacjach, jak również ocenie podlegają aktualnie posiadane. Podejmowane są działania optymalizujące, obserwowane są zachowania klientów, aby minimalizować ryzyko przyjęcia błędnej strategii i jej wpływ na działalność Grupy.

Ryzyko zmiany gustów i zachowania nabywców

Istotnym czynnikiem sukcesu firmy odzieżowej jest wyczuwanie zmian trendów mody i aktualnych preferencji konsumentów. Istnieje ryzyko, że poszczególne kolekcje lub część oferty Spółki mimo podejmowanych starań będą odbiegać od oczekiwań klientów w danym sezonie, co może spowodować problemy ze zbytem, konieczność obniżenia cen sprzedaży lub dokonania odpisu wartości części zapasu. Aby ograniczyć to ryzyko, dział projektowy analizuje zmieniające się trendy i potrzeb klientów, tak aby wciąż oferować pożądane wyroby w korzystnej relacji ceny do jakości. Ponadto przeprowadzana jest analiza sprzedaży poszczególnych asortymentów w celu doboru odpowiednich produktów w kolejnych kolekcjach posiadanych przez Spółkę marek.

Na przestrzeni ostatnich lat, w wyniku rozwoju nowych technologii komunikacyjnych, zauważalna jest zmiana w zachowaniu współczesnego klienta, tj. wykorzystywanie w procesie zakupu odzieży internetu i urządzeń mobilnych. Dzięki wykorzystaniu internetu w procesie zakupowym, konsument ma dostęp do szerokiej oferty wielu marek, często o zasięgu globalnym. Ma możliwość szybkiego porównywania oferowanych produktów pod względem jakości i ceny. Zwracają uwagę na czas realizacji zamówienia, jak również na proces wytworzenia i kraj pochodzenia produktu. Wiedza na temat sposobu myślenia i zachowania dzisiejszych konsumentów o zakupach odzieży jest istotnym czynnikiem wpływającym na sukces firm odzieżowych.

Działania: Grupa jest świadoma zachodzących zmian i podejmuje szereg działań, mających na celu sprostanie wymaganiom dzisiejszych klientów rynku odzieżowego. Działaniami tymi są m.in.: rozwijanie kanału sprzedaży internetowej, dostosowywanie stron sklepów internetowych do oczekiwań klientów, wdrażanie rozwiązań dedykowanych dla urządzeń mobilnych i skracanie czasu realizacji zamówień.

Ryzyko związane z zawartymi umowami najmu

Działalność Grupy oparta jest w dominującej części na sprzedaży detalicznej towarów za pośrednictwem własnej sieci salonów. Nie można wykluczyć ryzyka utraty jednej lub kilku lokalizacji, np. w związku z zamiarem unowocześnienia całego centrum handlowego czy zmianą polityki cenowej wynajmującego. Nie można wykluczyć ryzyka wypowiedzenia umowy najmu w przypadku, gdy Spółka naruszy postanowienia umowy najmu albo nieprzedłużenia umowy najmu w lokalizacjach wykazujących najwyższą rentowność dla Spółki lub przynoszących satysfakcjonujące wyniki finansowe. Istnieje ryzyko, że warunki najmu, zaproponowane Spółce na kolejny okres mogą niekorzystnie odbiegać od warunków dotychczasowych w danej lokalizacji.

Utrata istniejących lokalizacji może spowodować, że konieczne będzie czasowe ograniczenie działalności na danym obszarze lub też pozyskanie atrakcyjnych lokalizacji będzie wiązało się ze zwiększonymi kosztami.

Działania: prowadzony jest stały monitoring posiadanych i potencjalnych lokalizacji w celu osiągnięcia optymalnego, zgodnego z oczekiwaniami Grupy portfolio. Jednocześnie Emitent podjął działania w celu braku naliczania opłat czynszowych za okres zamknięcia centrów handlowych.

Ryzyko związane z zarządzaniem zapasami

Zarządzanie zapasami wyrobów gotowych i towarów należy do istotnych czynników, mających wpływ na wyniki sprzedaży w branży Grupy. Z jednej strony poziom zapasów powinien ułatwiać podjęcie decyzji zakupowej w trakcie oferowania danej kolekcji sezonowej, co prowadzi

Sprawozdanie Zarządu z działalności sporządzone za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2021 roku

do wzrostu zapasu w każdym punkcie sprzedaży. Z drugiej – wyższy poziom zapasów generuje dodatkowe zapotrzebowanie na kapitał obrotowy oraz może prowadzić do nagromadzenia zapasów trudnozbywalnych (produkty sezonowe, „modowe”, nietrafione kolekcje).

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

Działania: Okresowo prowadzona jest analiza ilościowa i jakościowa posiadanych zapasów. Na jej bazie Grupa decyduje o akcjach rabatowych, wysokości wyprzedaży, jak i ewentualnych odpisach aktualizujących. Ponadto na bazie analizy posiadanego zapasu i odsprzedaży bieżących kolekcji, podejmowane są decyzje co do poziomu zakupów na kolejne okresy sprzedażowe.

Ryzyko wzrostu cen surowców i kosztów wytworzenia u dostawców

Grupa zaopatruje się w importowane materiały do produkcji, w szczególności wysokogatunkowe tkaniny i dodatki krawieckie. Koszt ww. surowców jest istotnym czynnikiem, mającym wpływ na koszt wytworzenia poszczególnych produktów, znajdujących się w ofercie Grupy. Ponadto Spółka nabywa akcesoria odzieżowe. Istnieje istotne ryzyko, że przy dalszym wzroście cen surowców czy kosztów wytworzenia u dostawców/ usługodawców, przy małych możliwościach zmiany cen, nie będzie możliwe utrzymanie odpowiednich dla danego typu asortymentu marż.

Działania: Grupa, mając na uwadze wymaganą jakość, aktywnie poszukuje najbardziej optymalnych usługodawców i dostawców oraz negocjuje warunki cenowe.

Ryzyko kosztu usług obcych

Znaczący udział w kosztach działalności mają usługi obce. Na usługi te składają się przede wszystkim czynsze i inne opłaty z tytułu umów najmu powierzchni handlowych, koszty związane z usługą szycia oraz koszty związane z transportem oraz logistyką. Spółka kupuje także szereg usług typowych (np.: reklamowe, telekomunikacyjne, prawne, doradcze itp.).

Nie można wykluczyć ryzyka pogorszenia warunków handlowych jednej lub wielu usług obcych, kupowanych przez Spółkę, w szczególności kosztów najmu, które to ryzyko zostało dodatkowo opisane w odrębnym punkcie powyżej.

Działania: Prowadzony jest stały monitoring zawieranych umów i porównanie ich do aktualnie obowiązujących warunków rynkowych.

Ryzyko wypowiedzenia lub nie przedłużenia umowy kredytowej

Spółka zawarła w dniu 09.03.2015 r. Umowy kredytowe dotyczące finansowania inwestycyjnego z bankiem PKO BP S.A. tj. umowę kredytu terminowego (Kredyt A) do kwoty 47,6 mln PLN oraz umowę kredytu terminowego (Kredyt B) do kwoty 71,4 mln PLN przejętą z dniem 31 marca 2015 roku przez jednostkę zależną od Spółki tj. spółkę W.KRUK S.A. przy zachowaniu poręczenia ze strony Spółki.

Powyższe Umowy kredytowe zawarte zostały wg standardów Loan Market Association i zawierają szereg kowenantów do realizacji których zobowiązana jest Spółka oraz spółka W.KRUK S.A. W przypadku pogorszenia się koniunktury gospodarczej i osłabienia popytu konsumpcyjnego realizacja kowenantów może być zagrożona a tym samym powstaje ryzyko wypowiedzenia umów przez bank finansujący. Ze względu na dużą kwotę finansowania Spółka dominująca nie będzie mogła w krótkim czasie pozyskać refinansowania.

Ponadto Spółka dominująca posiada w Banku PKO BP Umowę wieloproduktową i Umowę Kredytu w rachunku bieżącym na łączną kwotę 92 mln zł (przedłużone na 2 lata dnia 5 lipca 2020 r.) i Umowę Wieloproduktową z mBankiem na kwotę 19 mln PLN oraz na linię faktoringową (11,5 mln PLN). Wraz z połączeniem ze spółką Bytom S.A., Spółka przejęła Umowy wieloproduktowe dotyczące finansowania bieżącego przez bank ING Bank Śląski S.A. na kwotę 40 mln PLN (w wyniku podpisanych aneksów kwota wzrosła do 55 mln PLN). Umowy te zawierają kowenanty, co do których realizacji Spółka jest zobowiązana. W przypadku pogorszenia się koniunktury gospodarczej, osłabienia popytu na produkty Spółki, realizacja kowenantów może być zagrożona, co powoduje ryzyko wypowiedzenia umów przez banki finansujące.

Działania: Grupa minimalizuje ryzyko poprzez terminową realizację zobowiązań wobec banków i monitoring spełniania kowenantów, jednocześnie w obecnej nadzwyczajnej sytuacji związanej z epidemią koronawirusa i obiektywnym, gwałtownym pogorszeniem się wyników finansowych Grupy, Spółka podjęła negocjacje z głównym bankiem finansującym Grupę Kapitałową oraz z pozostałymi bankami finansującymi spółkę dominującą, w zakresie dostosowania poziomu kowenantów do obecnej sytuacji spółek z Grupy i uwzględnienia tego faktu w kolejnych kwartałach.

Ryzyko utraty płynności finansowej

Grupa posiada zobowiązania z tytułu umów kredytowych. W konsekwencji ustanowione zostały zabezpieczenia obejmujące istotną część majątku. Obsługa powyższych zobowiązań odbywa się przede wszystkim przy wykorzystaniu bieżących wpływów z działalności.

W skrajnym przypadku gwałtownego, równoczesnego spadku popytu oraz wzrostu kosztów (szczególnie w sytuacji głębokiego osłabienia złotego), w Grupie mogą pojawić się trudności w utrzymaniu płynności finansowej. Dodatkowym negatywnym czynnikiem wpływającym na

Sprawozdanie Zarządu z działalności sporządzone za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2021 roku

ryzyko utraty płynności jest obecna sytuacja, opisana w punkcie powyżej, a związana z epidemią koronawirusa i czasową utratą przychodów Grupy.

Działania: Grupa stale monitoruje swoją pozycję płynnościową, poprzez analizę wielkości wpływów ze sprzedaży i wymaganych zobowiązań. Dodatkowo w obecnej sytuacji Grupa podjęła aktywne działania poprawiające płynność finansową i ochronę gotówki w poszczególnych spółkach Grupy. Grupa przeprowadziła działania w zakresie wydłużenia terminów płatności za zakupiony towar, co pozytywnie wpłynie na przepływy finansowe Grupy oraz podjęła rozmowy z centrami handlowymi w celu uzyskania braku naliczenia czynszów lub ich redukcję za okres zamknięcia centrów handlowych, bez konieczności wydłużania umów z tego tytułu. Ponadto były prowadzone rozmowy z bankami, które finansują działalność Spółki i jej spółek z Grupy Kapitałowej. W kwietniu Spółki z Grupy Kapitałowej zwiększyły finansowanie w ramach kredytów bieżących oraz podpisano aneksy przedłużające spłaty rat kredytów długoterminowych. W lipcu 2020 r. Grupa Kapitałowa podpisała umowy z głównym bankiem finansującym, PKO BP, przedłużające współpracę o kolejne dwa lata. Umowy te dotyczyły udostępniania linii w ramach kredytu w rachunku bieżącym oraz na akredytywy i gwarancje. W I połowie roku 2021, Spółka przedłużyła umowę na kolejne lata z bankiem ING. W ramach rozwiązań tarczy antykrzysowej kluczowe spółki Grupy otrzymały dofinansowanie do wynagrodzeń z Funduszu Gwarantowanych Świadczeń Pracowniczych jak również zostały okresowo zwolnione ze składek ZUS.

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

Zdaniem Zarządu spółki dominującej, obecna sytuacja jest w wystarczającym stopniu monitorowana i kontrolowana. Zarząd Spółki dominującej, mając na względzie podjęte działania jest przekonany do pozytywnych rezultatów wyżej opisanych działań. Informacje dotyczące wymagalnych zobowiązań i ich terminów wymagalności zostały przedstawione w nocie 19a Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego. Informacje dotyczące linii kredytowych, z których te zobowiązania będą regulowane, zostały opisane w nocie nr 15 Kredyty i pożyczki.

Ryzyko realizacji zabezpieczeń i utraty przedmiotów zabezpieczenia

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

Istnieje ryzyko niedotrzymania terminów lub innych warunków umów. Opóźnienia w realizacji powyższych zobowiązań mogą skutkować natychmiastowym wypowiedzeniem całości lub części finansowania, a następnie przejęciem składników majątku Spółki przez wierzyciela w celu zaspokojenia się z przedmiotu zabezpieczenia. Utrata istotnych składników majątku może prowadzić do znacznych utrudnień w prowadzeniu działalności gospodarczej Grupy lub nawet całkowitego zablokowania możliwości prowadzenia działalności, osiągnięcia przychodów i zysków.

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

Ryzyko związane z dokonywaniem transakcji z podmiotami powiązаныmi

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

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

Ryzyko związane ze strukturą akcjonariatu

Spółka charakteryzuje się rozproszonym akcjonariatem, gdzie najwięksi akcjonariusze będący funduszami zarządzаныmi przez IPOPEMA TFI S.A. posiadają 22,21% głosów na Walnym Zgromadzeniu, a pięciu znaczących akcjonariuszy posiada łącznie 68,74% głosów na Walnym Zgromadzeniu. Większość z wymienionych akcjonariuszy posiada akcje Spółki dominującej od wielu lat, uczestniczą oni w kształtowaniu działalności Spółki poprzez reprezentantów w Radzie Nadzorczej.

Nie można jednakże wykluczyć ryzyka, iż jeden lub kilku ze znaczących akcjonariuszy zmniejszy stan posiadania swoich akcji lub zakończy inwestowanie w akcje Spółki. Nie można wykluczyć, że podejmowanie istotnych z punktu widzenia Spółki decyzji dotyczących jej strategii i

Sprawozdanie Zarządu z działalności sporządzone za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2021 roku

działalności operacyjnej zostanie opóźnione lub wręcz zablokowane. Nie można wykluczyć, iż mimo dotychczasowej współpracy interesy znaczących akcjonariuszy będą rozbieżne/sprzeczne. Wymienione powyżej czynniki mogą mieć istotny negatywny wpływ na perspektywy rozwoju, wyniki i sytuację finansową Spółki.

Ryzyka związane z wniesieniem zorganizowanej części przedsiębiorstwa Spółki obejmującej działalność jubilerską (Jednostka W.KRUK) w formie aportu do spółki zależnej W.KRUK S.A. z siedzibą Krakowie

Od dnia 1 sierpnia 2014 roku w strukturze organizacyjnej Spółki wyodrębniona została jednostka organizacyjna W.KRUK tj. część działalności operacyjnej Spółki związana z branżą jubilerską prowadzoną pod marką W.KRUK, która stanowi organizacyjnie i finansowo wyodrębniony w Spółce zespół składników materialnych i niematerialnych, w tym zobowiązań, przeznaczonych do realizacji określonych zadań gospodarczych w obszarze segmentu jubilerskiego Spółki („Jednostka W.KRUK”). W dniu 31 marca 2015 roku nastąpiło zbycie Jednostki W.KRUK jako zorganizowanej części przedsiębiorstwa Spółki w postaci wyodrębnionego organizacyjnie zespołu składników materialnych i niematerialnych, poprzez wniesienie aportem do Spółki Zależnej zorganizowanej części przedsiębiorstwa Spółki. Spółka działała na podstawie interpretacji otrzymanej z Urzędu Skarbowego, nie można jednak wykluczyć, iż dokonanie powyższej transakcji może wiązać się z ryzykiem odmiennej interpretacji jej skutków przez organy administracji podatkowej w świetle obowiązujących przepisów dotyczących PCC, CIT i VAT, co może oznaczać dla Spółki dodatkowe konsekwencje finansowe.

Ryzyko związane z udzieleniem poręczeń na rzecz spółek zależnych

W związku z dokonaniem wyodrębnieniem zorganizowanej części przedsiębiorstwa w postaci aktywów jubilerskich i przeniesienia ich do spółki zależnej W.KRUK SA, spółka dokonała jednoczesnej restrukturyzacji finansowej. W ramach tego procesu spółka W.KRUK SA uzyskała nowe finansowanie z Banku PKO BP a spółka poręczyła za zobowiązania spółki zależnej. W okresie II kwartału 2015 roku spółka zależna DCG SA uzyskała refinansowanie w Banku PKO BP, a w okresie III kwartału 2016 roku spółka zależna VG Property Sp. z o.o. uzyskała w Banku PKO BP kredyt inwestycyjny. Przedmiotowe zobowiązania spółek zależnych DCG S.A. oraz VG Property Sp. z o.o. zostały poręczone przez Spółkę.

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

W związku z przedłużeniem Umów Wieloproduktowych spółek zależnych z Bankiem PKO BP, Spółka dominująca udzieliła dodatkowego poręczenia spółce zależnej W.KRUK S.A. na kwotę 33 mln PLN, a spółka zależna W.KRUK S.A. udzieliła poręczenia spółce dominującej VRG S.A. na kwotę 55 mln PLN. Ponadto Spółka VRG S.A. udziela poręczenia Spółce DCG S.A. na kwotę ok 5 mln zł.

Działania: Grupa na bieżąco monitoruje sytuację finansową spółek zależnych oraz wypełniania przez nich zobowiązań wobec banków finansujących ich działalność.

Ryzyko związane z zakłóceniami w funkcjonowaniu systemów informatycznych

Grupa wykorzystuje szereg systemów, narzędzi i programów informatycznych służących do zapewnienia odpowiedniego poziomu komunikacji w ramach struktur organizacyjnych spółek wchodzących w skład Grupy, rejestracji i przetwarzania informacji o zdarzeniach gospodarczych we wszystkich obszarach działalności operacyjnej. Nie można wykluczyć ryzyka zaistnienia zakłóceń informatycznych w obszarach: (i) infrastruktury technicznej (np. awarie serwerów, stacji roboczych, urządzeń sieciowych, braku połączenia z sieciami zewnętrznymi), (ii) oprogramowania (np. wadliwe działanie, nieautoryzowane usunięcie, działanie wirusów komputerowych), (iii) zasobów danych (utrata lub zniszczenie danych, nieautoryzowany dostęp do danych, nieautoryzowane powielanie danych, nieautoryzowana modyfikacja danych).

Działania: W ramach stosowanych procedur oraz posiadanych narzędzi informatycznych Grupa dąży do minimalizowania możliwości zajścia wyżej opisanych zdarzeń, ale nie jest możliwe całkowite wykluczenie prawdopodobieństwa ich wystąpienia, a co za tym idzie ich negatywnego wpływu na bezpieczeństwo i wiarygodność posiadanych zasobów informacji i baz danych oraz na bezpieczeństwo i ciągłość świadczenia usług.

Ryzyko związane z dyrektywą unijną RODO

Od 25 maja 2018 roku w polskim porządku prawnym zaczęło obowiązywać Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady UE 2016/679 z dnia 27 kwietnia 2016 r. w sprawie ochrony osób fizycznych w związku z przetwarzaniem danych osobowych i w sprawie swobodnego przepływu takich danych oraz uchylenia dyrektywy 95/46/WE (RODO), które dotyczy wszystkich podmiotów przetwarzających dane osobowe w swojej działalności gospodarczej. RODO wprowadziło szereg zmian oraz rozszerza zakres obowiązków administratorów oraz podmiotów przetwarzających dane. Istotną kwestią jest określenie w RODO maksymalnego poziomu kar za naruszenia przepisów RODO. Maksymalne poziomy zostały określone na 20 000 000 euro lub 4% całkowitego rocznego obrotu przedsiębiorcy z roku obrotowego poprzedzającego naruszenie.

Działania: W związku z powyższym Grupa przeprowadziła prace zmierzające do:

Sprawozdanie Zarządu z działalności sporządzone za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2021 roku

- dostosowania swojej działalności do wymogów RODO, które obejmują: zorganizowanie szkoleń dla pracowników, na działalność których przepisy RODO będą miały wpływ, a więc przede wszystkim – pracowników działów marketingu, sprzedaży oraz działów kadr i HR, działu obsługi programów lojalnościowych;
- opracowanie nowej Polityki Bezpieczeństwa Informacji;
- opracowanie nowej Instrukcji zarządzania systemami informatycznymi służącymi do przetwarzania danych;
- przygotowanie oraz implementowanie zmian w rozwiązaniach o naturze organizacyjnej i technicznej;
- opracowanie analizy zagrożeń i ryzyka przy przetwarzaniu danych osobowych.

Nie można jednak całkowicie wykluczyć ryzyka wystąpienia incydentów związanych z naruszeniem przepisów RODO, co mogłoby spowodować dla Grupy dodatkowe negatywne konsekwencje finansowe.

Ryzyka związane z płynnością współpracy z zewnętrznym operatorem logistycznym

Płynność i terminowość dostaw towarów do sieci sklepów stacjonarnych oraz dostaw towarów zakupionych przez klientów sklepów internetowych spółki VRG S.A. oparta jest na outsourcingu usług logistycznych do zewnętrznego operatora. Istnieje ryzyko, że zakłócenia organizacji pracy zewnętrznego operatora logistycznego związane np. z problemami obsady personalnej stanowisk pracy oraz dostępnością odpowiednich powierzchni magazynowych mogą spowodować zakłócenia następujących procesów logistycznych:

- zakłócenia płynności procesów magazynowych (przyjęć / wydań);
- opóźnienia i błędy w dostawach do salonów stacjonarnych w okresie wzmożonych potrzeb – wymiana kolekcji;
- opóźnienia i błędy w wysyłkach do klientów sklepów internetowych w okresie wzmożonych potrzeb – intensywne akcje wyprzedażowe.

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

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

Nie można jednak całkowicie wykluczyć ryzyka wystąpienia incydentów związanych z zakłóceniem w/w procesów logistycznych, co mogłoby spowodować dla Spółki dodatkowe negatywne konsekwencje związane z obniżeniem sprzedaży w wyniku nieterminowego zatowarowania sieci sklepów stacjonarnych lub utraty części klientów sklepów internetowych w efekcie opóźnień oplaconych dostaw.

Nie można również całkowicie wykluczyć negatywnych skutków pogorszenia wizerunku marek Spółki w wyniku pojawienia się w internecie i mediach społecznościowych krytycznych komentarzy ze strony klientów sklepów internetowych, którzy nie otrzymają zakupionych towarów w wymaganym terminie.

Ryzyko związane z jakością obsługi klienta w poszczególnych salonach

Specyfika rynku w jakim działa Grupa wymaga zapewnienia odpowiedniej jakości obsługi klienta w salonach marki Vistula, Bytom i Wólczanka. Spółka wdraża system szkoleń dla pracowników, opracowuje standardy obsługi klienta oraz system kontroli wprowadzonych standardów. Istnieje ryzyko, że jeżeli system obsługi klientów nie zostanie prawidłowo wdrożony to poziom usług świadczonych w poszczególnych salonach może być zróżnicowany. Może się to przełożyć na utratę zaufania klientów do posiadanych przez Grupę marek i pogorszenie wizerunku Grupy, a w konsekwencji może skutkować obniżeniem wyników realizowanych w poszczególnych salonach i ogólnie przez Emitenta.

Działania: szkolenie pracowników sklepów, opracowywanie standardów obsługi klienta i monitorowanie jego wprowadzenia.

Ryzyko związane z połączeniem Emitenta ze spółką Bytom S.A.

Sprawozdanie Zarządu z działalności sporządzone za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2021 roku

Zarząd Emitenta dostrzega szereg synergii związanych z dokonanym połączeniem ze spółką Bytom S.A. Dzięki skokowemu wzrostowi skali działalności Grupy Kapitałowej Emitenta wzrosła jej pozycja negocjacyjna z dostawcami zarówno materiałów jak i akcesoriów, ujednoczenie polityki zakupów umożliwiło zmniejszenie kosztów dostaw, koordynację i konsolidację zakupów. Grupa Kapitałowa Emitenta będzie również istotnym najemcą powierzchni handlowych oraz istotnym reklamodawcą. Możliwe będzie obniżenie kosztów zarządzania operacyjnego siecią oraz kosztów logistyki wynikających z tożsamyh lokalizacji w centrach handlowych sklepów poszczególnych marek. Również połączenie działów obsługujących łączące się podmioty niezwiązanych bezpośrednio ze sprzedażą (np. księgowości, IT) oraz efektywniejsze zarządzanie zasobami ludzkimi powinno umożliwić obniżenie kosztów.

Istnieje jednak ryzyko, że oczekiwania Zarządu Emitenta co do synergii osiągniętych w wyniku połączenia nie spełnią się w całości albo będą mniejsze niż zakładane. Co więcej nie można wykluczyć, że nastąpi zjawisko kanibalizacji marek albo rezygnacji części klientów z oferty Grupy Kapitałowej Emitenta.

W związku z zasadą sukcesji generalnej wynikającej z art. 494 kodeksu spółek handlowych, z dniem połączenia, Emitent wstąpił we wszystkie prawa i obowiązki przysługujące spółce Bytom S.A.. W związku z tym powstaje ryzyko, przejścia na Emitenta odpowiedzialności za zobowiązania spółki Bytom S.A.

Działania: Zarząd na bieżąco monitoruje osiągane synergie i możliwości w tym zakresie po połączeniu obu Spółek. Obserwowane są również wyniki sprzedażowe poszczególnych marek, ich pozycjonowanie na rynku i rezultaty przyjętych strategii sprzedażowych celem maksymalizacji korzyści dla Grupy wynikających z połączenia.

Rynki zbytu

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

Źródła zaopatrzenia

Do produkcji na rynek krajowy Emitent wykorzystywał w I półroczu 2021 roku głównie surowce pochodzenia zagranicznego. Krajowe źródła zaopatrzenia surowców wykorzystywanych do produkcji wyrobów stanowiły mniejszość. Źródła zaopatrzenia tkanin, oraz wyrobów jubilerskich i dodatków były zdywersyfikowane – żaden z dostawców nie przekroczył progu 10% udziału w dostawach ogółem.

Powiązania organizacyjne lub kapitałowe

Powiązania organizacyjne lub kapitałowe przedstawione zostały w pkt. 1.2 informacji i objaśnień do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Transakcje z podmiotami powiązanymi

Transakcje z podmiotami powiązanymi przedstawione zostały w Nocie Nr 28 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Zaciągnięte kredyty

Informacje o zaciągniętych kredytach zawarte zostały w Nocie Nr 15 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Udzielone pożyczki

Brak zmian w stosunku do 31 grudnia 2020 r. oraz 31 marca 2021 r.

Postępowania toczące się przez sądem lub organem administracji publicznej

Informacje o postępowaniach toczących się przed sądem lub organem administracji publicznej zawarte zostały w punkcie Nr 7 informacji i objaśnień do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Udzielone poręczenia kredytu lub pożyczki oraz udzielone gwarancje

**Sprawozdanie Zarządu z działalności sporządzone za okres
6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2021 roku**

Informacje o udzielonych poręczeniach kredytu lub pożyczki oraz udzielonych gwarancjach zawarte zostały w punkcie nr 8 informacji i objaśnień do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Zarządzanie zasobami finansowymi

W wyniku budżetowego zarządzania zasobami finansowymi Grupa Kapitałowa posiada zdolność wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań. W ocenie Zarządu Spółki dominującej nie występują zagrożenia w zakresie obsługi i spłat zaciągniętych zobowiązań.

Realizacja publikowanych prognoz

VRG S.A. nie podawała do publicznej wiadomości prognozy wyników finansowych na 2021 rok.



7. PLANOWANE DZIAŁANIA ROZWOJOWE

Perspektywy rozwojowe Grupy w 2021 roku w znaczącym stopniu determinowane będą przez okoliczności związane z trwającą pandemią koronawirusa. Podobnie jak cała branża detaliczna i wiele innych gałęzi gospodarki, Grupa stanęła w 2020 roku wobec wyzwań związanych z epidemią COVID-19, które są nadal aktualne w roku 2021. Rok 2021 rozpoczął się zamknięciem centrów handlowych w miesiącu styczniu 2021 oraz od 20 marca 2021 r. do 4 maja 2021 r. w związku z rosnącą liczbą zachorowań w całym kraju. Zdarzenia te w konsekwencji negatywnie wpłynęły na wyniki Grupy za I półrocze 2021 roku. Sklepy stacjonarne w galeriach handlowych zostały ponownie otwarte w dniu 4 maja 2021 roku. Na bazie wyników sprzedażowych za okres maj – lipiec 2021, zauważalny jest większy wzrost sprzedaży i szybszy powrót klientów do centrów handlowych niż miało to miejsce po otwarciu sklepów w maju 2020 r. Miało to pozytywny efekt na przychody Grupy osiągnięte w II kwartale 2021 roku. Trend ten zachowany jest w bieżącym miesiącu. W dniach od 1 do 21 sierpnia sprzedaż Grupy Kapitałowej wzrosła o 27% r/r. W ocenie Zarządu wzrosty sprzedaży mogą być kontynuowane w kolejnych miesiącach a przychody w roku 2021 powinny być wyższe od zrealizowanych w roku 2020. Wpływ na to powinien mieć także powolny powrót pracowników do biur i większe zainteresowanie ofertą formal. Zakładamy również poprawę marży procentowej brutto w bieżącym roku w stosunku do 2020 r. ze względu na dalszy wzrost sourcingu azjatyckiego, wspólne polityki w zakresie dostawców oraz zmniejszenie intensywności działań promocyjnych, co można już było zauważyć w ostatnich miesiącach.

Grupa jest dobrze przygotowana do sezonu Jesień/Zima 2021. Posiada atrakcyjną i różnorodną stylistycznie ofertę asortymentową wszystkich marek Grupy, odzwierciedlającą panujące trendy i oczekiwania klientów. W ofercie marek odzieżowych większy udział stanowi casual i smart casual co jest odpowiedzią na zapotrzebowanie ze strony klientów oraz na sytuację rynkową. W kolekcji znajduje się również znaczna część oferty formalnej, co do której zauważamy wzrost zainteresowania w ostatnich miesiącach. Istotne zmiany są zauważalne w kolekcji marki Wólczanka, w której znajdują się nowe asortymenty zarówno dla mężczyzn jak i kobiet tworzące „total look”, jak też zwiększono udział produktów casual. W ofercie marki Vistula można znaleźć, obok produktów formalnych i casualowych, linię Vistula Red (klasyka w nowych formach z typowo casualowymi modelami), jak również Vistula Woman – pierwsza pełna kolekcja damska. W marce Bytom, oferującej męską modę formalną oraz asortyment typu smart casual i casual, znajdziemy kontynuację stylu retro Future, zestawiającego stylistykę vintage z nowoczesnymi formami. Marka Deni Cler Milano na sezon jesienno–zimowy przygotowała kolekcję „La Vita e bella” składającą się z sześciu kapsułów. W.KRUK prezentację nowej kampanii biżuterijnej rozpocznie w połowie września.

W zakresie planów otwarć Grupa nie przewiduje znaczących zmian w posiadanej powierzchni handlowej netto w stosunku do stanu na koniec 2020 roku. Plany otwarć i zamknięć poszczególnych marek zostały zaktualizowane. Nadal planowane jest zamykanie nierentownych sklepów, w szczególności w segmencie odzieżowym, co spowoduje zmniejszenie jego powierzchni o 1% r/r oraz rozwój w segmencie jubilerskim (zwiększenie powierzchni o 6% r/r). W przypadku marki Wólczanka zostaną otworzone nowe większe salony o powierzchni do 150 m², które pozwolą pokazać poszerzony asortyment tej marki. Zaplanowane na rok bieżący nakłady inwestycyjne w kwocie 28 mln zł w istotnej części przeznaczone zostaną na otwarcia nowych salonów przede wszystkim marki W.KRUK, oraz rozwój infrastruktury i systemów IT.

Grupa nadal stawia na rozwój sprzedaży w kanale on-line, a udział tego kanału w całości sprzedaży może wynieść ponad 20% w 2021 roku. Bieżące wsparcie dalszego rozwoju kanału e-commerce będzie dotyczyć m. in. wzrostu nakładów na pozyskanie ruchu on-line, uruchomienie aplikacji sprzedażowej dla każdej z marek, doskonalenia usługi salonet oraz dalszy rozwój funkcjonalności i logistyki oraz spójny marketing oraz promocje on-line i off-line.

Zarząd Spółki dominującej dostosowuje działania w zależności od sytuacji pandemicznej. W okresach zamknięcia centrów handlowych, podejmowane są decyzje o intensyfikacji marketingu on-line, w celu wzrostu sprzedaży w tym kanale. Oprócz działań prosprzedażowych, podejmowane są działania związane z redukcjami kosztowymi,

Sprawozdanie Zarządu z działalności sporządzone za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2021 roku

m.in. polegającymi na 20% obniżeniu wynagrodzeń i czasu pracy pracowników salonów sprzedaży w okresie zamknięcia salonów. Grupa korzysta z dostępnych form wsparcia dla przedsiębiorców z powodu COVID-19. W 1H 2021 roku otrzymano wsparcie w postaci dofinansowania do wynagrodzeń pracowników oraz umorzenia składek ZUS w łącznej kwocie 7,9 mln PLN. Grupa jest przygotowana również na scenariusz odbicia konsumpcji i wzrostu sprzedaży w salonach stacjonarnych.

Kluczowym zadaniem Zarządu pozostaje stabilizowanie działalności operacyjnej i ochrona płynności spółek z Grupy. Grupa znajduje się aktualnie w bezpiecznej sytuacji płynnościowej, ale mimo to w obliczu niepewności dotyczącej ewentualnych kolejnych ograniczeń w funkcjonowaniu centrów handlowych, prowadzi szereg działań, aby nie uległa ona istotnemu pogorszeniu. Działania te to przede wszystkim poprawa wykorzystania kapitału obrotowego, ostrożna polityka inwestycyjna oraz utrzymywanie pod kontrolą kosztów działalności z bieżącym reagowaniem w przypadku pojawienia się niekorzystnych tendencji sprzedażowych i kosztowych.

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

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

Zarząd Spółki dominującej nadal podtrzymuje, że kontynuowanie działań związanych ze strategią budowy Domu Marek i przyspieszeniem rozwoju poprzez działania akwizycyjne dotyczące silnych i rozpoznawalnych marek odzieżowych i jubilerskich, możliwe będzie dopiero po ustąpieniu pandemii koronawirusa i ustabilizowaniu się sytuacji rynkowej.

8. OŚWIADCZENIA ZARZĄDU

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

Zarząd oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący przeglądu sprawozdania finansowego został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten oraz biegli rewidenci dokonujący tego przeglądu spełniali warunki do wyrażenia bezstronnego i niezależnego raportu z przeglądu zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

Andrzej Jaworski
Podpis jest prawidłowy

Dokument podpisany
przez Andrzej Jaworski
Data: 2021.08.25 17:08:54
CEST

.....
Prezes Zarządu

Radosław Jakociuk



.....
Wiceprezes Zarządu

Michał Zimnicki

Podpis jest prawidłowy

Dokument podpisany przez
Michał Gabriel Zimnicki
Data: 2021.08.25 12:57:24 CEST

.....
Wiceprezes Zarządu

Olga Lipińska - Długosz

Podpis jest prawidłowy

Dokument podpisany przez Olga
Lipińska-Długosz
Data: 2021.08.25 17:42:13 CEST

.....
Członek Zarządu

Kraków, dnia 25 sierpnia 2021

WISTULA

BYTOM

SZTUKA KRAWIECTWA OD 1945

WÓLCZANKA

DENI CLER
MILANO

W.KRUK
1 8 4 0



VRG

VISTULA RETAIL GROUP

VISTULA

BYTOM
SZTUKA KRAWIECTWA OD 1945

WÓLCZANKA

DENI CLER
MILANO

W.KRUK
1 8 4 0



VRG

VISTULA RETAIL GROUP

JEDNOSTKOWE SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

VRG S.A. za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2021 roku
przygotowane zgodnie z MSR 34.

Kraków, 25 sierpnia 2021 roku

SPIS TREŚCI

JEDNOSTKOWE SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE	3
JEDNOSTKOWY SKRÓCONY ŚRÓDROCZNY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT.....	4
JEDNOSTKOWE SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	5
JEDNOSTKOWE SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	6
JEDNOSTKOWE SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	8
JEDNOSTKOWE SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH.....	9
WYBRANE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA DO JEDNOSTKOWEGO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	11
1. Informacje ogólne	11
2. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego.....	13
3. Kontynuacja działalności	13
4. Zasady rachunkowości	13
5. Sezonowość i cykliczność działalności	14
6. Korekta błędów	14
7. Rodzaje oraz kwoty zmian wartości szacunkowych.....	15
8. Informacje na temat emisji papierów wartościowych	15
9. Wyplacone dywidendy.....	15
10. Segmenty działalności.....	15
11. Istotne zdarzenia w I półroczu 2021 roku.....	17
11a. Informacje o istotnych zdarzeniach po zakończeniu okresu śródrocznego nie odzwierciedlone w sprawozdaniu finansowym	17
12. Działalność zaniechana.....	17
13. Przychody z działalności kontynuowanej	18
14. Koszty działalności operacyjnej oraz pozostałe koszty operacyjne	18
15. Należności i zobowiązania warunkowe (Pozabilansowe)	19
15A. Leasing	19
16. Wartość firmy	20
17. Inne wartości niematerialne.....	21
17A. Aktywa z tytułu praw do użytkowania.....	23
18. Jednostki zależne (udziały i akcje)	24
19. Jednostki pozostałe (udziały i akcje).....	24
20. Wartość godziwa instrumentów finansowych.....	25
21. Zapasy.....	26
22. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	27
23. Pożyczki i kredyty bankowe	27
24. Zobowiązania z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	30
24a. Zobowiązania finansowe według okresu wymagalności	30
25. Rezerwy.....	31
26. Rzeczowe aktywa trwałe oraz nieruchomości inwestycyjne	32
27. Transakcje z jednostkami powiązаныmi	32
28. Istotne czynniki ryzyka i zagrożeń.....	34

JEDNOSTKOWE SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE

SPRAWOZDANIE FINANSOWE

ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 CZERWCA 2021 ROKU

WYBRANE DANE FINANSOWE DO JEDNOSTKOWEGO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

	w tys. zł.		w tys. EUR	
	I półrocze 2021 okres od 01-01-2021 do 30-06-2021	I półrocze 2020 okres od 01-01-2020 do 30-06-2020	I półrocze 2021 okres od 01-01-2021 do 30-06-2021	I półrocze 2020 okres od 01-01-2020 do 30-06-2020
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów, materiałów	202 876	215 775	44 601	48 584
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	- 23 906	- 26 420	- 5 256	- 5 949
EBITDA	6 192	8 508	1 361	1 916
Zysk (strata) brutto	- 21 682	- 35 472	- 4 767	- 7 987
Zysk (strata) netto	- 17 844	- 28 857	- 3 923	- 6 497
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	- 6 385	45 344	- 1 404	10 210
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	- 2 205	- 2 988	- 485	- 673
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	- 29 679	- 17 973	- 6 525	- 4 047
Przepływy pieniężne netto, razem	- 38 269	24 383	- 8 413	5 490
	30.06.2021	31.12.2020	30.06.2021	31.12.2020
Aktywa, razem	988 801	1 029 707	218 269	223 131
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	314 924	337 986	69 517	73 240
Zobowiązania długoterminowe	146 765	156 204	32 397	33 848
Zobowiązania krótkoterminowe	158 963	174 193	35 090	37 747
Kapitał własny	673 877	691 721	148 752	149 892
Kapitał zakładowy	49 122	49 122	10 843	10 644
Liczba akcji (w szt.)	234 455 840	234 455 840	234 455 840	234 455 840
Rozwodniona liczba akcji (w szt.)	241 505 840	241 505 840	241 505 840	241 505 840
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	- 0,08	- 0,12	- 0,02	- 0,03
Rozwodniony zysk (strat) na jedną akcję (w zł/EUR)	- 0,07	- 0,12	- 0,02	- 0,03
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	2,87	2,95	0,63	0,64
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	2,79	2,86	0,62	0,62
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	-	-	-	-

JEDNOSTKOWY SKRÓCONY ŚRÓDROCZNY

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 CZERWCA 2021 ROKU

	w tys. zł			
	I półrocze 2021 okres od 01-01-2021 do 30-06-2021	I półrocze 2020 okres od 01-01-2020 do 30-06-2020	2 kwartał 2021 okres od 01-04-2021 do 30-06-2021	2 kwartał 2020 okres od 01-04-2020 do 30-06-2020
DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA				
Przychody ze sprzedaży	202 876	215 775	128 216	104 754
Koszt własny sprzedaży	96 155	114 500	55 592	55 700
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	106 721	101 275	72 624	49 054
Koszty sprzedaży	101 050	91 376	55 321	41 213
Koszty ogólnego zarządu	22 212	23 681	11 590	10 392
Pozostałe przychody operacyjne	6 135	4 187	6 008	4 064
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-	12	-
Pozostałe koszty operacyjne	13 475	16 682	12 009	16 336
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	25	143	-	113
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	- 23 906	- 26 420	- 276	- 14 936
Przychody finansowe	5 246	936	8 415	5 750
<i>w tym: z tyt. u finansowego lokali handlowych oraz powierzchni biurowych</i>	4 143	-	5 905	3 539
Koszty finansowe	3 022	9 988	2 030	1 973
<i>w tym: z tyt. leasingu lokali handlowych oraz powierzchni biurowych</i>	1 516	7 298	719	602
Zysk (strata) brutto	- 21 682	- 35 472	6 109	- 11 159
Podatek dochodowy	- 3 838	- 6 615	408	- 3 907
Zysk (strata) roku z działalności kontynuowanej	- 17 844	- 28 857	5 701	- 7 252
DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA				
Zysk (strata) roku z działalności zaniechanej	-	-	-	-
Zysk (strata) roku obrotowego	- 17 844	- 28 857	5 701	- 7 252
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą z działalności kontynuowanej i zaniechanej:				
- podstawowy	- 0,08	- 0,12	0,02	- 0,03
- rozwodniony	- 0,07	- 0,12	0,02	- 0,03

JEDNOSTKOWE SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 CZERWCA 2021 ROKU

	w tys. zł			
	I półrocze 2021 okres od 01-01-2021 do 30-06-2021	I półrocze 2020 okres od 01-01-2020 do 30-06-2020	2 kwartał 2021 okres od 01-04-2021 do 30-06-2021	2 kwartał 2020 okres od 01-04-2020 do 30-06-2020
Wynik netto za okres sprawozdawczy	- 17 844	- 28 857	5 701	- 7 252
Pozostałe całkowite dochody, w tym:	-	-	-	-
Podlegające przeklasyfikowaniu do wyniku	-	-	-	-
Niepodlegające przeklasyfikowaniu do wyniku	-	-	-	-
Całkowity dochód za okres	- 17 844	- 28 857	5 701	- 7 252



JEDNOSTKOWE SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2021 ROKU

	w tys. zł		
	30.06.2021	31.12.2020	30.06.2020
Aktywa			
Aktywa trwałe	726 160	732 751	740 060
Wartość firmy	120 855	120 855	120 855
Inne wartości niematerialne i prawne	115 128	114 571	114 807
Rzeczowe aktywa trwałe	21 727	26 480	30 716
Nieruchomości inwestycyjne	295	874	874
Aktywa z tytułu praw do użytkowania	163 298	169 120	177 127
Należności długoterminowe	140	134	292
Udzielone pożyczki długoterminowe	510	347	338
Udziały i akcje	283 834	283 834	283 849
Inne inwestycje długoterminowe	4	4	4
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	20 369	16 532	11 198
Aktywa obrotowe	262 641	296 956	299 616
Zapasy	241 156	238 222	243 147
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności i aktywa obrotowe	10 272	9 642	12 223
Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	2 142	1 714	-
Krótkoterminowa część udzielonych pożyczek długoterminowych	5	9	14
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	8 649	46 918	44 232
Pozostałe aktywa obrotowe	417	451	-
Aktywa razem	988 801	1 029 707	1 039 676

	w tys. zł.		
	30.06.2021	31.12.2020	30.06.2020
Pasywa			
Kapitał własny	673 877	691 721	716 840
Kapitał podstawowy	49 122	49 122	49 122
Kapitał zapasowy	620 017	679 121	679 121
Kapitał rezerwowy	17 390	17 390	17 454
Zyski zatrzymane	- 12 652	- 53 912	- 28 857
Zobowiązania i rezerwy długoterminowe	147 410	156 849	152 777
Zobowiązania z tytułu leasingu	130 529	137 249	130 822
<i>w tym: z tytułu leasingu lokali handlowych oraz powierzchni biurowych</i>	<i>130 228</i>	<i>136 772</i>	<i>130 088</i>
Kredyty i pożyczki długoterminowe	16 236	18 955	21 347
Rezerwy długoterminowe	645	645	608
Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe	167 514	181 137	170 059
Zobowiązania z tytułu leasingu	57 462	58 844	53 558
<i>w tym: z tytułu leasingu lokali handlowych oraz powierzchni biurowych</i>	<i>56 941</i>	<i>58 009</i>	<i>52 494</i>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	96 412	110 410	88 349
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	-	-	2 994
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe oraz krótkoterminowa część kredytów i pożyczek długoterminowych	5 089	4 939	19 110
Rezerwy krótkoterminowe	8 551	6 944	6 048
Zobowiązania i rezerwy razem	314 924	337 986	322 836
Pasywa razem	988 801	1 029 707	1 039 676

JEDNOSTKOWE SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2021 ROKU

	w tys. zł				
	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Niepodzielny wynik finansowy	Kapitał własny razem
Saldo na 01.01.2020	49 122	648 066	17 390	31 055	745 633
Zmiany w kapitale własnym w I półroczu 2020 roku					
Podział zysku netto / pokrycie straty	-	31 055	-	- 31 055	-
Zysk (Strata) netto za rok obrotowy	-	-	-	- 28 857	- 28 857
Wycena programu opcyjnego	-	-	64	-	64
Emisja akcji	-	-	-	-	-
Saldo na 30.06.2020	49 122	679 121	17 454	- 28 857	716 840
Saldo na 01.01.2020	49 122	648 066	17 390	31 055	745 633
Zmiany w kapitale własnym w 2020 roku					
Podział zysku netto / pokrycie straty	-	31 055	-	-31 055	-
Zysk (Strata) netto za rok obrotowy	-	-	-	- 53 912	- 53 912
Wycena programu opcyjnego	-	-	-	-	-
Emisja akcji	-	-	-	-	-
Saldo na 31.12.2020	49 122	679 121	17 390	- 53 912	691 721
Saldo na 01.01.2021	49 122	679 121	17 390	- 53 912	691 721
Zmiany w kapitale własnym w I półroczu 2021 roku					
Sprzedaż środków trwałych	-	-	-	-	-
Podział zysku netto / pokrycie straty	-	- 59 104	-	59 104	-
Zysk (Strata) netto za rok obrotowy	-	-	-	- 17 844	- 17 844
Wycena programu opcyjnego	-	-	-	-	-
Emisja akcji	-	-	-	-	-
Saldo na 30.06.2021	49 122	620 017	17 390	- 12 652	673 877

JEDNOSTKOWE SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 CZERWCA 2021 ROKU

	w tys. zł	
	I półrocze 2021 okres od 01-01-2021 do 30-06-2021	I półrocze 2020 okres od 01-01-2020 do 30-06-2020
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk przed opodatkowaniem	- 21 682	- 35 472
Amortyzacja	30 098	34 928
Zysk (strata) na inwestycjach	25	143
Podatek dochodowy zapłacony	- 428	- 2 263
Koszty z tytułu odsetek	1 950	1 711
Zmiana stanu rezerw	1 607	- 1 456
Zmiana stanu zapasów	- 2 934	43 368
Zmiana stanu należności	- 635	5 027
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	- 16 256	- 335
Inne korekty (otrzymane odsetki, dywidendy)	1 870	- 307
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	- 6 385	45 344
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Otrzymane odsetki	-	19
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych i prawnych	-	-
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	122	258
Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	-	-
Wpływy z tytułu spłaty udzielonych pożyczek	4	6
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych	- 847	- 70
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	- 1 321	- 3 201
Nabycie nieruchomości inwestycyjnych	-	-
Nabycie aktywów finansowych w jednostkach zależnych	-	-
Nabycie aktywów finansowych w pozostałych jednostkach	-	-
Wydatki z tytułu udzielonej pożyczki spółkom zależnym	- 163	-
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	- 2 205	- 2 988

	w tys. zł	
	I półrocze 2021 okres od 01-01-2021 do 30-06-2021	I półrocze 2020 okres od 01-01-2020 do 30-06-2020
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	-	-
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	-	13 984
Splaty kredytów i pożyczek	- 2 760	-
Płatności zobowiązań z tytułu pozostałych umów leasingu	- 468	- 547
Odsetki zapłacone pozostałe	- 434	- 590
Odsetki zapłacone z tytułu umów leasingu dotyczących lokali handlowych oraz powierzchni biurowych	- 1 516	- 1 121
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu dotyczących lokali handlowych oraz powierzchni biurowych	- 24 501	- 29 699
Inne wydatki finansowe	-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	- 29 679	- 17 973
Zwiększenie (zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	- 38 269	24 383
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	46 918	19 849
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	8 649	44 232

Na wartość wykazaną w pozycji „Inne korekty” składa się:

	w tys. zł	
	I półrocze 2021 okres od 01-01-2021 do 30-06-2021	I półrocze 2020 okres od 01-01-2020 do 30-06-2020
podwyższenie kapitału rezerwowego – wycena opcji`	-	64
- środki trwale - odpis aktualizujący - likwidacje	1 870	- 338
- otrzymane odsetki	-	- 19
- wycena bilansowa akcji spółki W.KRUK S.A.	-	- 14
Razem	1 870	- 307

WYBRANE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

DO JEDNOSTKOWEGO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. INFORMACJE OGÓLNE

1.1. Nazwa, siedziba, przedmiot działalności

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

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

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

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

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

Zarys historii korporacyjnej Spółki

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

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

Czas trwania Emitenta jest nieoznaczony

1.2. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki

Zarząd

Na dzień 30 czerwca 2021 roku skład Zarządu był następujący:

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

W okresie od 1 stycznia 2021 roku do 30 czerwca 2021 roku w składzie Zarządu Spółki zaszły następujące zmiany:

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

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

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

Pani dr Olga Lipińska-Długosz na stanowisko Członka Zarządu.

- w dniu 19 maja 2021 r., Pan dr Ernest Podgórski złożył rezygnację z funkcji Członka Zarządu Spółki, ze skutkiem na dzień odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia VRG S.A. zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Spółki za 2020 r. W związku z powyższym rezygnacja Pana dr Ernesta Podgórskiego weszła w życie ze skutkiem na dzień odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia VRG S.A. w dniu 28 czerwca 2021 r.

W okresie od dnia bilansowego, tj. 30 czerwca 2021 roku do dnia podpisania niniejszego sprawozdania w składzie Zarządu Spółki dominującej doszło do poniższej zmiany:

- w dniu 22 lipca 2021 r., Pani dr Olga Lipińska-Długosz złożyła rezygnację z funkcji Członka Zarządu Spółki, ze skutkiem na dzień 31 sierpnia 2021 r.

Rada Nadzorcza

Na dzień 30 czerwca 2021 roku skład Rady Nadzorczej VRG S.A. był następujący:

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

W okresie od 1 stycznia 2021 roku do 30 czerwca 2021 roku w składzie Rady Nadzorczej Spółki dominującej zaszły następujące zmiany:

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

- w dniu 19 stycznia 2021 r. Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę o uzupełnieniu składu Rady Nadzorczej w trybie kooptacji przewidzianym w paragrafie 22 ust. 3 statutu Spółki. Do składu Rady Nadzorczej Spółki poprzedniej kadencji powołany został Pan Mateusz Kolański. Pan Mateusz Kolański ze skutkiem od dnia 17 lutego 2021 r. został powołany do funkcji Zastępcy Przewodniczącego Rady Nadzorczej poprzedniej kadencji. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 17 marca 2021 r. działając na podstawie paragrafu 22 ust. 3 statutu Spółki, zatwierdziło powyższą kooptację Pana Mateusza Kolańskiego do składu Rady Nadzorczej Spółki, w związku z rezygnacją złożoną przez dr Pana Ernesta Podgórskiego.

- W dniu 28 czerwca Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwały zgodnie z którymi do składu 7 – osobowej Rady Nadzorczej Spółki dominującej nowej kadencji zostali powołani:

1. Pan Prof. Andrzej Szumański
2. Pan Piotr Kaczmarek
3. Pan Piotr Stępiak
4. Pan Mateusz Kolański
5. Pan Jan Pilch
6. Pan Waclaw Szary
7. Pan Marcin Gomoła.

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

W okresie od dnia bilansowego, tj. 30 czerwca 2021 roku do dnia podpisania niniejszego sprawozdania skład Rady Nadzorczej Spółki nie uległ zmianie.

2. ZATWIERDZENIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Niniejsze jednostkowe skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji oraz podpisane przez Zarząd Spółki w dniu 25 sierpnia 2021 roku.

3. KONTYNUACJA DZIAŁALNOŚCI

Jednostkowe skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe Spółki (dalej również jako „VRG S.A”) zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności gospodarczej przez Spółkę w niezmienionej formie i zakresie przez okres co najmniej 12 miesięcy od dnia, na który sporządzono sprawozdanie finansowe, tj. 30 czerwca 2021 roku. W opinii Zarządu na dzień zatwierdzenia niniejszego jednostkowego śródrocznego sprawozdania finansowego nie istnieją przesłanki i okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuacji działalności przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości.

Od roku 2020 Zarząd Spółki podejmował działania mające na celu ograniczenie wpływu epidemii na sytuację finansową Spółki. W roku 2021, który podobnie jak rok 2020, był obciążony zamknięciami centrów handlowych, podjęto działania mające na celu zabezpieczenie sytuacji płynnościowej Spółki: podpisano aneks do umowy z bankiem finansującym Spółkę, ING Bank Śląski na kolejne dwa lat oraz zoptymalizowano wartość zamówień na rok 2021. Spółka wystąpiła również o dofinansowanie do kosztów wynagrodzeń, które przyznane zostało w wysokości 4,1 mln PLN. Ponadto Spółka również wystąpiła o zwolnienie z opłacania należności z tytułu składek ZUS za listopad 2020 roku, zwolnienie zostało przyznane w łącznej wysokości 1,6 mln zł w 2 kwartale 2021 roku. W opinii Zarządu Spółki nie istnieje ryzyko zagrożenia kontynuacji działalności.

4. ZASADY RACHUNKOWOŚCI

Niniejsze jednostkowe skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe za I półrocze 2021 roku sporządzone zostało zgodnie z MSR 34 Śródroczna sprawozdawczość finansowa oraz pozostałymi MSR/MSSF mającymi zastosowanie, a w zakresie nieuregulowanym powyższymi standardami zgodnie z wymogami ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2021, poz. 217, z późniejszymi zmianami) i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych i przedstawia sytuację finansową Spółki na dzień 30 czerwca 2021 roku oraz 31 grudnia 2020 roku

i 30 czerwca 2020 roku, wyniki jej działalności za okres 6 i 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2021 roku i 30 czerwca 2020 roku oraz przepływy pieniężne za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2021 roku i 30 czerwca 2020 roku.

Ponadto podstawę sporządzenia niniejszego jednostkowego skróconego śródrocznego 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).

Jednostkowe skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym, dlatego należy je czytać łącznie z jednostkowym sprawozdaniem finansowym VRG S.A. za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2020 roku. Celem pełnego zrozumienia sytuacji finansowej i wyników działalności VRG S.A., jako podmiotu dominującego w Grupie Kapitałowej, niniejsze jednostkowe skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe powinno być czytane wraz ze skonsolidowanym śródrocznym sprawozdaniem finansowym za okres zakończony dnia 30 czerwca 2021 roku.

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

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

Zasady rachunkowości zastosowane do sporządzenia jednostkowego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzeniu rocznego sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2020 roku.

W okresie od 1 stycznia 2021 roku do 30 czerwca 2021 roku nie dokonano w Spółce zmiany przyjętych zasad rachunkowości i sposobów sporządzania sprawozdania finansowego. Przyjęte przez Spółkę zasady rachunkowości stosowane były w sposób ciągły w odniesieniu do wszystkich okresów prezentowanych w sprawozdaniu finansowym.

Zmiany do opublikowanych Standardów i Interpretacji zostały przedstawione w pkt. 2 Śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

5. SEZONOWOŚĆ I CYKLICZNOŚĆ DZIAŁALNOŚCI

Handel detaliczny w sektorze fashion cechuje się znaczącą sezonowością sprzedaży. Dla rynku odzieżowego najkorzystniejszym okresem z punktu widzenia generowanego wyniku finansowego to okres II i IV kwartału,.

6. KOREKTA BŁĘDU

W oparciu o postanowienia MSR 8 „Zasady rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów” Spółka w sprawozdaniu finansowym za I półrocze 2021 roku utworzyła podatek odroczony z tytułu leasingu lokali handlowych i powierzchni biurowych, w związku z czym dokonuje korekty danych porównywalnych za I półrocze 2020 oraz w sprawozdaniu z sytuacji finansowej za rok 2020. W wyniku powyższej korekty uległy zmianie aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz kapitał własny – zyski zatrzymane w kwocie 1 407 tys. zł. za I półrocze 2020 roku (w tym zwiększenie aktywa na odroczony podatek dochodowy o 34 690 tys. zł i zwiększenie rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego o 33 283 tys. zł.) oraz w kwocie 5 192 tys. zł za 2020 rok (w tym zwiększenie aktywa na odroczony podatek dochodowy o 37 008 tys. zł i zwiększenie rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego o 31 816 tys. zł.)

Ponadto Spółka w sprawozdaniu finansowym za 2020 rok zmieniła sposób prezentacji należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności i aktywa obrotowe, które zostały zaprezentowane w jednej pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej oraz z należności zostały wyłączone należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych. Również z pozycji „Zobowiązań z tytułu dostaw robót i usług oraz pozostałe zobowiązania” wyłączone zostały

zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych. W związku z czym Spółka w sprawozdaniu z sytuacji finansowej za I półrocze 2021 roku również dokonuje z tego tytułu stosownych korekt danych porównywalnych za I półrocze 2020 roku.

7. RODZAJE ORAZ KWOTY ZMIAN WARTOŚCI SZACUNKOWYCH

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

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

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

Nota	16	Test na utratę wartości firmy
Nota	17	Inne wartości niematerialne (okresy użytkowania)
Nota	17a	Aktywa z tytułu praw do użytkowania
Nota	21	Odpis na zapasy
Nota	22	Odpis na należności
Nota	24	Zobowiązania z tytułu programu lojalnościowego
Nota	25	Rezerwy na zobowiązania
Nota	26	Rzeczowe aktywa trwale oraz nieruchomości inwestycyjne

Porównywalne dane finansowe prezentowane są za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2020 roku i na dzień 30 czerwca 2020 roku oraz w przypadku sprawozdania z sytuacji finansowej i sprawozdania ze zmian w kapitale własnym dodatkowo na 31 grudnia 2020 roku.

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

8. INFORMACJE NA TEMAT EMISJI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

W okresie 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2021 roku Spółka nie dokonała emisji akcji.

9. WYPŁACONE DYWIDENDY

W okresie objętym przeglądem nie nastąpiła wypłata dywidendy.




10. SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI

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


Spółka VRG S.A. koncentruje się przede wszystkim na projektowaniu, produkcji oraz sprzedaży detalicznej klasycznej odzieży męskiej takiej jak garnitury, marynarki, spodnie, koszule oraz akcesoria. Podstawową ofertę stanowi formalna i nieformalna kolekcja mody męskiej pod markami własnymi. Spółka VRG S.A. posiada wyształcone kompetencje w zakresie kreacji oraz dystrybucji kolekcji formalnych oraz smart casual. Spółka VRG S.A. poprzez

swoje czołowe marki pozycjonowana jest w segmencie odzieży markowej średniej i wyższej klasy. Odzież ta wykonana z wysokiej jakości tkanin posiada wiele walorów użytkowych jest jednocześnie bardzo konkurencyjna pod względem cenowym wobec zachodnioeuropejskich producentów.



Czołowe marki własne linii biznesowej Vistula:

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

Czołowe marki własne linii biznesowej Bytom:

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

Czołowe marki własne linii biznesowej Wólczanka:

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

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

Działalność produkcyjna:

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

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

11. ISTOTNE ZDARZENIA W I PÓŁROCZU 2021 ROKU

Istotne wydarzenia zostały opisane w Sprawozdaniu Zarządu Grupy Kapitałowej.

11A. INFORMACJE O ISTOTNYCH ZDARZENIACH PO ZAKOŃCZENIU OKRESU ŚRÓDROCZNEGO NIE ODZWIERCIEDLONE W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM

08.07.2021

Zawiadomienie w sprawie znacznego pakietu akcji

W raporcie bieżącym nr 47/2021 z dnia 8 lipca 2021 r. Spółka poinformowała, że otrzymała od IPOPEMA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie „Towarzystwo” informację z dnia 8 lipca 2021 roku, na podstawie art. 69 ust. 2 pkt 1 lit. a oraz art. 87 ust. 1 pkt 2 lit. a ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych „Ustawa”, że w wyniku, nabycia przez fundusz IPOPEMA 21 FIZ Aktywów Niepublicznych zarządzany przez Towarzystwo „Fundusz”, akcji Spółki w transakcji przeprowadzonej na rynku regulowanym w dniu 6 lipca 2021 roku, rozliczonej w dniu 8 lipca 2021 roku, udział Funduszy zarządzanych przez Towarzystwo w ogólnej liczbie głosów w Spółce wzrósł o więcej niż 2%, w ogólnej liczbie głosów w Spółce.

Przed wyżej wymienionym zdarzeniem, Fundusze posiadały 51.726.678 akcji Spółki, co stanowiło 22,06% kapitału zakładowego Spółki i dawało 51.726.678 głosów, co stanowiło 22,06% w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

Po wyżej wymienionym zdarzeniu, Fundusze posiadają 52.066.678 akcji Spółki, co stanowi 22,21% kapitału zakładowego Spółki i daje 52.066.678 głosów oraz stanowi 22,21% w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

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

22.07.2021

Rezygnacja członka Zarządu Spółki

W raporcie bieżącym nr 48/2021 z dnia 22 lipca 2021 r. Zarząd Spółki poinformowała, że w dniu 22 lipca 2021 r., Pani Olga Lipińska-Długosz złożyła rezygnację z pełnienia funkcji Członka Zarządu Spółki ze skutkiem na dzień 31 sierpnia 2021 r.

03.08.2021

Informacja o dokonaniu odpisu aktualizującego

W raporcie bieżącym nr 50/2021 z dnia 3 sierpnia 2021 r. Zarząd Spółki poinformował, o podjęciu w dniu 3 sierpnia 2021 r. decyzji o dokonaniu odpisu aktualizującego na kwotę 9.211.596,00 złotych. Decyzja została podjęta po dokonaniu analizy i przeglądu oraz rozpoznaniu utraty wartości zapasów obejmujących: zapasy surowca do produkcji wyrobów odzieżowych, zapasy wyrobów odzieżowych przeznaczonych do sprzedaży w kanale hurtowym oraz zapasy towarów handlowych i wyrobów gotowych.

Odpis zostanie ujęty w sprawozdaniu finansowym Spółki za pierwsze półrocze 2021 r.

12. DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA

W I półroczu 2021 roku w spółce nie występowała działalność zaniechana.

13. PRZYCHODY Z DZIAŁALNOŚCI KONTYNUOWANEJ

Analiza przychodów Spółki	w tys. zł			
	I półrocze 2021 okres od 01-01-2021 do 30-06-2021	I półrocze 2020 okres od 01-01-2020 do 30-06-2020	2 kwartał 2021 okres od 01-04-2021 do 30-06-2021	2 kwartał 2020 okres od 01-04-2020 do 30-06-2020
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	202 699	215 420	128 150	104 665
Przychody z tytułu najmu nieruchomości	159	329	58	77
Przychody z tytułu pozostałego najmu trwałego	18	26	8	12
Razem przychody ze sprzedaży	202 876	215 775	128 216	104 754
Wynik na sprzedaży majątku trwałego	-	-	12	-
Pozostałe przychody operacyjne	6 135	4 187	6 008	4 064
<i>w tym: dofinansowanie z ZUS i z FGŚP -COVID-19</i>	<i>5 720</i>	<i>3 871</i>	<i>5 720</i>	<i>3 871</i>
Przychody finansowe	5 246	936	8 415	5 750
Razem	214 257	220 898	142 651	114 568

Spadek poziomu przychodów ze sprzedaży związany jest z ponownym wprowadzeniem ograniczeń w działaniu obiektów handlowych o powierzchni sprzedaży powyżej 2.000 mkw. z powodu trwającego na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej stanu epidemii. Zamknięcie centrów handlowych, które było w okresie od dnia 01 stycznia do 31 stycznia 2021 roku oraz od 27 marca do 3 maja 2021 roku i dotyczyło prawie 100% salonów stacjonarnych należących do Spółki, miało istotny negatywny wpływ na prowadzoną przez nią działalność handlową.

Główną pozycją pozostałych przychodów operacyjnych jest otrzymane przez Spółkę dofinansowanie z Funduszu Gwarantowanych Świadczeń Pracowniczych w związku z COVID-19 za okres 3 miesięcy w kwocie 4 134 tys. zł. oraz zwolnienie z opłacania należności z tytułu składek ZUS za listopad 2020 w kwocie 1 586 tys. zł.

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

14. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ ORAZ POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE

	w tys. zł			
	I półrocze 2021 okres od 01-01-2021 do 30-06-2021	I półrocze 2020 okres od 01-01-2020 do 30-06-2020	2 kwartał 2021 okres od 01-04-2021 do 30-06-2021	2 kwartał 2020 okres od 01-04-2020 do 30-06-2020
Amortyzacja	30 098	34 928	14 904	17 288
Zużycie surowców i materiałów	20 864	19 671	10 149	2 491
Wartość sprzedanych towarów	93 947	112 050	54 531	54 751
Zmiana stanu produktów i produkcji w toku	- 32 306	- 32 602	- 11 109	- 2 531
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	9 212	13 244	9 212	13 244
Koszty wynagrodzeń	30 975	28 701	16 258	11 787
Pozostałe koszty rodzajowe	11 200	9 306	5 864	4 241
Koszty usług obcych	64 639	57 503	31 906	19 278
Pozostałe koszty operacyjne	4 288	3 581	2 797	3 205

Razem koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, dystrybucji oraz koszty ogólnego zarządu i pozostałe koszty operacyjne	232 917	246 382	134 512	123 754
---	----------------	----------------	----------------	----------------

15. NALEŻNOŚCI I ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE (POZABILANSOWE)

POZYCJE POZABILANSOWE	w tys. zł		
	30.06.2021	31.12.2020	30.06.2020
– wystawione gwarancje bankowe na czynsze z tytułu wynajmu lokali sklepowych	24 715	25 668	26 687
– otwarte akredytywy	29 922	21 697	5 940
Razem pozycje pozabilansowe	54 637	47 365	32 627

W Spółce nie występują należności warunkowe.

15A. LEASING

Przewidywane minimalne opłaty z tytułu leasingu na dzień 30 czerwca 2021 oraz na 31 grudnia 2020 roku i 30 czerwca 2020 roku przedstawiają się następująco:

LEASING	w tys. zł		
	30.06.2021	31.12.2020	30.06.2020
Kwoty płatne zgodnie z umowami leasingu dot. umów lokali handlowych i powierzchni biurowych, w tym:	187 169	194 781	182 582
w ciągu 1 roku	56 941	58 009	52 494
od 2 do 5 roku	125 673	132 983	121 955
Powyżej 5 lat	4 555	3 789	8 133
Kwoty płatne zgodnie z umowami leasingu dot. pozostałych umów	822	1 312	1 799
w ciągu 1 roku	521	835	1 064
od 2 do 5 roku	301	477	735
Powyżej 5 lat	-	-	-
Zdyskontowana wartość bieżąca zobowiązań z tytułu leasingu	187 991	196 093	184 381
Kwota należna z tytułu rozliczenia w ciągu 12 miesięcy (wykazywana jako zobowiązania krótkoterminowe)	57 462	58 844	53 558
w tym: leasing dot. umów lokali handlowych i powierzchni biurowych	56 941	58 009	52 494
Kwota wymaganej spłaty po 12 miesiącach (wykazywana jako zobowiązania długoterminowe)	130 529	137 249	130 823
w tym: leasing dot. umów lokali handlowych i powierzchni biurowych	130 228	136 772	130 088

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

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

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

W poniższej tabeli przedstawiono wpływ na wynik Spółki w okresie sprawozdawczym za I półrocze 2021 roku tj. 01.01.2021 do 30.06.2021 roku pomiędzy ujęciem umów leasingu lokali handlowych i powierzchni biurowych zgodnie z MSSF16 (wdrożonym z dniem 1 stycznia 2019 roku) oraz zgodnie z MSR17 (obowiązującym do dnia 31 grudnia 2018 roku).

Pozycja	tys. PLN		
	1H'2021 według MSR 17	Efekt ujęcia leasingu dot. umów lokali handlowych i powierzchni biurowych	1H'2021 dane opublikowane
Zysk brutto na sprzedaży	106 721	-	106 721
Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu	122 738	524	123 262
Pozostałe przychody operacyjne	5 964	171	6 135
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	25	-	25
Pozostałe koszty operacyjne	13 455	20	13 475
Wynik na działalności operacyjnej	- 23 533	- 373	- 23 906
Przychody finansowe	1 103	4 143	5 246
Koszty finansowe	1 506	1 516	3 022
Zysk (strata) brutto	- 23 936	2 254	- 21 682
Podatek dochodowy	- 4 266	428	- 3 838
Wynik finansowy netto	- 19 670	1 826	- 17 844

Amortyzacja w I półroczu 2021 roku z tytułu leasingu dot. umów lokali handlowych i powierzchni biurowych wyniosła 25 026 tys. zł.

16. WARTOŚĆ FIRMY

	w tys. zł
CENA NABYCIA LUB WARTOŚĆ GODZIWA	
Saldo na 1 stycznia 2020	120 855
Korekta ujawnienia na moment nabycia	-
Wyksięgowanie na moment zbycia	-
Saldo na 30 czerwca 2020	120 855
Saldo na 1 stycznia 2020	120 855
Korekta ujawnienia na moment nabycia/połączenia VRG&BTM	-
Wyksięgowanie na moment zbycia	-
Saldo na 31 grudnia 2020	120 855
Saldo na 1 stycznia 2021	120 855
Korekta ujawnienia na moment nabycia	-
Saldo na 30 czerwca 2021, w tym:	120 855
Powstała z nabycia Wólczanka S.A.	60 697
Powstała z nabycia BYTOM S.A.	60 158
SKUMULOWANA AMORTYZACJA I UTRATA WARTOŚCI	
Saldo na 1 stycznia 2020	-
Straty z tytułu utraty wartości w roku bieżącym	-
Wyksięgowanie na moment zbycia	-
Saldo na 30 czerwca 2020	-
Saldo na 1 stycznia 2020	-

	w tys. zł
Straty z tytułu utraty wartości w roku bieżącym	-
Wyksięgowanie na moment zbycia	-
Saldo na 31 grudnia 2020	-
Saldo na 1 stycznia 2021	-
Straty z tytułu utraty wartości w roku bieżącym	-
Wyksięgowanie na moment zbycia	-
Saldo na 30 czerwca 2021	-
WARTOŚĆ BILANSOWA	
Na 30 czerwca 2020	120 855
Na 31 grudnia 2020	120 855
Na 30 czerwca 2021	120 855

Na dzień 30 czerwca 2021 roku w oparciu o dokonaną oceną przesłanek wskazujących na możliwość utraty wartości w odniesieniu do wartości niematerialnych o nieokreślonym terminie użytkowania nie stwierdzono konieczności przeprowadzenia testu na utratę wartości niematerialnych o nieokreślonym terminie użytkowania, w tym wartości firmy. W okresie, za który sporządzono śródroczne sprawozdanie finansowe nie tworzono odpisów aktualizujących wartości niematerialne w tym wartości firmy.

Ostatni test na utratę wartości niematerialnych o nieokreślonym terminie użytkowania miał miejsce na dzień 31 grudnia 2020 roku. Test nie wykazał konieczności dokonania odpisów aktualizujących.

17. INNE WARTOŚCI NIEMATERIALNE

	w tys. zł			Razem
	Koszty prac rozwojowych	Znaki towarowe	Patenty i licencje	
WARTOŚĆ BRUTTO				
Saldo na 1 stycznia 2020	-	113 349	19 698	133 047
Zwiększenia	-	-	69	69
Zmniejszenia	-	-	-	-
Saldo na 30 czerwca 2020	-	113 349	19 767	133 116
Saldo na 1 stycznia 2020	-	113 349	19 698	133 047
Zwiększenia			97	97
Zmniejszenia				-
Saldo na 31 grudnia 2020	-	113 349	19 795	133 144
Saldo na 1 stycznia 2021	-	113 349	19 795	133 144
Zwiększenia	-	-	847	847
Zmniejszenia	-	-	-	-
Saldo na 30 czerwca 2021	-	113 349	20 642	133 991
AMORTYZACJA				
Saldo na 1 stycznia 2020	-	-	14 900	14 900
Amortyzacja za okres	-	-	262	262
Zmniejszenia	-	-	-	-

	w tys. zł			Razem
	Koszty prac rozwojowych	Znaki towarowe	Patenty i licencje	
Saldo na 30 czerwca 2020	-	-	15 162	15 162
Saldo na 1 stycznia 2020	-	-	14 900	14 900
Zwiększenia – połączenie spółek				
Amortyzacja za okres	-	-	526	526
Zmniejszenia	-	-		-
Saldo na 31 grudnia 2020	-	-	15 426	15 426
Saldo na 1 stycznia 2021	-	-	15 426	15 426
Amortyzacja za okres	-	-	290	290
Zmniejszenia	-	-	-	-
Saldo na 30 czerwca 2021	-	-	15 716	15 716
ODPISY z tytułu trwałej utraty wartości				
Saldo na 1 stycznia 2020	-	-	3 147	3 147
Zwiększenia	-	-	-	-
Zmniejszenia	-	-	-	-
Saldo na 30 czerwca 2020	-	-	3 147	3 147
Saldo na 1 stycznia 2020	-	-	3 147	3 147
Zwiększenia				-
Zmniejszenia				-
Saldo na 31 grudnia 2020	-	-	3 147	3 147
Saldo na 1 stycznia 2021	-	-	3 147	3 147
Zwiększenia	-	-	-	-
Zmniejszenia	-	-	-	-
Saldo na 30 czerwca 2021	-	-	3 147	3 147
WARTOŚĆ BILANSOWA				
Na 30 czerwca 2020	-	113 349	1 458	114 807
Na 31 grudnia 2020	-	113 349	1 222	114 571
Na 30 czerwca 2021	-	113 349	1 779	115 128

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.

Utworzone odpisy aktualizujące odniesione zostały w pozostałe koszty operacyjne, a odwrócone odpisy aktualizujące odniesione zostały w pozostałe przychody operacyjne.

Znaki towarowe Wólczanka, Bytom i Intermoda na łączną kwotę 113.349 tys. zł. stanowią przedmiot zabezpieczenia umów kredytowych wykazanych w nocie 23.

Na dzień 30 czerwca 2021 roku w oparciu o dokonaną oceną przesłanek wskazujących na możliwość utraty wartości w odniesieniu do wartości niematerialnych o nieokreślonym terminie użytkowania nie stwierdzono konieczności przeprowadzenia testu na utratę wartości niematerialnych o nieokreślonym terminie użytkowania, w tym znaki towarowe. W okresie, za który sporządzono śródroczne sprawozdanie finansowe nie tworzą odpisów aktualizujących wartości niematerialne w tym znaki towarowe.

Ostatni test na utratę wartości niematerialnych o nieokreślonym terminie użytkowania miał miejsce na dzień 31 grudnia 2020 roku. Test nie wykazał konieczności dokonania odpisów aktualizujących.

17A. AKTYWA Z TYTUŁU PRAW DO UŻYTKOWANIA

Aktywa z tytułu praw do użytkowania	w tys. zł		
	Aktywa z tytułu praw do użytkowania lokali handlowych oraz powierzchni biurowych	Aktywa z tytuł upraw do użytkowania pozostałe	Razem
WARTOŚĆ BRUTTO			
Saldo na 1 stycznia 2020	205 480	7 077	212 557
Zwiększenia	53 827	51	53 878
Zmniejszenia	-	- 215	- 215
Saldo na 30 czerwca 2020	259 307	6 913	266 220
Saldo na 1 stycznia 2020	205 480	7 077	212 557
Zwiększenia	73 195	215	73 410
Zmniejszenia	- 7 989	- 215	- 8 204
Saldo na 31 grudnia 2020	270 686	7 077	277 763
Saldo na 1 stycznia 2021	270 686	7 077	277 763
Zwiększenia	26 528	-	26 528
Zmniejszenia	- 10 119	- 443	- 10 562
Saldo na 30 czerwca 2021	287 095	6 634	293 729
AMORTYZACJA			
Saldo na 1 stycznia 2020	55 300	4 467	59 767
Zwiększenia	28 831	495	29 326
Zmniejszenia	-	-	-
Saldo na 30 czerwca 2020	84 131	4 962	89 093
Saldo na 1 stycznia 2020	55 300	4 467	59 767
Zwiększenia	53 679	943	54 622
Zmniejszenia	- 5 746	-	- 5 746
Saldo na 31 grudnia 2020	103 233	5 410	108 643
Saldo na 1 stycznia 2021	103 233	5 410	108 643
Zwiększenia	25 026	396	25 422
Zmniejszenia	- 3 259	- 375	- 3 634
Saldo na 30 czerwca 2021	125 000	5 431	130 431
WARTOŚĆ BILANSOWA			
Na 30 czerwca 2020	175 176	1 951	177 127
Na 31 grudnia 2020	167 453	1 667	169 120
Na 30 czerwca 2021	162 095	1 203	163 298

W związku z zaistniałą ponowną w I półroczu 2021 roku sytuacją związaną z COVID-19, Spółka podjęła negocjacje umów leasingowych dla większości wynajmowanych lokali sklepowych. Do dnia bilansowego uzgodniono warunki

zmiany, w wyniku czego Spółka przeliczyła wpływ na aktywa z tytułu praw do użytkowania oraz zobowiązania z tytułu leasingu zgodnie z MSSF 16, co zostało odzwierciedlone w sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

18. JEDNOSTKI ZALEŻNE (UDZIAŁY I AKCJE)

Wykaz jednostek zależnych, w których Spółka posiada udziały/akcje na dzień 30 czerwca 2021							
Nazwa jednostki	Metoda nabycia	Sąd rejestrowy	% posiadanych udziałów/akcji	% posiadanych głosów	Wartość Udziałów /akcji wg ceny nabycia	Korekty aktualizujące wartość	Wartość bilansowa udziałów /akcji
Vistula Market Sp. z o.o.	wyłączenie	Sąd Rejonowy dla Krakowa Śródmieścia	100	100	4	4	-
DCG SA	pełna	Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy	100	100	6 036	-	6 036
VG Property Sp. z o.o.	pełna	Sąd Rejonowy dla M. Krakowa	100	100	897	-	897
W.KRUK S.A.	pełna	Sąd Rejonowy dla M. Krakowa	100	100	276 884	-	276 884
Wólczanka Shirts Manufacturing Sp. z o.o.	pełna	Sąd Rejonowy dla M. Krakowa	100	100	5	-	5
Razem					283 826	4	283 822

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

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

Utrata wartości aktywów jest dokonywana poprzez porównanie wartości bilansowej z wyższą z dwóch: wartością godziwą lub wartością użytkową.

Na dzień 30 czerwca 2021 roku w oparciu o dokonaną oceną przesłanek wskazujących na możliwość utraty wartości w odniesieniu do wartości akcji i udziałów jednostek zależnych nie stwierdzono konieczności przeprowadzenia testu na utratę wartości akcji i udziałów. W okresie, za który sporządzono śródroczne sprawozdanie finansowe nie tworzono odpisów aktualizujących wartości akcji i udziałów jednostek zależnych.

Udziały w spółce zależnej DCG SA i W.KRUK S.A., VG Property Sp. z o.o. oraz Wólczanka Shirts Manufacturing Sp. z o.o. zostały objęte zastawem rejestrowym jako zabezpieczenie umów kredytowych zawartych z bankiem PKO BP SA wykazanych w nocie 23.

Wartość udziałów nie uległa zmianie w stosunku do ubiegłego roku.

19. JEDNOSTKI POZOSTAŁE (UDZIAŁY I AKCJE)

Wykaz jednostek pozostałych, w których Spółka posiada udziały/akcje na dzień 30 czerwca 2021							
Nazwa jednostki	Metoda wyceny	Sąd rejestrowy	% posiadanych udziałów / akcji	% posiadanych głosów	Wartość udziałów / akcji wg ceny nabycia	Korekty aktualizujące wartość	Wartość bilansowa udziałów / akcji
Chara Sp. z o.o.	Cena nabycia		19	19	17		17
inne	Cena nabycia				263	253	10
Razem					280	253	27

Wartość udziałów nie uległa zmianie w stosunku do ubiegłego roku.

20. WARTOŚĆ GODZIWA INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH

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

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

W okresie od 1 stycznia 2021 roku do 30 czerwca 2021 roku nie nastąpiło przeniesienie między poziomami w hierarchii wartości godziwej wykorzystywanej przy wycenie wartości godziwej, jak również nie nastąpiła zmiana klasyfikacji aktywów finansowych na skutek zmiany celu lub sposobu wykorzystania tych aktywów.

Walutowe instrumenty pochodne

Spółka stosuje walutowe instrumenty pochodne w celu zabezpieczenia przyszłych przepływów pieniężnych przed ryzykiem kursowym. Spółka posiada jako transakcje zabezpieczające kontrakty forward na zakup waluty. Instrumenty pochodne denominowane są w walucie USD oraz EURO. Na 30.06.2021 roku saldo w wartości nominalnej wynosi 3.636 tys. USD, w przeliczeniu po kursie zawarcia transakcji 13.413 tys. PLN. Na dzień bilansowy Spółka wyceniła posiadane transakcje do wartości godziwej, różnica z wyceny została odniesiona w przychody finansowe w kwocie 417 tys. zł.

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

Instrumenty finansowe w podziale na klasy

Pozycje bilansowe	w tys. zł					
	30.06.2021		31.12.2020		30.06.2020	
	Aktywa finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	Aktywa finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	Aktywa finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	Aktywa finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu
Udzielone pożyczki	515		356		352	
Należności handlowe oraz pozostałe należności i aktywa obrotowe	10 412		9 776		12 515	
Środki pieniężne oraz ich ekwiwalenty	8 649		46 918		44 232	
Zobowiązania długoterminowe z tyt. kredytów, pożyczek oraz leasingowe		146 765		156 204		152 169
<i>w tym: z tytułu leasingu lokali handlowych oraz powierzchni biurowych</i>		130 228		136 772		130 088
Zobowiązania krótkoterminowe z tyt. kredytów, pożyczek oraz leasingowe		62 551		63 783		72 668
<i>w tym: z tytułu leasingu lokali handlowych oraz powierzchni biurowych</i>		56 941		58 009		52 494
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe		96 412		110 410		88 349
Razem	19 576	305 728	57 050	330 397	57 099	313 186

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

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

Pozycje bilansowe	w tys. zł					
	Rok 2021 / okres od 01-01-2021 do 30-06-2021					
	Przychody z tyt. odsetek	Koszty z tyt. odsetek	Zyski / straty z tytułu wyceny wg. zamortyzowanego kosztu	Utworzone odpisy aktualizujące	Rozwiązane odpisy aktualizujące	Zyski / straty z tyt. różnic kursowych
Udzielone pożyczki				1		1
Należności handlowe oraz pozostałe	28			784	256	- 24
Środki pieniężne oraz ich ekwiwalenty						16
Inne aktywa krótkoterminowe – Transakcje Forward			- 32			-
Zobowiązania z tyt. kredytów, pożyczek oraz leasingowe pozostałe		313	- 191			-
Zobowiązania leasingowe z tyt. umów lokali handlowych oraz powierzchni biurowych		1 516				4 143
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe		118				1 082
Razem	28	1 947	- 223	785	256	5 218

Pozycje bilansowe	w tys. zł					
	Rok 2020 / okres od 01-01-2020 do 30-06-2020					
	Przychody z tyt. odsetek	Koszty z tyt. odsetek	Zyski / straty z tytułu wyceny wg. zamortyzowanego kosztu	Utworzone odpisy aktualizujące	Rozwiązane odpisy aktualizujące	Zyski / straty z tyt. różnic kursowych
Udzielone pożyczki	-	-		6	-	6
Należności handlowe oraz pozostałe	119			1 534	659	50
Środki pieniężne oraz ich ekwiwalenty	19	-		-	-	1
Inne aktywa krótkoterminowe – Transakcje Forward			90			
Zobowiązania z tyt. kredytów, pożyczek oraz leasingowe pozostałe	-	590	708	-	-	-
Zobowiązania leasingowe z tyt. umów lokali handlowych oraz powierzchni biurowych		1 121				- 6 177
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe	-	198		-	-	- 1 427
Razem	138	1 909	798	1 540	659	- 7 547

21. ZAPASY

	w tys. zł		
	30.06.2021	31.12.2020	30.06.2020
Materiały (według ceny nabycia)	13 696	12 921	14 555
Półprodukty i produkty w toku (według kosztu wytworzenia)	9 027	5 718	725
Produkty gotowe (według kosztu wytworzenia)	52 556	46 619	45 310
Towary (według ceny nabycia)	190 784	188 659	200 400
Zapasy ogółem, według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia (kosztu wytworzenia) oraz wartości netto możliwej do uzyskania	266 063	253 917	260 990
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	- 24 907	- 15 695	- 17 843
Razem	241 156	238 222	243 147

Utworzone odpisy aktualizujące w kwocie 9 212 tys. zł odniesione zostały w pozostałe koszty operacyjne, nie zaistniały przesłanki do odwrócenia dotychczas utworzonych odpisów aktualizujących.

Spółka w 2Q 2021 utworzyła odpis w wysokości 9,2 mln PLN. Odpis ten dotyczy:

- towarów hurtowych w kwocie 5,3 mln zł
- towarów handlowych w kwocie 3,5 mln zł
- surowców w kwocie 0,4 mln zł

Zapasy zostały objęte zastawem rejestrowym, jako zabezpieczenie umowy kredytowej wykazanej nocie 23.

Wartość zapasów ujętych, jako koszt w trakcie okresu wyniosła 95 608 tys. zł.

22. NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	w tys. zł		
	30.06.2021	31.12.2020	30.06.2020
Należności z tytułu dostaw, robót i usług od jednostek pozostałych (brutto)	10 838	12 029	12 742
minus: odpis aktualizujący wartość należności z tytułu dostaw, robót i usług od jednostek pozostałych	- 8 606	- 8 193	- 9 116
Należności z tytułu dostaw, robót i usług od jednostek pozostałych (netto)	2 232	3 836	3 626
Należności z tytułu dostaw, robót i usług od jednostek powiązanych (brutto)	5 952	4 409	6 309
minus: odpis aktualizujący wartość należności od jednostek powiązanych	- 1 983	- 1 983	- 1 983
Należności z tytułu dostaw, robót i usług od jednostek powiązanych (netto)	3 969	2 426	4 326
Należności z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	-	1 005	-
Pozostałe należności od jednostek pozostałych (brutto)	44 461	43 365	45 302
minus: odpis aktualizujący wartość pozostałych należności od jednostek pozostałych	- 42 443	- 42 456	- 42 304
Pozostałe należności od jednostek pozostałych (netto)	2 018	909	2 998
Pozostałe należności od jednostek powiązanych (brutto)	4 300	4 300	4 300
minus: odpis aktualizujący wartość pozostałych należności od jednostek powiązanych	- 4 300	- 4 300	- 4 300
Pozostałe należności od jednostek powiązanych (netto)	-	-	-
Pozostałe aktywa obrotowe	2 253	1 466	1 273
Należności krótkoterminowe, razem (brutto)	67 604	66 574	69 926
minus: odpisy aktualizujące wartość należności razem	- 57 332	- 56 932	- 57 703
Należności krótkoterminowe, razem (netto)	10 272	9 642	12 223

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

23. POŻYCZKI I KREDYTY BANKOWE

	w tys. zł		
	30.06.2021	31.12.2020	30.06.2020
Kredyty w rachunku bieżącym (overdraft'y)	-	-	-
Kredyty bankowe	21 325	23 894	40 457
Kwoty płatne zgodnie z umowami kredytów:			
na żądanie lub w ciągu 1 roku	5 089	4 939	19 110
od 2 do 5 roku	16 236	18 955	21 347

Powyżej 5 lat	-	-	-
Pożyczki	-	-	-
Kwoty płatne zgodnie z umowami pożyczek na żądanie lub w ciągu 1 roku	-	-	-
od 2 do 5 roku	-	-	-
Powyżej 5 lat	-	-	-

Struktura walutowa kredytów	w tys.			
	Razem	zł	€	\$
30 czerwca 2021	21 325	21 325	-	-
Kredyty w rachunku bieżącym (overdraft'y)	-	-	-	-
Kredyty bankowe	21 325	21 325	-	-
Pożyczki	-	-	-	-
31 grudnia 2020	23 894	23 894	-	-
Kredyty w rachunku bieżącym (overdraft'y)	-	-	-	-
Kredyty bankowe	23 894	23 894	-	-
Pożyczki	-	-	-	-
30 czerwca 2020	40 457	40 457	-	-
Kredyty w rachunku bieżącym (overdraft'y)	-	-	-	-
Kredyty bankowe	40 457	40 457	-	-
Pożyczki	-	-	-	-

Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek:

Nazwa (firma) jednostki	Siedziba	Kwota kredytu / wg umowy		Kwota kredytu pozostała do spłaty w wartości nominalnej		Kwota kredytu wyceniona wg zamortyzowanego kosztu	Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
		zł	waluta	zł	waluta	zł			
Bank PKO BP S.A.	Warszawa	37 000 000	PLN	-	PLN	-	Limit umożliwiający korzystanie z kredytu w rachunku bieżącym	01 lipca 2022	1. Weksel własny in blanco wraz z deklaracją 2. Oświadczenie o poddaniu się egzekucji 3. Umowne prawo potrącenia wierzytelności 4. Zastaw rejestrowy na zapasach marek Vistula i Wólczanka
		55 000 000	PLN	-	PLN	-	Limit umożliwiający realizację zleceń w zakresie gwarancji i akredytyw.	01 lipca 2022	5. Zastaw rejestrowy na znakach "Vistula", "Wólczanka" 6. Zastaw rejestrowy na akcjach spółki W.Kruk SA i DCG SA 7. Zastaw rejestrowy na udziałach spółki Wólczanka Shirts Manufacturing Sp. z o.o. i spółki VG Property Sp. z o.o.
		47 600 000	PLN	22 080 000	PLN	21 325 229	Kredyt inwestycyjny	31 grudnia 2024	8. Umowa trójstronna dotycząca płatności transakcji kartami płatniczymi 9. Cesja praw z polisy ubezpieczeniowej 10. Gwarancja BGK (umowa kredytu w rachunku bieżącym) 11. Poręczenie cywilnoprawne Spółki zależnej W.KRUK S.A. (umowa limitu kredytu wielocelowego

mBank S.A.	Warszawa	19 000 000	PLN	-	PLN	-	Limit umożliwiający korzystanie z kredytu w rachunku bieżącym oraz realizację zleceń w zakresie gwarancji i akredytyw	18 kwietnia 2022	1. Cesja wierzytelności, 2. Pięć weksli własnych in blanco 3. Zastaw rejestrowy na wybranych lokalizacjach pod marką Bytom
		11 500 000	PLN	-	PLN	-	Limit na faktoring odwrotny	15 lipca 2022	4. Gwarancja BGK (dotyczy limitu faktoringowego)
ING Bank Śląski S.A.	Katowice	55 000 000	PLN	-	PLN	-	Limit umożliwiający korzystanie z kredytu w rachunku bieżącym oraz realizację zleceń w zakresie gwarancji i akredytyw	20 kwietnia 2023	1. Cesja wierzytelności, 2. Wpływy na rachunek bankowy, 3. Zastaw rejestrowy na znaku towarowym Bytom i Intermoda, 4. Zastaw rejestrowy na wybranych lokalizacjach marki Bytom, 5. Cesja praw z polisy ubezpieczeniowej, 6. Oświadczenie o poddaniu się egzekucji 7. Gwarancja BGK

Spółka posiada następujące limity i kredyty bankowe:

- Umowy kredytowe w łącznej kwocie 92.000 tys. zł uprawniające do korzystania z kredytu w rachunku bieżącym do kwoty 37.000 tys. PLN oraz realizacji zleceń w zakresie gwarancji bankowych do kwoty 25.000 tys. PLN i akredytyw do kwoty 35.000 tys. PLN. W dniu 02 lipca 2020 roku podpisana została umowa kredytu w rachunku bieżącym do kwoty 37.000,00 tys PLN. Umowa wielocelowa podpisana została 09.03.2015 r. z późniejszymi zmianami, zmieniona aneksem z dnia 02 lipca 2020 roku wyłączającym z umowy kredyt w rachunku bieżącym oraz aneksem z 14 maja 2021 r zwiększającym sublimit dla akredytyw. Wygaśnięcie umów nastąpi 01.07.2022 r. Umowy zabezpieczone są wekslem własnym in blanco wraz z deklaracją, oświadczeniem o poddaniu się egzekucji, umownym prawem potrącenia wierzytelności, zastawem rejestrowym na zapasach marek Vistula i Wólczanka, zastawem rejestrowym na znakach "Vistula", "Wólczanka", zastawem rejestrowym na akcjach spółki W.KRUK SA i DCG SA, zastawem rejestrowym na udziałach spółki Wólczanka Shirts Manufacturing Sp. z o.o. i spółki VG Property Sp. z o.o., cesją wierzytelności z kontraktu, cesją praw z polisy ubezpieczeniowej, oraz gwarancją płynnościową Banku Gospodarstwa Krajowego dla kredytu w rachunku bieżącym i poręczeniem cywilnoprawnym jednostki zależnej od Spółki tj. W.KRUK S.A. dla kredytu wielocelowego.
- kredyt inwestycyjny w kwocie 47.600 tys. PLN. Umowa podpisana została 09.03.2015 r. Wygaśnięcie umowy nastąpi 31.12.2024 r. Umowa zabezpieczona jest wekslem własnym in blanco, zastawem rejestrowym na akcjach spółki W.Kruk SA i DCG SA, zastawem rejestrowym na udziałach spółki Wólczanka Shirts Manufacturing Sp. z o.o. i spółki VG Property Sp. z o.o., oświadczeniem o poddaniu się egzekucji, cesją wierzytelności z kontraktu, oraz cesją praw z polisy ubezpieczeniowej.
- wielocelowa linia kredytowa w kwocie 55.000 tys. zł. na okres do dnia 29.11.2022 r., a następnie z jego obniżaniem każdorazowo o 2 000 tys. PLN w terminach: od 30.11.2022 r., 31.12.2022 r., 31.01.2023 r., 28.02.2023 r. 31.03.2023 r. z terminem końcowym do dnia 20 kwietnia 2023 r., w ramach Umowy wieloproduktowej w ING Bank Śląski S.A. Spółka może korzystać z poniższych produktów: kredytu w rachunku bieżącym do wysokości 13.000.000 zł, linii na akredytywy do wysokości 15.000.000 zł, linii na gwarancje bankowe do wysokości 6.000.000 zł, transakcji dyskontowych w formie wykupu wierzytelności odwrotnego w wysokości 8.000.000 EUR, przy czym łączna kwota zadłużenia wynikająca z wykorzystania limitu w formie w/w produktów kredytowych nie może przekroczyć kwoty limitu, tj. kwoty 55.000 tys. zł. na okres do dnia 29.11.2022 r., a następnie z jej obniżaniu każdorazowo o 2 000 tys. PLN w terminach: od 30.11.2022 r., 31.12.2022 r., 31.01.2023 r., 28.02.2023 r. aż w okresie 31.03.2023 r. - 20 kwietnia 2023 r nie może przekroczyć kwoty 45.000 tys. zł. Zabezpieczeniami udzielonego Spółce limitu w ramach Umowy są: cesja wierzytelności, wpływy na rachunek

bankowy, zastaw rejestrowy na znaku towarowym Bytom i Intermoda, zastaw rejestrowy na wybranych lokalizacjach marki Bytom, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej, oświadczenie o poddaniu się egzekucji.

- wielocelowa linia kredytowa w mBank S.A. uprawniająca do korzystania z kredytu w rachunku bieżącym, realizacji zleceń w zakresie gwarancji bankowych i akredytyw, przy czym łączna kwota zadłużenia wynikająca z wykorzystania limitu w formie w/w produktów kredytowych nie może przekroczyć 19.000.000,00 zł. Umowa wielocelowa podpisana została na okres od 23.04.2019 r. do 18.04.2022 r. (aneksem z dnia 31.03.2021 okres umowy został przedłużony do 15.07.2022r.), limit zobowiązań z tytułu faktoringu nie może przekroczyć 11 500 000 zł. Umowa zabezpieczona jest wekslem własnym in blanco, zastawem na zapasach w wybranych lokalizacjach marki Bytom, cesją wierzytelności, cesją praw z polisy ubezpieczeniowej oraz dodatkowo gwarancją płynnościową Banku Gospodarstwa Krajowego w zakresie limitu na faktoring.

Na dzień 30.06.2021 roku Spółka wywiązała się ze spłat wszystkich otrzymanych kredytów oraz z tytułu odsetek od kredytów.

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

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

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	w tys. zł		
	30.06.2021	31.12.2020	30.06.2020
Zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług wobec jednostek pozostałych	56 017	69 205	53 361
Zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług wobec jednostek powiązanych	223	592	466
Zobowiązania z tytułu podatków, dotacji, cel, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	5 126	4 384	12 125
Zobowiązania finansowe - faktoring odwrotny	24 545	28 285	13 562
Zobowiązania z tytułu przychodów przyszłych okresów	2 144	239	171
Inne	8 357	7 705	8 664
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	96 412	110 410	88 349

Zobowiązania krótkoterminowe (struktura walutowa)	w tys. zł		
	30.06.2021	31.12.2020	30.06.2020
a) w walucie polskiej	69 741	83 448	76 103
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	26 671	26 962	12 246
b1. jednostka/waluta tys / EURO	2 219	2 222	1 685
tys. zł	10 032	10 256	7 526
b2. jednostka/waluta tys / USD	4 106	4 167	1 013
tys. zł	15 618	15 663	4 034
Pozostałe waluty w tys. zł.	1 021	1 043	686
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	96 412	110 410	88 349

24A. ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE WEDŁUG OKRESU WYMAGALNOŚCI

Zobowiązania finansowe według okresu wymagalności	w tys. zł		
	30.06.2021	31.12.2020	30.06.2020
Kwoty płatne zgodnie z umowami leasingu dot. umów lokali handlowych i powierzchni biurowych, w tym:	192 592	200 436	188 237

Zobowiązania finansowe według okresu wymagalności	w tys. zł		
	30.06.2021	31.12.2020	30.06.2020
w ciągu 1 roku	57 332	58 403	52 888
od 2 do 5 roku	130 324	137 925	126 897
Powyżej 5 lat	4 936	4 108	8 452
Kwoty płatne zgodnie z umowami leasingu dot. pozostałych umów	851	1 400	1 980
w ciągu 1 roku	541	874	1 124
od 2 do 5 roku	310	526	856
Powyżej 5 lat	-	-	-
Kwoty płatne zgodnie z umowami kredytów i pożyczek	23 774	25 889	30 057
w ciągu 1 roku	6 637	5 716	6 389
od 2 do 5 roku	17 137	20 173	23 668
Powyżej 5 lat	-	-	-
Kwoty płatne zgodnie z terminami wymagalności zobowiązań handlowych i pozostałych	91 286	106 026	76 224
w ciągu 1 roku	91 286	106 026	76 224
od 2 do 5 roku	-	-	-
Powyżej 5 lat	-	-	-

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

25. REZERWY

	Rezerwa na koszty pracownicze	Rezerwa na przyszłe zobowiązania	Rezerwa na produkcję w toku	Pozostałe w tym zwroty od odbiorców	Razem
Stan na dzień 1 stycznia 2020	2 882	3 157	1 557	516	8 112
- utworzone rezerwy w ciągu roku obrotowego	-	-	-	-	-
- rozwiązanie /wykorzystanie rezerw	-	- 74	- 1 382	-	- 1 456
Stan na dzień 30 czerwca 2020	2 882	3 083	175	516	6 656
- wykazane w zobowiązaniach krótkoterminowych	2 274	3 083	175	516	6 048
- wykazane w zobowiązaniach długoterminowych	608	-	-	-	608
Stan na dzień 1 stycznia 2020	2 882	3 157	1 557	516	8 112
- utworzone rezerwy w ciągu roku obrotowego	1 026	2 630	-	893	4 549
- rozwiązanie /wykorzystanie rezerw	- 797	- 3 127	- 632	- 516	- 5 072
Stan na dzień 31 grudnia 2020	3 111	2 660	925	893	7 589
- wykazane w zobowiązaniach krótkoterminowych	2 466	2 660	925	893	6 944
- wykazane w zobowiązaniach długoterminowych	645	-	-	-	645
Stan na dzień 1 stycznia 2021	3 111	2 660	925	893	7 589
- utworzone rezerwy w ciągu roku obrotowego	-	-	1 607	-	1 607
- rozwiązanie /wykorzystanie rezerw	-	-	-	-	-
Stan na dzień 30 czerwca 2021	3 111	2 660	2 532	893	9 196
- wykazane w zobowiązaniach krótkoterminowych	2 466	2 660	2 532	893	8 551
- wykazane w zobowiązaniach długoterminowych	645	-	-	-	645

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 30.06.2021 rok składają się:

645 tys. zł rezerwa długoterminowa na odprawy emerytalne	74 tys. zł rezerwa krótkoterminowa na odprawy emerytalne	2 392 tys. zł. rezerwa krótkoterminowa na niewykorzystane urlopy	9 196 tys. zł. RAZEM
2 532 tys. zł rezerwa krótkoterminowa na usługi szycia	2 660 tys. zł rezerwa na przyszłe zobowiązania	893 tys. zł. zwroty od odbiorców	

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

Analiza wrażliwości sporządzona przez aktuarium nie wykazała znaczących odchylenia wartości rezerwy przy każdym z rozpatrywanych scenariuszy. Wartość rezerwy zostanie zaktualizowana na podstawie kalkulacji niezależnego aktuarium według stanu na dzień 31 grudnia 2021 roku.

26. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE ORAZ NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE

W okresie od 1 stycznia 2021 do 30 czerwca 2021 roku Spółka nabyła rzeczowe aktywa trwałe na kwotę 1.003 tys. zł. (w okresie od 1 stycznia 2020 do 31 grudnia 2020 roku na kwotę 3 765 tys. zł, natomiast w okresie od 1 stycznia 2020 do 30 czerwca 2020 roku na kwotę 2.546 tys. zł.). Rzeczowe środki trwałe nabyte przez spółkę to głównie inwestycje w obcych środkach trwałych (lokale sklepowe) i ich wyposażenie. W I półroczu 2021 utworzono odpis aktualizujący w kwocie 1 931 tys. zł., który został odniesiony w pozostałe koszty operacyjne oraz rozwiązano na kwotę 12 tys. zł. który odniesiono w pozostałe przychody operacyjne.

Na dzień 30 czerwca 2021 roku nie wystąpiły zobowiązania umowne dot. zakupu środków trwałych.

27. TRANSAKCJE Z JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI

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

	w tys. zł											
	Sprzedaż produktów, towarów, materiałów i usług			Zakup produktów, towarów, materiałów i usług			Kwoty należne od podmiotów powiązanych			Kwoty należne podmiotom powiązanym		
	I H 2021 Okres od 01.01.2021 do 30.06.2021	Rok 2020 Okres od 01-01-2020 do 31-12- 2020	I H 2020 Okres od 01.01.2020 do 30.06.2020	I H 2020 Okres od 01.01.2020 do 30.06.2020	Rok 2020 Okres od 01-01-2020 do 31-12- 2020	I H 2020 Okres od 01.01.2020 do 30.06.2020	Saldo na 30.06. 2021	Saldo na 31.12. 2020	Saldo na 30.06. 2020	Saldo na 30.06. 2021	Saldo na 31.12. 2020	Saldo na 30.06. 2020
Vistula Market Sp. z o.o.	-	-	-	-	-	-	1 983	1 983	1 983	-	-	-
DCG SA	11	35	15	-	1	-	146	164	14	-	-	-
VG Property Sp. z o.o.	24	14	3	113	280	167	99	35	1	-	82	66
W.KRUK S.A.	2 281	5 207	3 057	261	150	10	2 760	1 259	3 403	2	219	-
Wólczanka Shirts Manufacturing Sp. z o. o.	13	35	10	913	2 171	1 070	964	968	908	221	291	400

Razem	2 329	5 291	3 085	1 287	2 602	1 247	5 952	4 409	6 309	223	592	466
Saldo odpisów aktualizujących							- 1 983	-1 983	-1 983			
Kwoty należne od podmiotów powiązanych netto							3 969	2 426	4 326			

Koszty sprzedanych produktów, towarów i usług wyniosły 234 tys. zł. (2020 rok 681 tys. zł.; I półrocze 2020 roku 373 tys. zł.)

Przychody finansowe wyniosły 0 tys. zł. (rok 2020: 992 tys. zł.; I półrocze 2020: 0 tys. zł.), a koszty finansowe wyniosły 0 tys. zł. (rok 2020; 219 tys. zł.; I półrocze 2020: 0 tys. zł.)

Pozostałe przychody operacyjne wyniosły 0 tys. zł. (2020 rok 23 tys. zł.; I półrocze 200 roku 0 tys. zł.), a pozostałe koszty operacyjne wyniosły 0 tys. zł. (200 rok 0 tys. zł.; I półrocze 2020 roku 0 tys. zł.)

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

Należności z tytułu udzielonych pożyczek od podmiotów powiązanych na 30.06.2021 roku wynoszą 742 tys. zł. (na 31.12.2020 roku 588 tys. zł.; na 30.06.2020 roku 579 tys. zł.), należności te zostały objęte odpisami aktualizującymi na 30.06.2021 roku w wysokości 227 tys. zł. (na 31.12.2020 roku: 227 tys. zł.; na 30.06.2020 roku: 227 tys. zł.)

Pozostałe należności od podmiotów powiązanych na 30.06.2021 roku wynoszą 4.300 tys. zł. (na 31.12.2020 roku 4.300 tys. zł.; na 30.06.2020 roku 4.300 tys. zł.), należności te zostały objęte odpisami aktualizującymi na 30.06.2021 roku w wysokości 4.300 tys. zł. (na 31.12.2020 roku: 4.300 tys. zł.; na 30.06.2020 roku: 4.300 tys. zł.)

Należności nie są zabezpieczone a ich spłata ma nastąpić gotówką. Na dzień 30.06.2021 roku odpisy aktualizujące wartość należności od podmiotów powiązanych łącznie wyniosły 6.510 tys. zł. (na 31.12.2020 roku 6.510 tys. zł.; na 30.06.2020 roku 6.510 tys. zł.). W I półroczu 2021 roku odpisów aktualizujących utworzono na kwotę 0 tys. zł, a rozwiązano na kwotę 0 tys. zł.

Podmioty i osoby powiązane z kluczowym personelem kierowniczym Spółki według stanu na dzień 30 czerwca 2021 r.

- Premium Cigars Sp. z o.o. – powiązany z Prezesem spółki W.KRUK S.A. Panem Łukaszem Bernackim pełniącym funkcję Członka Rady Nadzorczej w Premium Cigars Sp. z o.o.
- Doksa Sp. z o.o. – powiązany z Członkiem Rady Nadzorczej, Panem Janem Pilchem; podmiot wynajmujący powierzchnię biurową dla Spółki VRG S.A.

W I półroczu 2021 roku Spółka zawierała transakcje z podmiotami, na które znacząco wpływa lub posiada w niej znaczącą ilość głosów, bezpośrednio lub pośrednio osoba będąca członkiem kluczowego personelu kierowniczego spółki.

- Doksa Sp. z o.o. - w I półroczu 2021 roku łączne obroty brutto wyniosły 373 tys. zł.

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

W I półroczu 2021 roku Spółka nie udzieliła poręczeń spółkom zależnym.

Na 30.06.2021 roku saldo udzielonych w poprzednich okresach przez Spółkę poręczeń spółkom zależnym W.KRUK S.A., DCG S.A. oraz VG Property Sp. z o.o. za zobowiązania W.KRUK S.A., DCG S.A. oraz VG Property Sp. z o.o. wobec Banku PKO BP S.A. wynikające umów kredytowych wynosi:

- a) Umowa kredytu terminowego (Kredyt B) do kwoty 71.400.000,00 PLN zawarta przez Spółkę w dniu 9.03.2015 roku z późn. zm., przeniesionej na W.KRUK S.A. po dokonaniu przejęcia zorganizowanej części przedsiębiorstwa Spółki przez W.KRUK S.A. w wyniku czego nastąpiła zmiana kredytobiorcy w Umowie o Kredyt B, tj. w miejsce Spółki w pełnię praw i obowiązków kredytobiorcy wstąpiła Grupa W.KRUK S.A. w związku z czym doszło do przejęcia długu przez W.KRUK S.A. Po przeniesieniu praw i obowiązków kredytobiorcy na W.KRUK S.A., Grupa jest odpowiedzialna za spłatę Kredytu B z tytułu poręczenia do maksymalnej kwoty nieprzekraczającej 107.100.000 PLN, z możliwością jego zwolnienia po 3 latach.

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

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

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

28. ISTOTNE CZYNNIKI RYZYKA I ZAGROŻEŃ

W zakresie ryzyk i zagrożeń sytuacja nie uległa istotnej zmianie od informacji zawartej w ostatnich rocznych sprawozdaniach finansowych. Istotne czynniki ryzyka i zagrożeń zostały wymienione i opisane w Sprawozdaniu Zarządu Grupy Kapitałowej sporządzonego na dzień 30 czerwca 2021 roku.

Andrzej Jaworski

Podpis jest prawidłowy

Dokument podpisany przez
Andrzej Jaworski
Data: 2021.08.25 17:16:57
CEST

Prezes Zarządu

Radosław Jakociuk



Wiceprezes Zarządu

Michał Zimnicki

Podpis jest prawidłowy

Dokument podpisany przez
Michał Gabriel Zimnicki
Data: 2021.08.25 17:07:16 CEST

Wiceprezes Zarządu

Olga Lipińska-Długosz

Podpis jest prawidłowy

Dokument podpisany przez
Olga Lipińska-Długosz
Data: 2021.08.25 17:38:17
CEST

Członek Zarządu

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Alicja Weber

Elektronicznie
podpisany przez Alicja
Weber
Data: 2021.08.25
15:01:09 +02:00
Główny Księgowy

Kraków, dnia 25 sierpnia 2021 roku

WISTULA

BYTOM

SZTUKA KRAWIECTWA OD 1945

WÓLCZANKA

DENI CLER
MILANO

W.KRUK
1840



VRG

VISTULA RETAIL GROUP

Raport z przeglądu skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego

Grant Thornton Polska
Sp. z o.o. sp. k.
ul. Abpa Antoniego Baraniaka 88 E
61-131 Poznań
Polska

T +48 61 62 51 100
F +48 61 62 51 101
www.GrantThornton.pl

Dla Akcjonariuszy VRG Spółka Akcyjna

Wprowadzenie

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego VRG Spółka Akcyjna (Spółka) z siedzibą w Krakowie, przy ul. Pilotów 10, na które składa się skrócone śródroczne sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 30 czerwca 2021 roku, skrócony śródroczny rachunek zysków i strat, skrócone śródroczne sprawozdanie z całkowitych dochodów, skrócone śródroczne sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, skrócone śródroczne sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2021 roku do 30 czerwca 2021 roku oraz wybrane informacje objaśniające.

Za sporządzenie i prezentację tego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 *Śródroczna sprawozdawczość finansowa* ogłoszonym w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej odpowiedzialny jest Zarząd Spółki.

Jesteśmy odpowiedzialni za sformułowanie wniosku na temat tego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego na podstawie przeprowadzonego przez nas przeglądu.

Zakres przeglądu

Przegląd przeprowadziliśmy zgodnie z Krajowym Standardem Przeglądu 2410 w brzmieniu Międzynarodowego Standardu Usług Przeglądu 2410 *Przegląd śródrocznych informacji finansowych przeprowadzony przez niezależnego biegłego rewidenta jednostki* przyjętym uchwałą nr 3436/52e/2019 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 8 kwietnia 2019 roku, z późniejszymi zmianami. Przegląd śródrocznych informacji finansowych polega na kierowaniu zapytań, przede wszystkim do osób odpowiedzialnych za kwestie finansowe i księgowe, oraz przeprowadzaniu procedur analitycznych oraz innych procedur przeglądu. Przegląd ma znacząco węższy zakres niż badanie przeprowadzane zgodnie z Krajowymi Standardami Badania w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętymi uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów nr 3430/52a/2019 z dnia 21 marca 2019 roku (z późniejszymi zmianami) i w konsekwencji nie umożliwi nam uzyskania pewności, że wszystkie istotne kwestie, które zostałyby zidentyfikowane w trakcie badania, zostały ujawnione. W związku z tym nie wyrażamy opinii z badania.

Wniosek

Na podstawie przeprowadzonego przez nas przeglądu stwierdzamy, że nie zwróciło naszej uwagi nic, co kazałoby nam sądzić, że załączone skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe nie zostało sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 *Śródroczna sprawozdawczość finansowa* ogłoszonym w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej.

Renata Art-Franke

Biegła Rewident nr 10320
Kluczowa biegła rewident przeprowadzająca przegląd w imieniu
Grant Thornton Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.,
Poznań, ul. Abpa Antoniego Baraniaka 88 E, firma audytorska nr 4055



Signed by /
Podpisano przez:

Renata Art-Franke

Date / Data: 2021-
08-25 18:23

Poznań, 25 sierpnia 2021 roku.

Raport z przeglądu skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Grant Thornton Polska
Sp. z o.o. sp. k.
ul. Abpa Antoniego Baraniaka 88 E
61-131 Poznań
Polska

T +48 61 62 51 100
F +48 61 62 51 101
www.GrantThornton.pl

Dla Akcjonariuszy VRG Spółka Akcyjna

Wprowadzenie

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej, w której jednostką dominującą jest VRG Spółka Akcyjna (Spółka Dominująca) z siedzibą w Krakowie, przy ulicy Pilotów 10, na które składa się skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 30 czerwca 2021 roku, skonsolidowany skrócony śródroczny rachunek zysków i strat, skonsolidowane skrócone śródroczne sprawozdanie z całkowitych dochodów, skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2021 roku do 30 czerwca 2021 roku oraz wybrane informacje objaśniające.

Za sporządzenie i prezentację tego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 *Śródroczna sprawozdawczość finansowa* ogłoszonym w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej odpowiedzialny jest Zarząd Spółki Dominującej.

Jesteśmy odpowiedzialni za sformułowanie wniosku na temat tego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego na podstawie przeprowadzonego przez nas przeglądu.

Zakres przeglądu

Przegląd przeprowadziliśmy zgodnie z Krajowym Standardem Przeglądu 2410 w brzmieniu Międzynarodowego Standardu Usług Przeglądu 2410 *Przegląd śródrocznych informacji finansowych przeprowadzony przez niezależnego biegłego rewidenta jednostki* przyjętym uchwałą nr 3436/52e/2019 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 8 kwietnia 2019 roku, z późniejszymi zmianami. Przegląd śródrocznych informacji finansowych polega na kierowaniu zapytań, przede wszystkim do osób odpowiedzialnych za kwestie finansowe i księgowość, oraz przeprowadzaniu procedur analitycznych oraz innych procedur przeglądu. Przegląd ma znacząco węższy zakres niż badanie przeprowadzane zgodnie z Krajowymi Standardami Badania w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętymi uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów nr 3430/52a/2019 z dnia 21 marca 2019 roku (z późniejszymi zmianami) i w konsekwencji nie umożliwia nam uzyskania pewności, że wszystkie istotne kwestie, które zostałyby zidentyfikowane w trakcie badania, zostały ujawnione. W związku z tym nie wyrażamy opinii z badania.

Wniosek

Na podstawie przeprowadzonego przez nas przeglądu stwierdzamy, że nie zwróciło naszej uwagi nic, co kazałoby nam sądzić, że załączone skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zostało sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 *Śródroczna sprawozdawczość finansowa* ogłoszonym w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej.

Renata Art-Franke

Biegła Rewident nr 10320
Kluczowa biegła rewident przeprowadzająca przegląd w imieniu
Grant Thornton Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.,
Poznań, ul. Abpa Antoniego Baraniaka 88 E, firma audytorska nr 4055



Signed by /
Podpisano przez:

Renata Art-Franke

Date / Data: 2021-
08-25 18:24

Poznań, 25 sierpnia 2021 roku.