

SKONSOLIDOWANE SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

GRUPY KAPITAŁOWEJ VRG S.A.
ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2022 ROKU
SPORZĄDZONE ZGODNIE Z MSSF PRZYJĘTYMI PRZEZ UNIĘ EUROPEJSKĄ

Kraków, 25 sierpnia 2022 roku



VISTULA

BYTOM
SZTUKA KRAWIECTWA OD 1945

WÓLCZANKA

DENI CLER
MILANO

W.KRUK
1 8 4 0

SPIS TREŚCI

WYBRANE DANE FINANSOWE DO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	3
SKONSOLIDOWANY SKRÓCONY ŚRÓDROCZNY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	4
SKONSOLIDOWANE SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	5
SKONSOLIDOWANE SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	5
SKONSOLIDOWANE SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	7
SKONSOLIDOWANE SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH	8
WYBRANE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA DO SKONSOLIDOWANEGO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	9
1. INFORMACJE OGÓLNE	9
1.1. Nazwa, siedziba, przedmiot działalności	9
1.2. Struktura Grupy Kapitałowej VRG S.A.	10
1.3. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki dominującej	10
1.4. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego	11
1.5. Kontynuacja działalności	11
2. PODSTAWA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	13
3. ZASADY RACHUNKOWOŚCI	13
4. KURSY STOSOWANE DO WYCENY AKTYWÓW I PASYWÓW	13
5. WAŻNIEJSZE SZACUNKI I OSADY	14
6. ZMIANY W STANDARDACH RACHUNKOWOŚCI	14
7. NOTY UZUPEŁNIAJĄCE DO SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH	15
Nota 1 Przychody	15
Nota 2 Segmenty według rodzaju działalności i podziału geograficznego	16
Nota 3 Koszty działalności operacyjnej	21
Nota 4 Koszty wynagrodzeń	22
Nota 5 Pozostałe przychody operacyjne	22
Nota 5a Pozostałe koszty operacyjne	22
Nota 6 Przychody finansowe	23
Nota 6a Koszty finansowe	23
Nota 7 Podatek dochodowy	24
Nota 8 Podatek odroczony	24
Nota 9 Zysk na akcję	25
Nota 10 Wartość firmy	26
Nota 11 Inne wartości niematerialne	27
Nota 12 Rzeczowe aktywa trwałe	28
Nota 12a Aktywa z tytułu praw do użytkowania	30
Nota 12b Aktywa przeznaczone do sprzedaży	31
Nota 13 Zapasy	31
Nota 14 Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	32
Nota 15 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	33
Nota 15a Rachunek przepływów pieniężnych - inne korekty	33
Nota 16 Pożyczki i kredyty bankowe	34
Nota 17 Wartość godziwa instrumentów finansowych	37
Nota 17a Instrumenty finansowe w podziale na klasy	37
Nota 17b Instrumenty finansowe - przychody i koszty oraz zyski i straty z tyt. utraty wartości	38
Nota 18 Zobowiązania z tytułu leasingu	39
Nota 19 Zobowiązania z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	42
Nota 19a Zobowiązania finansowe według okresu wymagalności	43
Nota 20 Rezerwy	43
Nota 21 Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartości należności krótkoterminowych, wartości zapasów i z tytułu utraty wartości środków trwałych	44
Nota 22 Kapitał Akcyjny	45
Nota 23 Kapitał rezerwowy	46
Nota 24 Zyski zatrzymane	47
Nota 25 Należności i zobowiązania warunkowe	47
Nota 26 Informacja o istotnych zmianach wielkości szacunkowych	47
Nota 27 Płatności regulowane akcjami	48
8. POZOSTAŁE NOTY OBJAŚNIAJĄCE	49
8.1. Znaczące wydarzenia w I półroczu 2022 roku	49
8.2. Znaczące zdarzenia po dacie bilansowej	50
8.3. Sezonowość i cykliczność działalności	50
8.4. Transakcje ze stronami / podmiotami powiązаныmi	50
8.5. Emisja, wykup i spłata dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych	51
8.6. Informacje o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	51
8.7. Informacje o istotnym zobowiązaniu z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych	51
8.8. Dywidendy wypłacone i zadeklarowane	51
8.9. Postępowania toczące się przed sądem lub organem administracji publicznej	52
8.10. Informacje o udzieleniu przez Emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji jest znacząca	52
8.11. Wynagrodzenia Zarządu i Rady Nadzorczej za okres i półrocza 2022 roku	52
8.12. Wskazanie czynników, które w ocenie Emitenta będą miały wpływ na wyniki osiągnięte przez Grupę Kapitałową w perspektywie co najmniej kolejnego półrocza	53
8.13. Inne informacje, które są istotne dla oceny sytuacji Grupy Kapitałowej VRG S.A.	53
8.14. Czynniki i zdarzenia, w tym o nietypowym charakterze, mające istotny wpływ na Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe	62
9. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU	63

WYBRANE DANE FINANSOWE DO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2022 roku

	w tys. zł.		w tys. EUR	
	I półrocze 2022 okres od 01-01-2022 do 30-06-2022	I półrocze 2021 okres od 01-01-2021 do 30-06-2021	I półrocze 2022 okres od 01-01-2022 do 30-06-2022	I półrocze 2021 okres od 01-01-2021 do 30-06-2021
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów, materiałów	585 537	416 114	126 121	91 511
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	65 198	895	14 043	197
EBITDA	119 611	54 233	25 763	11 927
Zysk (strata) brutto	46 250	4 211	9 962	926
Zysk (strata) netto	36 418	2 848	7 844	626
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	43 624	26 235	9 396	5 770
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-8 217	-4 837	-1 770	-1 064
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-60 965	-55 494	-13 131	-12 204
Przepływy pieniężne netto, razem	-25 558	-34 096	-5 505	-7 498
	30.06.2022	31.12.2021	30.06.2022	31.12.2021
Aktywa, razem	1 484 987	1 494 392	317 264	324 910
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	598 762	604 728	127 924	131 480
Zobowiązania długoterminowe	244 495	271 044	52 236	58 930
Zobowiązania krótkoterminowe	339 610	318 316	72 557	69 208
Kapitał własny	886 225	889 664	189 340	193 430
Kapitał zakładowy	49 122	49 122	10 495	10 680
Liczba akcji (w szt.)	234 455 840	234 455 840	234 455 840	234 455 840
Rozwodniona liczba akcji (w szt.)	235 630 831	241 505 840	235 630 831	241 505 840
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,16	0,01	0,03	0,00
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję (w zł/EUR)	0,15	0,01	0,03	0,00
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	3,78	3,79	0,81	0,83
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	3,76	3,68	0,80	0,80
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	0,17	-	0,04	-

SKONSOLIDOWANY SKRÓCONY ŚRÓDROCZNY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2022 roku

	Nota	w tys. zł			
		I półrocze 2022 okres od 01-01-2022 do 30-06-2022	I półrocze 2021 okres od 01-01-2021 do 30-06-2021	2 kwartał 2022* okres od 01-04-2022 do 30-06-2022	2 kwartał 2021* okres od 01-04-2021 do 30-06-2021
Przychody ze sprzedaży	1,2	585 537	416 114	341 758	244 013
Koszt własny sprzedaży	3	269 143	203 287	148 570	112 869
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży		316 394	212 827	193 188	131 144
Koszty sprzedaży	3	208 476	169 065	110 906	90 972
Koszty ogólnego zarządu	3	41 647	36 786	21 867	18 759
Pozostałe przychody operacyjne	5	4 291	9 315	3 226	9 108
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		291	18	191	35
Pozostałe koszty operacyjne	5a	5 655	15 414	3 647	13 841
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		-	-	-	-
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		65 198	895	60 185	16 715
Przychody finansowe	6	550	8 823	349	13 506
<i>w tym: z tyt. leasingu lokali handlowych oraz powierzchni biurowych</i>		-	7 558	-	10 779
Koszty finansowe	6a	19 498	5 507	10 549	3 448
<i>w tym: z tyt. leasingu lokali handlowych oraz powierzchni biurowych</i>		8 137	2 753	2 966	1 317
Zysk (strata) brutto		46 250	4 211	49 985	26 773
Podatek dochodowy	7	9 832	1 363	10 654	5 344
Zysk (strata) roku obrotowego		36 418	2 848	39 331	21 429
Przypisany do podmiotu dominującego		36 418	2 848	39 331	21 429
Przypisany do podmiotów niekontrolujących		-	-	-	-
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą:					
- podstawowy	9	0,16	0,01	0,17	0,09
- rozwodniony	9	0,15	0,01	0,17	0,09

*-dane nieaudytowane

SKONSOLIDOWANE SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2022 roku

	w tys. zł				
	Nota	I półrocze 2022 okres od 01-01-2022 do 30-06-2022	I półrocze 2021 okres od 01-01-2021 do 30-06-2021	2 kwartał 2022* okres od 01-04-2022 do 30-06-2022	2 kwartał 2021* okres od 01-04-2021 do 30-06-2021
Zysk netto roku obrotowego		36 418	2 848	39 331	21 429
Pozostałe całkowite dochody, w tym:		-	-	-	-
Podlegające przeklasyfikowaniu do wyniku		-	-	-	-
Niepodlegające przeklasyfikowaniu do wyniku		-	-	-	-
Całkowity dochód		36 418	2 848	39 331	21 429
Przypisany do podmiotu dominującego		36 418	2 848	39 331	21 429
Przypisany do podmiotów niekontrolujących		-	-	-	-

*-dane nieaudytowane

SKONSOLIDOWANE SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

na dzień 30 czerwca 2022 roku

	Nota	w tys. zł		
		30.06.2022	31.12.2021	30.06.2021
Aktywa trwałe		847 949	867 808	888 844
Wartość firmy	10	302 748	302 748	302 748
Inne wartości niematerialne	11	197 633	197 711	196 688
Rzeczowe aktywa trwałe	12	53 753	55 704	53 421
Nieruchomości inwestycyjne		874	874	295
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	12b	-	-	-
Aktywa z tytułu praw do użytkowania	12a	268 047	284 386	307 159
Należności długoterminowe		289	239	275
Udziały i akcje		27	27	27
Inne inwestycje długoterminowe		4	4	4
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	8	24 574	26 115	28 227
Aktywa obrotowe		637 038	626 584	544 699
Zapasy	13	527 943	499 173	515 790
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności i aktywa obrotowe	14	20 065	12 839	13 744

	w tys. zł			
	Nota	30.06.2022	31.12.2021	30.06.2021
Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych		17	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	15	89 013	114 572	14 748
Inne aktywa krótkoterminowe		-	-	417
Aktywa razem		1 484 987	1 494 392	1 433 543

	w tys. zł			
	Nota	30.06.2022	31.12.2021	30.06.2021
Kapitał własny		886 225	889 664	826 202
Kapitał podstawowy	22	49 122	49 122	49 122
Pozostałe kapitały	23	14 333	14 333	14 333
Zyski zatrzymane	24	822 770	826 209	762 747
Zobowiązania i rezerwy długoterminowe		245 616	272 165	292 946
Zobowiązania z tytułu kaucji		469	429	391
Zobowiązania z tytułu leasingu	18	215 311	236 957	250 183
<i>w tym: z tytułu leasingu lokali handlowych oraz powierzchni biurowych</i>		<i>214 394</i>	<i>236 017</i>	<i>248 758</i>
Kredyty i pożyczki długoterminowe	16	28 715	33 658	41 134
Rezerwy długoterminowe	20	1 121	1 121	1 238
Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe		353 146	332 563	314 395
Zobowiązania z tytułu leasingu	18	101 029	97 566	97 388
<i>w tym: z tytułu leasingu lokali handlowych oraz powierzchni biurowych</i>		<i>100 439</i>	<i>96 861</i>	<i>96 328</i>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	19	212 981	193 162	181 608
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych		1 420	6 984	4 336
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe oraz krótkoterminowa część kredytów i pożyczek długoterminowych	16	24 180	20 604	20 771
Rezerwy krótkoterminowe	20	13 536	14 247	10 292
Zobowiązania i rezerwy razem		598 762	604 728	607 341
Pasywa razem		1 484 987	1 494 392	1 433 543

SKONSOLIDOWANE SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2022 roku

	w tys. zł			
	Kapitał podstawowy	Kapitał rezerwowy	Zyski zatrzymane	Kapitał własny razem
Saldo na 01.01.2021	49 122	14 333	759 899	823 354
Zysk (strata) netto za rok obrotowy	-	-	2 848	2 848
Wycena programu opcyjnego	-	-	-	-
Dywidendy	-	-	-	-
Emisja akcji	-	-	-	-
Saldo na 30.06.2021	49 122	14 333	762 747	826 202
Saldo na 01.01.2021	49 122	14 333	759 899	823 354
Zysk (strata) netto za rok obrotowy	-	-	66 310	66 310
Wycena programu opcyjnego	-	-	-	-
Dywidendy	-	-	-	-
Emisja akcji	-	-	-	-
Saldo na 31.12.2021	49 122	14 333	826 209	889 664
Saldo na 01.01.2022	49 122	14 333	826 209	889 664
Zysk (strata) netto za rok obrotowy	-	-	36 418	36 418
Wycena programu opcyjnego	-	-	-	-
Dywidendy	-	-	-39 857	-39 857
Emisja akcji	-	-	-	-
Saldo na 30.06.2022	49 122	14 333	822 770	886 225

Informacje i objaśnienia dotyczące skonsolidowanego śródrocznego sprawozdania ze zmian w kapitale własnym zostały zamieszczone w notach 22, 23 oraz 24.

SKONSOLIDOWANE SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH

za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2022 roku

	Nota	w tys. zł	
		I półrocze 2022 okres od 01-01-2022 do 30-06-2022	I półrocze 2021 okres od 01-01-2021 do 30-06-2021
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk przed opodatkowaniem		46 250	4 211
Amortyzacja	3	54 413	53 338
Zysk (strata) na inwestycjach		-291	-18
Podatek dochodowy zapłacony		-13 853	-4 070
Koszty z tytułu odsetek		4 102	3 691
Zmiana stanu rezerw		-712	435
Zmiana stanu zapasów		-28 771	-10 206
Zmiana stanu należności		-7 291	-392
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów		-11 959	-22 417
Inne korekty	15a	1 736	1 663
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej		43 624	26 235
Otrzymane odsetki		411	-
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i aktywów przeznaczonych do sprzedaży		2 618	526
Nabycie wartości niematerialnych		-341	- 899
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych		-10 905	-4 464
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		-8 217	-4 837
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek		2 383	517
Spląty kredytów i pożyczek		-6 120	-10 625
Płatności zobowiązań z tytułu pozostałych umów leasingu		-443	-736
Odsetki zapłacone pozostałe		-1 581	-938
Odsetki zapłacone z tytułu umów leasingu dotyczących lokali handlowych oraz powierzchni biurowych		-2 521	-2 753
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu dotyczących lokali handlowych oraz powierzchni biurowych		-52 683	-40 959
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej		-60 965	-55 494
Zwiększenie (zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych		-25 558	-34 096
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu		114 571	48 844
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	15	89 013	14 748

WYBRANE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA DO SKONSOLIDOWANEGO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. INFORMACJE OGÓLNE

1.1. NAZWA, SIEDZIBA, PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI

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

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.

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 2022 roku w skład Grupy Kapitałowej VRG S.A. wchodzi następujące podmioty gospodarcze:

- **VRG S.A.** - Spółka dominująca
- **W.KRUK S.A.** z siedzibą w Krakowie przy ulicy Pilotów 10; kod 31-462. Spółka zarejestrowana w Sądzie Rejonowym dla miasta Krakowa Śródmieścia, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego (KRS) pod numerem KRS 0000500269.
Przedmiotem działalności spółki jest projektowanie, wytwarzanie oraz sprzedaż detaliczna markowych produktów luksusowych takich jak biżuteria, zegarki oraz przedmioty o charakterze upominków.
Udział w kapitale 100,0%. 100,0% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.
- **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.
- **WSM Factory Sp. z o.o. (poprzednia nazwa 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 śródroczne sprawozdanie finansowe za I półrocze 2022 roku obejmuje dane Spółki dominującej oraz spółek zależnych: W.KRUK S.A., DCG S.A., WSM Factory Sp. z o.o. (poprzednia nazwa Wólczanka Shirts Manufacturing Sp. z o.o.) i VG Property Sp. z o.o.

ZMIANY W STRUKTURZE GRUPY KAPITAŁOWEJ W I PÓŁROCZU 2022 ROKU.

W I półroczu 2022 roku nie wystąpiły zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej VRG S.A.

1.3. SKŁAD ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ SPÓŁKI DOMINUJĄCEJ

ZARZĄD

Na dzień 30 czerwca 2022 roku skład Zarządu VRG S.A. był następujący:

Zarząd	Janusz Płocica Prezes Zarządu	Marta Fryzowska Wiceprezeska Zarządu	Michał Zimnicki Wiceprezes Zarządu
--------	---	--	--

W okresie od 1 stycznia 2022 roku do 30 czerwca 2022 roku w składzie Zarządu Spółki dominującej zaszły następujące zmiany:

- w dniu 31 stycznia 2022 roku Rada Nadzorcza Spółki dominującej podjęła uchwałę o odwołaniu ze składu Zarządu Spółki dominującej i pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu Spółki Pana Radosława Jakociuka,
- w dniu 18 lutego 2022 r. Rada Nadzorcza Spółki dominującej podjęła uchwałę o powołaniu z dniem 1 czerwca 2022 r. do składu Zarządu Spółki dominującej Pana Janusza Płocicę, powierzając mu funkcję Prezesa Zarządu,

- w dniu 7 marca 2022 r. Rada Nadzorcza Spółki dominującej podjęła uchwałę na podstawie art. 383 par. 1 KSH o delegowaniu Zastępcy Przewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki dominującej Pana Jana Pilcha do czasowego wykonywania czynności Prezesa Zarządu. Delegowanie nastąpiło na okres od dnia 12 marca 2022 r. do dnia 31 maja 2022 r.,

- w dniu 1 kwietnia 2022 r. Rada Nadzorcza Spółki dominującej podjęła uchwałę w sprawie zmiany uchwały Rady Nadzorczej Spółki dominującej z dnia 18 lutego 2022 r. w sprawie powołania Pana Janusza Płocicy do składu Zarządu Spółki dominującej i powierzenia mu funkcji Prezesa Zarządu Spółki dominującej w ten sposób, że Rada Nadzorcza postanowiła powołać Pana Janusza Płocicę do składu Zarządu Spółki dominującej pełnienia funkcji Prezesa Zarządu, ze skutkiem od dnia 19 kwietnia 2022 r. w miejsce dotychczasowej daty 1 czerwca 2022 r.,

- w dniu 4 kwietnia 2022 r., Pan Jan Pilch, Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej złożył rezygnację z funkcji oddelegowania do czasowego wykonywania czynności Prezesa Zarządu, ze skutkiem na dzień 18 kwietnia 2022 r., w związku ze złożonym oświadczeniem, Pan Jan Pilch, powrócił do wykonywania obowiązków związanych z funkcją członka Rady Nadzorczej Spółki z dniem 19 kwietnia 2022 r.

W okresie od dnia bilansowego, tj. 30 czerwca 2022 roku do dnia podpisania niniejszego sprawozdania w składzie Zarządu Spółki dominującej doszło do poniższej zmiany:

- w dniu 7 lipca 2022 r. Rada Nadzorcza Spółki dominującej podjęła uchwałę o powołaniu do składu Zarządu Spółki dominującej Pana Łukasza Bernackiego, powierzając mu funkcję Wiceprezesa Zarządu ds. segmentu jubilerskiego. Pan Łukasz Bernacki zajmuje jednocześnie stanowisko Prezesa Zarządu W.KRUK S.A. z siedzibą w Krakowie będącej spółką zależną od Emitenta zarządzającej marką W.KRUK.

Na dzień sporządzenia śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego roku skład Zarządu VRG S.A. był następujący:

Zarząd	Janusz Płocica Prezes Zarządu	Marta Fryzowska Wiceprezeska Zarządu	Łukasz Bernacki Wiceprezes Zarządu	Michał Zimnicki Wiceprezes Zarządu
--------	---	--	--	--

RADA NADZORCZA

Na dzień 30 czerwca 2022 roku skład Rady Nadzorczej VRG S.A. był następujący:

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

W okresie od dnia bilansowego, tj. 30 czerwca 2022 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 Spółki dominującej w dniu 25 sierpnia 2022 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 2022 roku.

W opinii Zarządu Spółki 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 Spółki 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.

Pierwszy kwartał roku 2022, pozostawał pod wpływem niepewności związanej z sytuacją COVID-19.

W drugim kwartale obserwowaliśmy powrót klientów do sklepów stacjonarnych, co pomimo niekorzystnej sytuacji makroekonomicznej (m.in. wysoka inflacja) spowodowało wzrost sprzedaży, a co za tym idzie poprawę wyników w stosunku do drugiego kwartału roku ubiegłego.

W sprawozdaniu zostały uwzględnione najważniejsze, zdaniem Zarządu, czynniki, ryzyka i niepewności wpływające na ocenę założenia o kontynuacji działalności. Przy dokonywaniu tej oceny Zarząd uwzględnił również istniejące oraz przewidywane ryzyka wynikające z czynników wewnętrznych i zewnętrznych m. in. takich jak wojna w Ukrainie.

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

Zarząd Spółki dominującej zwraca uwagę, że :

- sprzedaż wzrosła r/r
- Grupa zakończyła półrocze zyskiem w wysokości 36 418 tys. PLN,
- środki pieniężne na dzień bilansowy wynosiły 89 013 tys. PLN,
- przepływy z działalności operacyjnej wykazały dodatnie saldo,
- zadłużenie finansowe Grupy Kapitałowej kształtuje się na bezpiecznym poziomie, kredyty spłacane są terminowo,

Dodatkowo ważne informacje dotyczące wydarzeń Grupy zostały zaprezentowane w pkt 8.1 oraz w sprawozdaniu zarządu z działalności.

2. PODSTAWA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres I półrocza 2022 roku zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34 „Śródroczna Sprawozdawczość Finansowa” zatwierdzonym przez UE („MSR34”). Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe przedstawia sytuację finansową Grupy na dzień 30 czerwca 2022 roku oraz 31 grudnia 2021 roku i 30 czerwca 2021 roku, wyniki jej działalności za okres 6 i 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2022 roku i 30 czerwca 2021 roku oraz przepływy pieniężne za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2022 roku i 30 czerwca 2021 roku.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2021 roku zatwierdzonym do publikacji w dniu 8 kwietnia 2022 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).

3. ZASADY RACHUNKOWOŚCI

W okresie od 1 stycznia 2022 roku do 30 czerwca 2022 roku nie dokonano w Grupie Kapitałowej zmiany przyjętych zasad rachunkowości i sposobów sporządzania sprawozdania finansowego. Przyjęte przez Grupę Kapitałową zasady rachunkowości stosowane były w sposób ciągły w odniesieniu do okresów prezentowanych w sprawozdaniu finansowym.

Zasady rachunkowości zastosowane do sporządzenia skonsolidowanego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzeniu rocznego sprawozdania finansowego Grupy za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2021 roku.

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

Podmiotem uprawnionym do przeglądu sprawozdań finansowych w zakresie jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki dominującej za I półrocze 2022 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 jednostkowych i skonsolidowanych śródrocznych sprawozdań finansowych Spółki i Grupy oraz badania jednostkowych i skonsolidowanych rocznych sprawozdań finansowych Spółki i Grupy za okres 2021-2023.

4. KURSY STOSOWANE DO WYCENY AKTYWÓW I PASYWÓW

Poszczególne pozycje aktywów i pasywów przeliczone na EURO zostały według średniego kursu z dnia 30.06.2022 roku ogłoszonego przez NBP, który wynosił 4,6806 zł/EUR. Poszczególne pozycje rachunku zysków i strat zostały przeliczone na EURO według kursu 4,6427 zł/EUR, który stanowi średnią arytmetyczną średnich kursów EURO ustalonych przez NBP na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca objętego raportem.

Do wyczenia kursu średniego przyjęto następujące kursy EURO z dnia: 31.01.22 – 4,5982 zł/EUR, 28.02.22 – 4,6909 zł/EUR, 31.03.22 – 4,6525 zł/EUR, 30.04.22 – 4,6582 zł/EUR, 31.05.22 – 4,5756 zł/EUR, 30.06.22 – 4,6806 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 31.12.2021 roku, który wyniósł 4,5994 zł/EURO oraz na 30.06.2021 roku, który wyniósł 4,5208 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 01.01.2021 roku do 30.06.2021 roku, który wyniósł 4,5472 zł/EURO.

5. WAŻNIEJSZE SZACUNKI I OSĄDY

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

Korekty dotyczące szacunków są ujmowane w okresie, w którym dokonano zmian w przyjętych szacunkach, pod warunkiem, że korekta dotyczy tylko tego okresu lub w okresie, w którym dokonano zmian i w okresach następnym (ujęcie prospektywne), jeśli korekta dotyczy zarówno okresu bieżącego jak i okresów następnym. Informacja o szacunkach prezentowana jest w nocie nr 20.

6. ZMIANY W STANDARDACH RACHUNKOWOŚCI

STANDARZY I INTERPRETACJE, JAKIE ZOSTAŁY JUŻ OPUBLIKOWANE I ZATWIERDZONE PRZEZ UE I WE- SZŁY W ŻYCIE OD LUB PO 1 STYCZNIA 2022

ZMIANA MSR 16 „RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE”

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

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

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

ZMIANA MSSF 3 „POŁĄCZENIA PRZEDSIĘWZIĘĆ”

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

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

MSSF 9: (1) przy teście 10% dokonywanym w celu stwierdzenia, czy modyfikacja powinna skutkować usunięciem zobowiązania, należy uwzględnić tylko opłaty, które są wymieniane między dłużnikiem a wierzycielem; (2) doprecyzowano, że opłaty poniesione w przypadku usunięcia zobowiązania są ujmowane w wyniku, a w przypadku, gdy zobowiązanie nie jest usunięte, należy je odnieść na wartość zobowiązania;

MSSF 16: z przykładu 13 usunięto kwestię zachęty od leasingodawcy w postaci pokrycia kosztów fit-outów poniesionych przez leasingobiorcę, która budziła wątpliwości interpretacyjne;

MSR 41: wykreślono zakaz ujmowania przepływów podatkowych w wycenie aktywów biologicznych.

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

ZMIANY DO MSR 12 „PODATEK DOCHODOWY”

Wprowadzono zasadę, iż jeśli w wyniku transakcji powstają równocześnie dodatnie i ujemne różnice przejściowe w tej samej kwocie, należy ująć aktywa i rezerwę na odroczony podatek dochodowy nawet wówczas, gdy transakcja nie wynika z połączenia, ani nie ma wpływu na wynik

księgowy lub podatkowy. Oznacza to konieczność ujmowania aktywów i rezerwy na podatek odroczony np. gdy różnice przejściowe w równych kwotach występują w przypadku leasingu (odrębna różnica przejściowa od zobowiązania i od prawa do użytkowania) lub w przypadku zobowiązań z tytułu rekultywacji. Nie została zmieniona zasada mówiąca o tym, że aktywa i zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego kompensuje się, jeśli kompensacie podlegają aktywa i zobowiązania z tytułu podatku bieżącego. Zmiana obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023.

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

NOWE STANDARDY I INTERPRETACJE ORAZ ZMIANY DO NICH, KTÓRE ZOSTAŁY OPUBLIKOWANE PRZEZ RADĘ MIĘDZYNARODOWYCH STANDARDÓW RACHUNKOWOŚCI (RMSR) I NIE SĄ ZATWIERDZONE PRZEZ UNIĘ EUROPEJSKĄ

ZMIANA DO MSSF 17 „UMOWY UBEZPIECZENIA”

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

ZMIANA MSR 1 „PREZENTACJA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH”

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

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

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

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

7. NOTY UZUPEŁNIAJĄCE DO SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

NOTA 1 PRZYCHODY

Analiza przychodów Spółki	w tys. zł			
	I półrocze 2022 okres od 01-01-2022 do 30-06-2022	I półrocze 2021 okres od 01-01-2021 do 30-06-2021	2 kwartał 2022* okres od 01-04-2022 do 30-06-2022	2 kwartał 2021* okres od 01-04-2021 do 30-06-2021
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	585 515	416 062	341 747	244 005
Przychody z tytułu najmu nieruchomości	22	52	11	8
Przychody z tytułu najmu pozostałego majątku trwałego	-	-	-	-
Razem przychody ze sprzedaży	585 537	416 114	341 758	244 013
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	291	18	191	35
Pozostałe przychody operacyjne	4 291	9 315	3 226	9 108
Przychody finansowe	550	8 823	349	13 506
Razem	590 669	434 270	345 524	266 662

*-dane nieaudytowane

Wzrost poziomu przychodów ze sprzedaży związany jest ze zniesieniem stanu epidemii i tym samym większością obostrzeń związanych z COVID-19. W okresie od dnia 01 stycznia do 31 stycznia 2021 roku oraz od 27 marca do 3 maja 2021 roku zamknięte były centra handlowe, w których znajdowały się salony stacjonarne Grupy wpływając negatywnie na sprzedaż. W 1 kwartale 2022 odnotowano negatywny wpływ na poziom sprzedaży na skutek wybuchu wojny w Ukrainie.

W drugim kwartale obserwowaliśmy powrót klientów do sklepów stacjonarnych, co pomimo niekorzystnej sytuacji makroekonomicznej (m.in. wysoka inflacja) spowodowało wzrost sprzedaży, a co za tym idzie poprawę wyników w stosunku do drugiego kwartału roku ubiegłego.

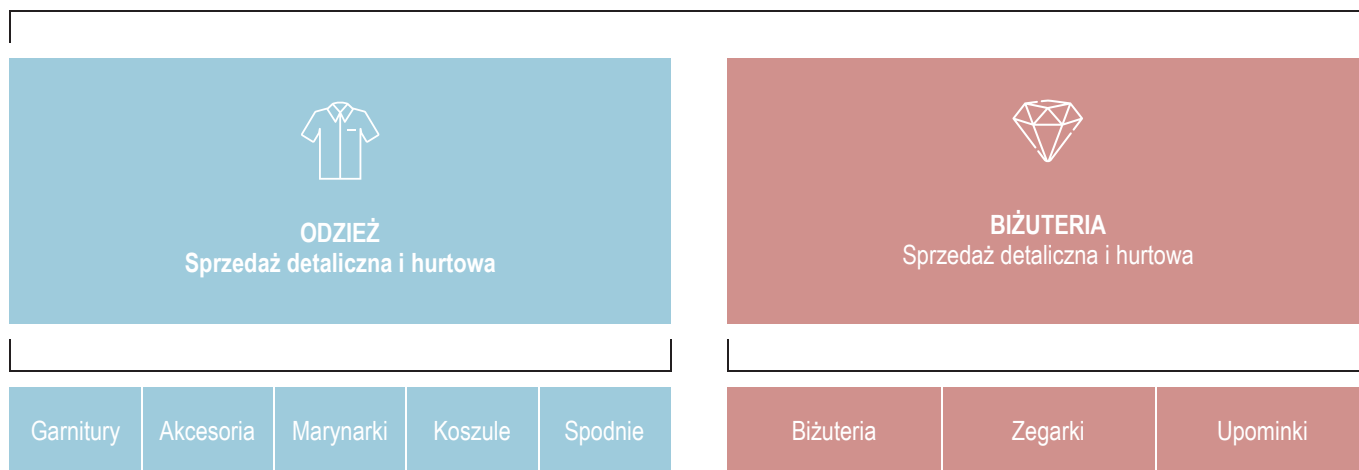
Z uwagi na charakter prowadzonego przez Grupę głównego typu działalności (handel detaliczny) nie występuje koncentracja sprzedaży do klientów, których udział w ogólnej wartości przychodów ze sprzedaży przekraczałby 10%.

NOTA 2 SEGMENTY WEDŁUG RODZAJU DZIAŁALNOŚCI I PODZIAŁU GEOGRAFICZNEGO

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

VRG VISTULA RETAIL GROUP



CZOŁOWE MARKI WŁASNE LINII BIZNESOWEJ VISTULA:

VISTULA			
VISTULA	VISTULA <i>Lentier</i>	VISTULA RED	VISTULA WOMAN
Na polskim rynku od 1967 roku, jest podstawową formalną linią mody męskiej. Marka Vistula	Marka wprowadzona na rynek w 1998 roku. Produkty nią sygnowane kojarzone są z odzieżą	Jest marką wprowadzoną w 2009 roku, którą sygnowane są produkty typu fashion & smart casual.	Marka damska wprowadzona w 2021 roku. Kolekcja została stworzona z myślą o kobietach,

<p>posiada szeroką ofertę garniturów, marynarek, spodni i koszul oraz innych akcesoriów komplementarnych.</p>	<p>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.</p>	<p>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.</p>	<p>które cenią sobie jakość, komfort oraz ponadczasowy charakter produktów. VISTULA WOMAN dopracowana w detalach zaskakuje klasycznymi fasonami i modnymi wzorami. Znajdują się w niej produkty na wiele okazji – odzież wierzchnia (klasyczne płaszcze, casualowe kurtki puchowe oraz skórzane), marynarki i eleganckie spodnie, spódnice, sukienki, koszule, a także jeansy, swetry i t-shirty oraz oferta akcesoriów (buty, paski, czapki i rękawiczki).</p>
---	--	--	---

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

POZOSTAŁE MARKI WŁASNE W SEGMENTIE ODZIEŻOWYM:

SEGMENT ODZIEŻOWY	
DENI CLER <small>MILANO</small>	
<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>	

Właścicielem wywodzącej się z Mediolanu marki Deni Cler Milano jest spółka zależna DCG S.A. z siedzibą w Warszawie. Podstawowa działalność DCG S.A. skupia się na projektowaniu, produkcji i dystrybucji ekskluzywnej odzieży damskiej.

MARKI WŁASNE W SEGMENTIE JUBILERSKIM:

SEGMENT JUBILERSKI	
	ZEGARKI
<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 podopiecznej 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. W.KRUK rozszerza ofertę biżuterii zarówno luksusowej jak i modowej. 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>	<p>KRUK posiada w swojej ofercie zegarki luksusowych szwajcarskich marek jak Rolex (jako jedyny dystrybutor tej marki w Polsce), Cartier, Jaeger-LeCoultre, Hublot, Panerai, Chopard, 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 WSM Factory Sp. z o.o. (poprzednia nazwa Wólczanka Shirts Manufacturing Sp. z o.o.). Poza własnym zakładem Spółka współpracuje ze sprawdzonymi producentami niezależnymi, którzy gwarantują zapewnienie usług szycia i konfekcjonowania na najwyższym poziomie oraz oferują konkurencyjne warunki cenowe.

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 2022 okres od 01-01-2022 do 30-06-2022	w tys. zł		
	Segment odzieżowy	Segment jubilerski	Razem
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	307 481	278 056	585 537
Zysk brutto na sprzedaży	172 696	143 698	316 394
Koszty operacyjne segmentu	159 910	90 213	250 123
<i>w tym koszty amortyzacji</i>	32 959	21 454	54 413
Pozostałe przychody i koszty operacyjne	-1 108	35	-1 073
Przychody i koszty finansowe	-10 951	-7 997	-18 948
Podatek	848	8 984	9 832
Wynik netto	-121	36 539	36 418

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>	33 357	19 981	53 338
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

2 kwartał 2022 okres od 01-04-2022 do 30-06-2022*	w tys. zł		
	Segment odzieżowy	Segment jubilerski	Razem
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	192 140	149 618	341 758
Zysk brutto na sprzedaży	114 443	78 745	193 188
Koszty operacyjne segmentu	85 091	47 682	132 773
<i>w tym koszty amortyzacji</i>	43 832	10 581	54 413
Pozostałe przychody i koszty operacyjne	145	-375	-230
Przychody i koszty finansowe	-5 564	-4 636	-10 200
Podatek	5 058	5 596	10 654
Wynik netto	18 875	20 456	39 331

*-dane nieaudytowane

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>	16 754	10 041	26 795
Pozostałe przychody i koszty operacyjne	- 5 664	966	- 4 698
Przychody i koszty finansowe	6 849	3 209	10 058

2 kwartał 2021 okres od 01-04-2021 do 30-06-2021*	w tys. zł		
	Segment odzieżowy	Segment jubilerski	Razem
Podatek	1 489	3 855	5 344
Wynik netto	5 262	16 167	21 429

*-dane nieaudytowane

Wartość przychodów i kosztów finansowych obu segmentów sprawozdawczych obejmuje w głównej mierze różnice kursowe, które wyniosły odpowiednio:

- w 1 półroczu 2022 roku dla segmentu odzieżowego wyniosły 6 963 tys. zł. nadwyżka ujemnych nad dodatnimi, (a za I półrocze 2021 roku 5 596 tys. zł nadwyżka dodatnich nad ujemnymi),
- w 1 półroczu 2022 dla segmentu jubilerskiego wyniosły 4 748 tys. zł. nadwyżka ujemnych nad dodatnimi, (a za I półrocze 2021 roku 3 200 tys. zł nadwyżka dodatnich nad ujemnymi).

W I półroczu 2022 roku przychody i koszty finansowe z tytułu leasingu dot. umów lokali handlowych i powierzchni biurowych obejmują odsetki i różnice kursowe (nadwyżka ujemnych nad dodatnimi), które wyniosły:

- dla segmentu odzieżowego odsetki wyniosły 1 463 tys. zł. (1 669 tys. zł za I półrocze 2021 roku), a różnice kursowe (nadwyżka ujemnych nad dodatnimi) wyniosły 3 232 tys. zł., (nadwyżka dodatnich nad ujemnymi 4 567 tys. zł za I półrocze 2021),
- dla segmentu jubilerskiego odsetki wyniosły 1 021 tys. zł. (1 084 tys. zł za I półrocze 2021 roku), a różnice kursowe (nadwyżka ujemnych nad dodatnimi) wyniosły 2 422 tys. zł. (nadwyżka dodatnich nad ujemnymi 2 991 tys. zł za I półrocze 2021),

a koszty z tytułu odsetek od kredytów bankowych, faktoringu oraz pozostałych, które wyniosły odpowiednio:

- dla segmentu odzieżowego 925 tys. zł za I półrocze 2022 roku (532 tys. zł za I półrocze 2021 roku),
- dla segmentu jubilerskiego 826 tys. zł za I półrocze 2022 roku (405 tys. zł za I półrocze 2021 roku).

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, część sprzedaży dotyczy wysyłki towarów Grupy zagranicę.

Przychody ze sprzedaży na różnych rynkach pod względem lokalizacji geograficznej	w tys. zł			
	I półrocze 2022 okres od 01-01-2022 do 30-06-2022	I półrocze 2021 okres od 01-01-2021 do 30-06-2021	2 kwartał 2022* okres od 01-04-2022 do 30-06-2022	2 kwartał 2021* okres od 01-04-2021 do 30-06-2021
Polska	578 768	408 088	338 125	240 313
Strefa EURO	6 532	7 859	3 630	3 700
Strefa USD	145	19	3	-
Strefa DKK	-	148	-	-
Strefa CHF	92	-	-	-
Razem	585 537	416 114	341 758	244 013

*-dane nieaudytowane

Aktywa i zobowiązania segmentów na dzień 30 czerwca 2022 r. przedstawiają się następująco:

Rok bieżący I półrocze 2022	w tys. zł		
	Segment odzieżowy	Segment jubilerski	Razem
Aktywa	727 253	757 734	1 484 987
Zobowiązania i rezerwy razem	352 198	246 564	598 762

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

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

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

NOTA 3 KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ

	w tys. zł			
	I półrocze 2022 okres od 01-01-2022 do 30-06-2022	I półrocze 2021 okres od 01-01-2021 do 30-06-2021	2 kwartał 2022* okres od 01-04-2022 do 30-06-2022	2 kwartał 2021* okres od 01-04-2021 do 30-06-2021
Amortyzacja	54 413	53 338	26 864	26 795
Zużycie surowców i materiałów	40 763	32 024	18 721	16 184
Wartość sprzedanych towarów	256 493	191 553	141 549	106 985
Zmiana stanu produktów i produkcji w toku	-49 091	-37 786	-19 769	-14 320
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	699	9 435	683	9 418
Koszty wynagrodzeń	83 389	68 444	43 991	35 663
Pozostałe koszty rodzajowe	25 869	20 539	14 163	10 623
Koszty usług obcych	107 429	81 026	55 824	40 670
Pozostałe koszty operacyjne	4 957	5 979	2 964	4 423
Razem koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, dystrybucji oraz koszty ogólnego zarządu i pozostałe koszty operacyjne	524 921	424 552	284 990	236 441

*-dane nieaudytowane

NOTA 4 KOSZTY WYNAGRODZEŃ

Ogólne wynagrodzenie w podziale na płace, ubezpieczenia i inne:	w tys. zł			
	I półrocze 2022 okres od 01-01-2022 do 30-06-2022	I półrocze 2021 okres od 01-01-2021 do 30-06-2021	2 kwartał 2022* okres od 01-04-2022 do 30-06-2022	2 kwartał 2021* okres od 01-04-2021 do 30-06-2021
Razem wynagrodzenia, w tym:	83 389	68 444	43 991	35 663
Płace	69 116	57 244	36 512	30 063
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	14 089	11 200	7 351	5 600

*-dane nieaudytowane

W okresie sprawozdawczym wypłacono odprawy w wysokości 1 000 tys. PLN. Grupa prezentuje odprawy w pozostałych kosztach operacyjnych.

NOTA 5 POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE

Pozostałe przychody operacyjne	w tys. zł			
	I półrocze 2022 okres od 01.01.2022 do 30.06.2022	I półrocze 2021 okres od 01.01.2021 do 30.06.2021	2 kwartał 2022* okres od 01.04.2022 do 30.06.2022	2 kwartał 2021* okres od 01.04.2021 do 30.06.2021
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	291	18	191	35
Dofinansowanie do wynagrodzeń FGŚF	-	4 503	-	4 503
Zwolnienie z składek ZUS	-	3 366	-	3 366
Inne przychody operacyjne w tym:	4 291	1 446	3 226	1 239
z tyt. rozwiązania odpisów aktualizujących towarów/materiałów	1 932	-	1 932	-
z tyt. likwidacji umów wycenianych zgodnie z MSSF 16	786	304	39	239
Razem	4 582	9 333	3 417	9 143

*-dane nieaudytowane

NOTA 5A POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE

Pozostałe koszty operacyjne	w tys. zł			
	I półrocze 2022 okres od 01.01.2022 do 30.06.2022	I półrocze 2021 okres od 01.01.2021 do 30.06.2021	2 kwartał 2022* okres od 01.04.2022 do 30.06.2022	2 kwartał 2021* okres od 01.04.2021 do 30.06.2021
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-	-	-
Odpisy z tytułu utraty wartości środków trwałych	-	1 931	-	1 931
Odpisy z tytułu utraty wartości materiałów	231	427	231	427
Odpisy aktualizujące wartość towarów	468	9 007	452	8 990
Przekazanie darowizny	784	128	182	46
Inne koszty operacyjne w tym:	4 172	3 921	2 782	2 447
odprawy ekonomiczne	1 000	105	916	49

Pozostałe koszty operacyjne	w tys. zł			
	I półrocze 2022 okres od 01.01.2022 do 30.06.2022	I półrocze 2021 okres od 01.01.2021 do 30.06.2021	2 kwartał 2022* okres od 01.04.2022 do 30.06.2022	2 kwartał 2021* okres od 01.04.2021 do 30.06.2021
Razem	5 655	15 414	3 647	13 841

*-dane nieaudytowane

NOTA 6 PRZYCHODY FINANSOWE

Przychody finansowe	w tys. zł			
	I półrocze 2022 okres od 01-01-2022 do 30-06-2022	I półrocze 2021 okres od 01-01-2021 do 30-06-2021	2 kwartał 2022* okres od 01-04-2022 do 30-06-2022	2 kwartał 2021* okres od 01-04-2021 do 30-06-2021
Odsetki od lokat bankowych	411	-	308	-
Zysk z tytułu różnic kursowych	121	8 796	24	13 482
<i>w tym: z tyt. leasingu dot. umów lokali handlowych i powierzchni biurowych</i>	-	7 558	-	10 779
Pozostałe	18	27	17	24
Razem	550	8 823	349	13 506

*-dane nieaudytowane

NOTA 6A KOSZTY FINANSOWE

Koszty finansowe	w tys. zł			
	I półrocze 2022 okres od 01-01-2022 do 30-06-2022	I półrocze 2021 okres od 01-01-2021 do 30-06-2021	2 kwartał 2022* okres od 01-04-2022 do 30-06-2022	2 kwartał 2021* okres od 01-04-2021 do 30-06-2021
Odsetki od kredytów w rachunku bieżącym i kredytów bankowych.	1 567	779	954	416
Odsetki od faktoringu	132	122	69	56
Odsetki od zobowiązań z tytułu leasingu pozostałe	52	36	33	16
Odsetki od zobowiązań z tyt. leasingu dot. umów lokali handlowych i powierzchni biurowych	2 484	2 753	1 218	1 317
Prowizje od kredytów i gwarancji	1 140	1 194	612	721
Strata z tytułu różnic kursowych	11 711	-	5 288	-
<i>w tym: z tyt. leasingu dot. umów lokali handlowych i powierzchni biurowych</i>	5 653	-	1 748	-
Wycena kredytu wg zamortyzowanego kosztu	2 368	445	2 368	445
Wycena transakcji forward	-	32	-	389
Pozostałe	44	146	7	88
Razem	19 498	5 507	10 549	3 448

*-dane nieaudytowane

NOTA 7 PODATEK DOCHODOWY

	w tys. zł			
	I półrocze 2022 okres od 01-01-2022 do 30-06-2022	I półrocze 2021 okres od 01-01-2021 do 30-06-2021	2 kwartał 2022* okres od 01-04-2022 do 30-06-2022	2 kwartał 2021* okres od 01-04-2021 do 30-06-2021
Podatek dochodowy od osób prawnych	9 832	1 363	10 654	5 344
Podatek bieżący	8 222	5 069	4 979	5 661
Odroczony podatek dochodowy (nota 8)	1 610	-3 706	5 675	-317

*-dane nieaudytowane

Uzgodnienie podstawy opodatkowania i zysku brutto wykazanego w rachunku zysków i strat	w tys. zł			
	I półrocze 2022 okres od 01-01-2022 do 30-06-2022	I półrocze 2021 okres od 01-01-2021 do 30-06-2021	2 kwartał 2022* okres od 01-04-2022 do 30-06-2022	2 kwartał 2021* okres od 01-04-2021 do 30-06-2021
Zysk brutto	46 250	4 211	49 985	26 773
Hipotetyczny podatek wg ustawowej stawki 19%	8 788	800	9 497	5 087
Dochody niepodlegające opodatkowaniu	-9 738	-25 803	-5 809	-15 559
Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodu	13 258	27 793	9 327	16 731
Strata podatkowa do rozliczenia w przyszłych okresach	-	-	-	-
Wykorzystanie straty podatkowej z poprzedniego okresu	1 978	975	2 571	179
Podstawa opodatkowania	51 748	7 176	56 074	28 124
Obciążenie z tytułu podatku dochodowego	9 832	1 363	10 654	5 344
Efektywna stopa podatkowa	21,26%	32,37%	21,31%	19,96%

*-dane nieaudytowane

NOTA 8 PODATEK ODROZCZONY

	w tys. zł				
	bilans			rachunek zysków i strat	
	30.06.2022	31.12.2021	30.06.2021	30.06.2022	30.06.2021
Rezerwy z tytułu podatku odroczonego	87	100	659	-13	-162
Wycena bilansowa - dodatnie różnice kursowe	1	22	55	-21	-71
Wpłacone zaliczki netto	55	55	72	-	-
Wycena kredytów wg zamortyzowanego kosztu	-	-	360	-	-86
Wycena instrumentów pochodnych	-	-	79	-	-7
Środki trwale w leasingu	31	-	83	8	-
Inne	-	23	10	-	2
Odniesione na wynik finansowy	87	100	659	-13	-162
Odniesione na kapitał	-	-	-	-	-
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	24 661	26 215	28 886	-1 623	3 544
Przyspieszona amortyzacja bilansowa	2 305	2 263	2 348	43	44
Świadczenia po okresie zatrudnienia (odprawy)	26	27	24	-	-

	w tys. zł				
	bilans			rachunek zysków i strat	
	30.06.2022	31.12.2021	30.06.2021	30.06.2022	30.06.2021
Odpisy aktualizujące	4 418	4 877	5 748	-463	-
Rezerwy, place i ubezpieczenia społeczne	1 365	2 331	2 015	-102	2 022
Wynagrodzenia, ZUS niezapłacony	803	-	-	6	-271
Wycena bilansowa - ujemne różnice kursowe	393	71	101	322	-89
Straty możliwe do odliczenia od przyszłych dochodów do opodatkowania	2 995	3 352	7 407	-357	1 773
Odpis aktualizujący należności od odbiorców	-	-	675	-	78
Rezerwa na przyszłe zobowiązania	924	1 929	2 356	-1 139	787
Rezerwa na zwroty od odbiorców	993	1 034	459	-41	-
Wycena programu lojalnościowego	764	764	315	-	-
Wycena kredytów i obligacji wg. zamortyzowanego kosztu	489	39	-	450	-
Zobowiązania leasingowe z tyt. umów lokali handlowych oraz powierzchni biurowych	9 186	9 528	7 438	-342	-800
Odniesione na wynik finansowy	24 661	26 215	28 886	-1 623	3 544
Odniesione na kapitał	-	-	-	-	-

NOTA 9 ZYSK NA AKCJĘ

Działalność kontynuowana	w tys. zł			
	I półrocze 2022	I półrocze 2021	2 kwartał 2022*	2 kwartał 2021*
	okres od 01-01-2022 do 30-06-2022	okres od 01-01-2021 do 30-06-2021	okres od 01-04-2022 do 30-06-2022	okres od 01-04-2021 do 30-06-2021
Zysk netto przypisany do podmiotu dominującego	36 418	2 848	39 331	21 429
Zyski z działalności kontynuowanej dla celów wyliczenia wskaźnika zysku na akcję po wyłączeniu działalności zaniechanej	36 418	2 848	39 331	21 429
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	234 455 840	234 455 840	234 455 840	234 455 840
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	235 630 831	241 505 840	235 630 831	241 505 840
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą:				
- podstawowy	0,16	0,01	0,17	0,09
- rozwodniony	0,15	0,01	0,17	0,09

*-dane nieaudytowane

Wyliczenia średniej ważonej liczby akcji	w tys. zł	
	I półrocze 2022	I półrocze 2021
	okres od 01-01-2022 do 30-06-2022	okres od 01-01-2021 do 30-06-2021
Liczba akcji na dzień 01.01.2022 r.	234 455 840	234 455 840
Zmiana w trakcie półrocza (emisja)		
Liczba akcji na dzień 30.06.2022 r.	234 455 840	234 455 840
Liczba dni z podwyższonym kapitałem	-	-
Wskaźnik (liczba dni z podwyższonym kapitałem / liczba dni w okresie)	-	-

Wyliczenia średniej ważonej liczby akcji	w tys. zł	
	I półrocze 2022 okres od 01-01-2022 do 30-06-2022	I półrocze 2021 okres od 01-01-2021 do 30-06-2021
Średnia ważona liczba akcji	234 455 840	234 455 840
Liczba potencjalnych akcji zwykłych	1 174 991	7 050 000
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji	235 630 831	241 505 840

NOTA 10 WARTOŚĆ FIRMY

	w tys. zł
CENA NABYCIA LUB WARTOŚĆ GODZIWA	
Saldo na 1 stycznia 2021	302 748
Korekta ujawnienia na moment nabycia	-
Wyksięgowanie na moment zbycia	-
Saldo na 30 czerwca 2021	302 748
Saldo na 1 stycznia 2021	302 748
Korekta ujawnienie na moment nabycia spółki Bytom	-
Wyksięgowanie na moment zbycia	-
Saldo na 31 grudnia 2021	302 748
Saldo na 1 stycznia 2022	302 748
Korekta ujawnienia na moment nabycia	-
Saldo na 30 czerwca 2022, 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 2021	-
Straty z tytułu utraty wartości w roku bieżącym	-
Wyksięgowanie na moment zbycia	-
Saldo na 30 czerwca 2021	-
Saldo na 1 stycznia 2021	-
Straty z tytułu utraty wartości w roku bieżącym	-
Wyksięgowanie na moment zbycia	-
Saldo na 31 grudnia 2021	-
Saldo na 1 stycznia 2022	-
Straty z tytułu utraty wartości w roku bieżącym	-
Wyksięgowanie na moment zbycia	-
Saldo na 30 czerwca 2022	-
WARTOŚĆ BILANSOWA	
Na 30 czerwca 2021	302 748
Na 31 grudnia 2021	302 748
Na 30 czerwca 2022	302 748

Na dzień 30 czerwca 2022 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 2021 roku. Test nie wykazał konieczności dokonania odpisów aktualizujących.

NOTA 11 INNE WARTOŚCI NIEMATERIALNE

	w tys. zł			
	Koszty prac rozwojowych	Znaki towarowe	Patenty i licencje	Razem
WARTOŚĆ BRUTTO				
Saldo na 1 stycznia 2021	1 219	194 116	25 019	220 354
Zwiększenia	-	-	912	912
Zmniejszenia	-	-	- 955	- 955
Saldo na 30 czerwca 2021	1 219	194 116	24 976	220 311
Saldo na 1 stycznia 2021	1 219	194 116	25 019	220 354
Zwiększenia	-	-	2 564	2 564
Zmniejszenia	-	-	-195	-195
Saldo na 31 grudnia 2021	1 219	194 116	27 388	222 723
Saldo na 1 stycznia 2022	1 219	194 116	27 388	222 723
Zwiększenia	-	-	597	597
Zmniejszenia	-	-	-46	-46
korekta prezentacyjna	-	-	50	50
Saldo na 30 czerwca 2022	1 219	194 116	27 989	223 324
AMORTYZACJA				
Saldo na 1 stycznia 2021	1 219	23	19 723	20 965
Amortyzacja za okres	-	-	459	459
Zbycie	-	-	- 948	- 948
Saldo na 30 czerwca 2021	1 219	23	19 234	20 476
Saldo na 1 stycznia 2021	1 219	23	19 723	20 965
Amortyzacja za okres	-	-	1 092	1 092
Zbycie	-	-	-195	-195
Saldo na 31 grudnia 2021	1 219	23	20 620	21 862
Saldo na 1 stycznia 2022	1 219	23	20 620	21 862
Amortyzacja za okres	-	-	662	662
Zbycie	-	-	-	-
korekta prezentacyjna	-	-	17	17
Saldo na 30 czerwca 2022	1 219	23	21 299	22 541
ODPISY z tytułu trwałej utraty wartości				
Saldo na 1 stycznia 2021	-	-	3 147	3 147

	w tys. zł			
	Koszty prac rozwojowych	Znaki towarowe	Patenty i licencje	Razem
Zwiększenia	-	-	-	-
Zmniejszenia	-	-	-	-
Saldo na 30 czerwca 2021	-	-	3 147	3 147
Saldo na 1 stycznia 2021	-	-	3 147	3 147
Zwiększenia	-	-	3	3
Zmniejszenia	-	-	-	-
Saldo na 31 grudnia 2021	-	-	3 150	3 150
Saldo na 1 stycznia 2022	-	-	3 150	3 150
Zwiększenia	-	-	-	-
Zmniejszenia	-	-	-	-
Saldo na 30 czerwca 2022	-	-	3 150	3 150
WARTOŚĆ BILANSOWA				
Na 30 czerwca 2021	-	194 093	2 595	196 688
Na 31 grudnia 2021	-	194 093	3 618	197 711
Na 30 czerwca 2022	-	194 093	3 540	197 633

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

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 16.

Na dzień 30 czerwca 2022 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 2021 roku. Test nie wykazał konieczności dokonania odpisów aktualizujących.

NOTA 12 RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

	w tys. zł.			
	Grunty i budynki	Środki trwałe w budowie	Urządzenia i pozostałe środki trwałe	Razem
CENA NABYCIA LUB WARTOŚĆ GODZIWA				
Saldo na 1 stycznia 2021	117 420	3 284	119 728	240 432
Zwiększenia	941	5 434	3 000	9 375
Zbycie	-235	-5 618	-2 823	-8 676

	w tys. zł.			
	Grunty i budynki	Środki trwałe w budowie	Urządzenia i pozostałe środki trwałe	Razem
Saldo na 30 czerwca 2021	118 126	3 100	119 905	241 131
Saldo na 1 stycznia 2021	117 420	3 284	119 728	240 432
Zwiększenia	3 232	18 825	10 418	32 475
Zbycie	-9 338	-16 335	-14 758	-40 431
Saldo na 31 grudnia 2021	111 314	5 774	115 388	232 476
Saldo na 1 stycznia 2022	111 314	5 774	115 388	232 476
Zwiększenia	3 685	10 483	7 974	22 142
Zbycie/Zmniejszenie	-2 915	-12 122	-1 810	-16 847
korekta prezentacyjna	96	-	-872	-776
Przekwalifikowanie	-4 471	-33	-	-4 504
Saldo na 30 czerwca 2022, w tym :	107 709	4 102	120 680	232 491
ujęte w cenie nabycia/koszt wytworzenia	107 709	4 102	120 680	232 491
SKUMULOWANA AMORTYZACJA I UTRATA WARTOŚCI				
Saldo na 1 stycznia 2021	88 953	-	88 782	177 735
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
Saldo na 1 stycznia 2021	88 953	-	88 782	177 735
Amortyzacja za okres	7 578	-	11 542	19 120
Zbycie	-9 005	-	-14 284	-23 289
Saldo na 31 grudnia 2021	87 526	-	86 040	173 566
Saldo na 1 stycznia 2022	87 526	-	86 040	173 566
Amortyzacja za okres	3 560	-	6 311	9 871
Zbycie	-2 328	-	-1 716	-4 044
Korekta prezentacyjna	-52	-	-724	-776
Przekwalifikowanie	-1 883	-	0	-1 883
Saldo na 30 czerwca 2022	86 823	-	89 911	176 734
ODPISY z tytułu trwałej utraty wartości				
Saldo na 1 stycznia 2021	183	1 693	195	2 071
Zwiększenia	1 352	-	-	1 352
Zmniejszenia	-	-	-13	-13
Saldo na 30 czerwca 2021	1 535	1 693	182	3 410
Saldo na 1 stycznia 2021	183	1 693	195	2 071
Zwiększenia	1 963	-	293	2 256
Zmniejszenia	-980	-	-141	-1 121
Saldo na 31 grudnia 2021	1 166	1 693	347	3 206
Saldo na 1 stycznia 2022	1 166	1 693	347	3 206
Zwiększenia	-	-	-	-
Zmniejszenia	-104	-	-58	-162
Przekwalifikowanie	-1 040	-	-	-1 040
Saldo na 30 czerwca 2022	22	1 693	289	2 004
WARTOŚĆ BILANSOWA				
Na 30 czerwca 2021	23 879	1 407	28 135	53 421

	w tys. zł.			Razem
	Grunty i budynki	Środki trwałe w budowie	Urządzenia i pozostałe środki trwałe	
Na 31 grudnia 2021	22 622	4 081	29 001	55 704
Na 30 czerwca 2022	20 864	2 409	30 480	53 753

NOTA 12A AKTYWA Z TYTUŁU PRAW DO UŻYTKOWANIA

Aktywa z tytułu praw do użytkowania	w tys. zł.		
	Aktywa z tytułu leasingu lokali handlowych oraz powierzchni biurowych	Aktywa z tytułu leasingu pozostałe	Razem
Wartość brutto 01.01.2021	475 853	10 427	486 280
Umorzenie skumulowane 01.01.2021	-166 158	-7 428	-173 586
Wartość netto 01.01.2021	309 695	2 999	312 694
Zawarcie nowych umów	3 694	535	4 229
Zmiany wynikające z modyfikacji umów	42 703	-	42 703
Zmiany wynikające ze zmiany zakresu umowy – skrócenie okresu - wartość brutto	-13 980	-503	-14 483
Wartość brutto 30.06.2021	508 270	10 459	518 729
Zmiany wynikające ze zmiany zakresu umowy – skrócenie okresu - umorzenie	4 508	434	4 942
Amortyzacja w okresie	-42 280	-646	-42 926
Umorzenie skumulowane 30.06.2021	-203 930	-7 640	-211 570
Wartość netto 30.06.2021	304 340	2 819	307 159
Wartość brutto 01.01.2021	475 853	10 427	486 280
Umorzenie skumulowane 01.01.2021	-166 158	-7 428	-173 586
Wartość netto 01.01.2021	309 695	2 999	312 694
Zawarcie nowych umów	7 509	95	7 604
Zmiany wynikające z modyfikacji umów	66 165	-	66 165
Zmiany wynikające ze zmiany zakresu umowy – skrócenie okresu - wartość brutto	-26 752	-5 710	-32 462
Wartość brutto 31.12.2021	522 775	4 812	527 587
Zmiany wynikające ze zmiany zakresu umowy – skrócenie okresu - umorzenie	8 794	5 465	14 259
Amortyzacja w okresie	-82 679	-1 195	-83 874
Umorzenie skumulowane 31.12.2021	-240 043	-3 158	-243 201
Wartość netto 31.12.2021	282 732	1 654	284 386
Wartość brutto 01.01.2022	522 775	4 812	527 587
Umorzenie skumulowane 01.01.2022	-240 043	-3 158	-243 201
Wartość netto 01.01.2022	282 732	1 654	284 386
Zawarcie nowych umów	16 168	305	16 473
Zmiany wynikające z modyfikacji umów	17 858	-	17 858
Zmiany wynikające ze zmiany zakresu umowy – skrócenie okresu - wartość brutto	-17 332	-495	-17 827

Aktywa z tytułu praw do użytkowania	w tys. zł		
	Aktywa z tytułu leasingu lokali handlowych oraz powierzchni biurowych	Aktywa z tytułu leasingu pozostałe	Razem
Wartość brutto 30.06.2022	539 469	4 622	544 091
Zmiany wynikające ze zmiany zakresu umowy – skrócenie okresu - umorzenie	10 542	495	11 037
Amortyzacja w okresie	-43 489	-391	-43 880
Umorzenie skumulowane 30.06.2022	-272 990	-3 054	-276 044
Wartość netto 30.06.2022	266 479	1 568	268 047

NOTA 12B AKTYWA PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY

	w tys. zł.			
	Grunty i budynki	Środki trwałe w budowie	Urządzenia i pozostałe środki trwałe	Razem
CENA NABYCIA LUB WARTOŚĆ GODZIWA				
Saldo na 1 stycznia 2022	-	-	-	-
Zwiększenia	-	-	-	-
Zbycie	-	-	-	-
Przekwalifikowanie	-	-	-	-
Saldo na 30 czerwca 2022	-	-	-	-
SKUMULOWANA AMORTYZACJA I UTRATA WARTOŚCI				
Saldo na 1 stycznia 2022	-	-	-	-
Amortyzacja za okres	-	-	-	-
Zbycie	-1 883	-	-	-1 883
Przekwalifikowanie	1 883	-	-	1 883
Saldo na 30 czerwca 2022	-	-	-	-
ODPISY z tytułu trwałej utraty wartości				
Saldo na 1 stycznia 2022	-	-	-	-
Zwiększenia	-	-	-	-
Zmniejszenia	-1 040	-	-	-1 040
Przekwalifikowanie	1 040	-	-	1 040
Saldo na 30 czerwca 2022	-	-	-	-
WARTOŚĆ BILANSOWA				
Na 30 czerwca 2021	-	-	-	-
Na 31 grudnia 2021	-	-	-	-
Na 30 czerwca 2022	-	-	-	-

NOTA 13 ZAPASY

	w tys. zł		
	30.06.2022	31.12.2021	30.06.2021
Materiały (według ceny nabycia)	28 977	27 404	27 885
Półprodukty i produkty w toku (według kosztu wytworzenia)	7 922	7 014	10 603

	w tys. zł		
	30.06.2022	31.12.2021	30.06.2021
Produkty gotowe (według kosztu wytworzenia)	56 242	52 542	60 049
Towary (według ceny nabycia)	456 335	434 979	443 998
Zapasy ogółem, według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia (kosztu wytworzenia) oraz wartości netto możliwej do uzyskania	549 476	521 939	542 535
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	-21 533	-22 766	-26 745
Razem	527 943	499 173	515 790

Utworzone odpisy aktualizujące w kwocie 699 tys. zł. odniesione zostały w pozostałe koszty operacyjne, a odwrócone odpisy aktualizujące w kwocie 1 932 tys. zł. odniesione zostały w pozostałe przychody operacyjne. Rozwiązanie odpisów aktualizujących na zapasy związane jest ze sprzedażą zapasów objętych odpisem lub ich fizyczną likwidacją.

Zapasy zostały objęte zastawem rejestrowym jako zabezpieczenie umów kredytowych wykazanych w nocie nr 16.

NOTA 14 NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	w tys. zł		
	30.06.2022	31.12.2021	30.06.2021
Należności z tytułu dostaw, robót i usług od jednostek pozostałych (brutto)	5 314	7 648	14 120
minus: odpis aktualizujący wartość należności z tytułu dostaw, robót i usług od jednostek pozostałych	-254	-420	-8 629
Należności z tytułu dostaw, robót i usług od jednostek pozostałych (netto)	5 060	7 228	5 491
Należności z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	1 140	347	729
Pozostałe należności od jednostek pozostałych (brutto)	13 014	3 959	47 262
minus: odpis aktualizujący wartość pozostałych należności od jednostek pozostałych	-1 253	-1 325	-42 859
Pozostałe należności od jednostek pozostałych (netto)	11 761	2 634	4 403
Pozostałe aktywa obrotowe	2 104	2 629	3 121
Należności krótkoterminowe, razem (brutto)	21 572	14 583	65 232
minus: odpisy aktualizujące wartość należności razem	-1 507	-1 745	-51 488
Należności krótkoterminowe, razem (netto)	20 065	12 838	13 744

Terminy płatności za należności wynoszą od 7-120 dni.

Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych	w tys. zł		
	30.06.2022	31.12.2021	30.06.2021
Stan na początek okresu	1 745	51 056	51 056
a) zwiększenia (z tytułu)	132	2 631	868
– utworzenie odpisów aktualizujących	101	2 338	868
– różnic kursowych	31	293	-
b) zmniejszenia (z tytułu)	370	51 942	436
– otrzymania zapłaty za należność	208	5 181	309
– decyzji zarządu o spisaniu rezerwy w straty	162	46 761	-
– różnic kursowych	-	-	127

Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych	w tys. zł		
	30.06.2022	31.12.2021	30.06.2021
Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu	1 507	1 745	51 488

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		
	30.06.2022	31.12.2021	30.06.2021
a) w walucie polskiej	6 046	10 741	50 947
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	15 526	3 842	14 285
b1. jednostka/waluta tys. / EURO	951	320	2 012
tys. zł	4 442	1 573	9 100
b2. jednostka/waluta tys. / USD	1 639	478	1 291
tys. zł	7 568	1 939	4 904
b3. jednostka/waluta tys. / CHF	750	74	68
tys. zł	3 515	330	281
Należności krótkoterminowe, razem (brutto)	21 572	14 583	65 232

NOTA 15 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		
	30.06.2022	31.12.2021	30.06.2021
Środki pieniężne w banku i kasie	42 372	29 723	14 282
Lokaty krótkoterminowe	46 641	84 849	466
Razem	89 013	114 572	14 748

NOTA 15A RACHUNEK PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH - INNE KOREKTY

Na wartość wykazaną w pozycji „Inne korekty” składa się:	Nota	w tys. zł	
		I półrocze 2022 okres od 01-01-2022 do 30-06-2022	I półrocze 2021 okres od 01-01-2021 do 30-06-2021
- środki trwałe - odpis aktualizujący - likwidacje		-221	1 663
- otrzymane odsetki		-411	-
- wycena kredytu		2 368	-
Razem		1 736	1 663

NOTA 16 POŻYCZKI I KREDYTY BANKOWE

	w tys. zł		
	30.06.2022	31.12.2021	30.06.2021
Kredyty w rachunku bieżącym (overdraft'y)	8 379	5 996	7 344
Kredyty bankowe	44 516	48 266	54 561
Kwoty płatne zgodnie z umowami kredytów na żądanie lub w ciągu 1 roku	15 801	14 608	13 427
od 2 do 5 roku	28 715	33 658	41 134
powyżej 5 lat	-	-	-
Pożyczki	-	-	-
Kwoty płatne zgodnie z umowami pożyczek na żądanie lub w ciągu 1 roku	-	-	-
od 2 do 5 roku	-	-	-
powyżej 5 lat	-	-	-

Struktura walutowa kredytów	w tys. zł.			
	Razem w przeliczeniu na zł.	zł	€	\$
30 czerwca 2022	52 895	52 895	-	-
Kredyty w rachunku bieżącym (overdraft'y)	8 379	8 379	-	-
Kredyty bankowe	44 516	44 516	-	-
Pożyczki	-	-	-	-
31 grudnia 2021	54 262	54 262	-	-
Kredyty w rachunku bieżącym (overdraft'y)	5 996	5 996	-	-
Kredyty bankowe	48 266	48 266	-	-
Pożyczki	-	-	-	-
30 czerwca 2021	61 905	61 905	-	-
Kredyty w rachunku bieżącym (overdraft'y)	7 344	7 344	-	-
Kredyty bankowe	54 561	54 561	-	-
Pożyczki	-	-	-	-

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU LIMITÓW I KREDYTÓW BANKOWYCH NA DZIEŃ 30.06. 2022 (DANE W PLN)

LP	Nazwa (firma) jednostki	Siedziba	Kwota limitu / kredytu wg umowy	Kwota kredytu pozostająca do spłaty w wartości nominalnej	Kwota kredytu / pożyczki pozostająca do spłaty wg zamortyzowanego kosztu	Opis	Warunki oprocentowania kredytu	Termin spłaty
			Kwota	Kwota	Kwota			
1	Bank PKO BP S.A.	Warszawa	92 000 000	-	-	Limit umożliwiający korzystanie z kredytu w rachunku bieżącym oraz realizację zleceń w zakresie gwarancji, akredytyw	wibor + marża	27 czerwca 2024

LP	Nazwa (firma) jednostki	Siedziba	Kwota limitu / kredytu wg umowy	Kwota kredytu pozostająca do spłaty w wartości nominalnej	Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty wg zamortyzowanego kosztu	Opis	Warunki oprocentowania kredytu	Termin spłaty
			Kwota	Kwota	Kwota			
			47 600 000	16 560 000	17 656 641	Kredyt inwestycyjny	wibor + marża	31 grudnia 2024
2	ING Bank Śląski S.A.	Katowice	55 000 000	-	-	Limit umożliwiający korzystanie z kredytu w rachunku bieżącym oraz realizację zleceń w zakresie gwarancji, akredytyw i wykupu wierzytelności	wibor + marża	20 kwietnia 2023
3	mBank S.A.	Warszawa	19 000 000	-	-	Limit umożliwiający korzystanie z kredytu w rachunku bieżącym oraz realizację zleceń w zakresie gwarancji, akredytyw	wibor + marża	18 kwietnia 2023
			11 500 000	-	-	Limit na faktoring odwrotny	-	15 lipca 2022
4	Bank PKO BP S.A.	Warszawa	52 000 000	-	-	Limit umożliwiający korzystanie z kredytu w rachunku bieżącym	-	06 lipca 2022
			33 000 000	-	-	Limit umożliwiający realizację zleceń w zakresie gwarancji i akredytyw	-	06 lipca 2022
			71 400 000	24 840 000	26 318 445	Kredyt inwestycyjny	-	31 grudnia 2024
5	Bank PKO BP S.A.	Warszawa	11 500 000	8 379 159	8 379 159	Limit umożliwiający korzystanie z kredytu w rachunku bieżącym	-	14 lipca 2022
			6 500 000	-	-	Limit umożliwiający realizację zleceń w zakresie gwarancji i akredytyw	-	-
6	Bank PKO BP S.A.	Warszawa	4 021 500	539 984	539 984	Kredyt inwestycyjny	-	31 marzec 2023

LP	Nazwa (firma) jednostki	Zabezpieczenia
1	Bank PKO BP S.A.	<ol style="list-style-type: none"> Oświadczenie o poddaniu się egzekucji Zastaw rejestrowy na zapasach marek Vistula i Wólczanka Zastaw rejestrowy na znakach "Vistula" i "Wólczanka" Zastaw rejestrowy na akcjach spółki W.Kruk SA Umowa trójstronna dotycząca płatności transakcji kartami płatniczymi Cesja praw z polisy ubezpieczeniowej Poręczenie cywilnoprawne Spółki zależnej W.KRUK S.A. (umowa limitu kredytu wielocelowego)
2	ING Bank Śląski S.A.	<ol style="list-style-type: none"> Cesja wierzytelności, Wpływy na rachunek bankowy, Zastaw rejestrowy na znaku towarowym Bytom i Intermoda,

LP	Nazwa (firma) jednostki	Zabezpieczenia
		4. Zastaw rejestrowy na wybranych lokalizacjach marki Bytom, 5. Cesja praw z polisy ubezpieczeniowej, 6. Oświadczenie o poddaniu się egzekucji 7. Gwarancja BGK.
3	mBank S.A.	1. Cesja wierzytelności, 2. Pięć weksli własnych in blanco 3. Zastaw rejestrowy na wybranych lokalizacjach pod marką Bytom 4. Gwarancja BGK (dotyczy limitu faktoringowego).
4	Bank PKO BP S.A.	1. Weksel własny in blanco wraz z deklaracją 2. Oświadczenie o poddaniu się egzekucji 3. Umowne prawo potrącenia wierzytelności 4. Zastaw rejestrowy na znaku towarowym W.KRUK 5. Zastaw rejestrowy na zapasach towarowych W.KRUK 6. Umowa trójstronna dotycząca płatności transakcji kartami płatniczymi 7. Cesja praw z polisy ubezpieczeniowej 8. Poręczenie udzielone przez VRG S.A. (umowa limitu kredytu wielocelowego) 9. Gwarancja BGK.
5	Bank PKO BP S.A.	1. Hipoteka kaucyjna 2. Zastaw Rejestrowy na zapasach 3. Cesja praw z polisy ubezpieczeniowej 4. Oświadczenie o poddaniu się egzekucji 5. Poręczenie udzielone przez VRG S.A. (umowa limitu kredytu wielocelowego) 6. Gwarancja BGK.
6	Bank PKO BP S.A.	1. Poręczenie udzielone przez VRG S.A 2. Umowne prawo potrącenia wierzytelności 3. Hipoteka kaucyjna 4. Cesja praw z polisy ubezpieczeniowej oraz umów najmu nieruchomości i dzierżawy maszyn.

GRUPA POSIADA NASTĘPUJĄCE LIMITY I KREDYTY BANKOWE NA DZIEŃ 30.06.2022 R:

- Umowę limitu kredytowego wielocelowego w kwocie 92.000 tys. zł uprawniającego do korzystania z kredytu w rachunku bieżącym do kwoty 37.000 tys. PLN oraz realizacji zleceń w zakresie gwarancji bankowych do kwoty 35.000 tys. PLN i akredytyw do kwoty 35.000 tys. PLN. Aneks zmieniający umowę limitu kredytowego wielocelowego, zawierający powyższe sublimity, został podpisany 28 czerwca 2022 r. Limit udzielony został do dnia 27.06.2024 r.
- kredyt inwestycyjny w kwocie 47.600 tys. PLN. Umowa podpisana została 09.03.2015 r. Wygaśnięcie umowy nastąpi 31.12.2024 r.
- 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 23.000.000 zł do dnia 29.11.2022 r., a następnie ulega on 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 13.000 tys. 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.
- 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. Linia kredytowa udzielona jest do 18.04.2023 r. Spółka nie korzysta z Umowy Limitu zobowiązań z tytułu faktoringu, która wygasa 15 lipca 2022 r.
- umowy w PKO BP SA na łączną kwotę 85 mln zł, z czego jedna umowa uprawniająca do korzystania z kredytu w rachunku bieżącym do kwoty 52.000 tys. PLN oraz druga umowa w postaci limitu wielocelowego do realizacji zleceń w 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.
- kredyt inwestycyjny w PKO BP SA w kwocie 71.400 tys. PLN Umowa podpisana została 09.03.2015 r. Wygaśnięcie umowy nastąpi 31.12.2024 r.

- umowy w PKO BP SA 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 6.500 tys. zł. Spłata nastąpi 14.07.2022 r.
- kredyt inwestycyjny W PKO BP SA w kwocie 4.022 tys. PLN Umowa podpisana została 30.06.2016 r. Wygaśnięcie umowy nastąpi 31.03.2023 r.

Na dzień 30.06.2022 r. Grupa Kapitałowa wywiązała się ze spłat wszystkich otrzymanych kredytów oraz z tytułu odsetek od kredytów.

W dniu 4 lipca 2022 roku spółka zależna W.KRUK S.A. podpisała aneks do umowy limitu kredytowego wielocelowego ustalający limit w kwocie 90.000 tys. zł uprawniający do korzystania z kredytu w rachunku bieżącym do kwoty 52.000 tys. PLN oraz realizacji zleceń w zakresie gwarancji bankowych do kwoty 40.000 tys. PLN i akredytyw do kwoty 10.000 tys. PLN. Limit udzielony został do dnia 03.07.2024 r. Umowa zabezpieczona jest oświadczeniem o poddaniu się egzekucji, zastawem rejestrowym na zapasach marki W.KRUK, zastawem rejestrowym na znaku " W.KRUK ", umową trójstronną dotyczącą płatności transakcji kartami płatniczymi, cesją praw z polisy ubezpieczeniowej.

W dniu 12 lipca 2022 roku spółka zależna DCG S.A. podpisała aneks do umowy limitu kredytowego wielocelowego ustalający limit w kwocie 18.000 tys. zł uprawniający do korzystania z kredytu w rachunku bieżącym do kwoty 11.500 tys. PLN oraz realizacji zleceń w zakresie gwarancji bankowych do kwoty 6.500 tys. PLN i akredytyw do kwoty 6.500 tys. PLN. Limit udzielony został do dnia 11.07.2024 r. Umowa zabezpieczona jest poręczeniem cywilnym do kwoty 27.000 tys. PLN udzielonym przez VRG S.A, oświadczeniem o poddaniu się egzekucji, zastawem rejestrowym na zapasach, cesją praw z polisy ubezpieczeniowej. Obecna umowa już nie zawiera jako zabezpieczenia gwarancji BGK.

NOTA 17 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 2022 roku do 30 czerwca 2022 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 30.06.2022 roku saldo w wartości nominalnej wynosi 0 tys. USD, w przeliczeniu po kursie zawarcia transakcji 0 tys. PLN.

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

NOTA 17A INSTRUMENTY FINANSOWE W PODZIALE NA KLASY

Pozycje bilansowe	w tys. zł					
	30.06.2022		31.12.2021		30.06.2021	
	Aktywa finansowe	Zobowiązania finansowe	Aktywa finansowe	Aktywa finansowe	Aktywa finansowe	Zobowiązania
Udzielone pożyczki	-	-	-	-	-	-

Pozycje bilansowe	w tys. zł					
	30.06.2022		31.12.2021		30.06.2021	
	Aktywa finansowe	Zobowiązania finansowe	Aktywa finansowe	Aktywa finansowe	Aktywa finansowe	Zobowiązania
Należności handlowe oraz pozostałe należności i aktywa obrotowe	20 354	-	13 078	-	14 019	-
Środki pieniężne oraz ich ekwiwalenty	89 013	-	114 572	-	14 748	-
Zobowiązania długoterminowe z tyt. kredytów, pożyczek oraz leasingowe	-	244 026	-	270 615	-	291 317
w tym: z tytułu leasingu lokali handlowych oraz powierzchni biurowych	-	214 394	-	236 017	-	248 758
Zobowiązania krótkoterminowe z tyt. kredytów, pożyczek oraz leasingowe	-	125 209	-	118 170	-	118 159
w tym: z tytułu leasingu lokali handlowych oraz powierzchni biurowych	-	100 439	-	96 861	-	96 328
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe	-	213 450	-	193 591	-	181 999
Razem	109 367	582 685	127 650	582 376	28 767	591 475

Powyższe Aktywa i Zobowiązania finansowe zostały wycenione w zamortyzowanym koszcie.

Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy wyniosły w 2022 roku 0 tys. zł (w 2021 roku wyniosły 417 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 o stopę zmienną.

NOTA 17B 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	-	-	-	-	-	-
Należności handlowe oraz pozostałe	18	-	-	132	370	1
Środki pieniężne oraz ich ekwiwalenty	411	-	-	-	-	-16
Inne aktywa krótkoterminowe – Transakcje Forward	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tyt. kredytów, pożyczek oraz leasingowe	-	1 619	2 368	-	-	-
Zobowiązania leasingowe z tyt. umów lokali handlowych oraz powierzchni biurowych	-	2 484	-	-	-	-5 653
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe	-	44	-	-	-	-6 043
Razem	429	4 147	2 368	132	370	-11 711

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

W dniu 24 lutego 2022 roku rozpoczął się konflikt zbrojny Rosji z Ukrainą. Działania militarne w kraju sąsiadującym z Rzeczpospolitą Polską wprowadziły wysoki stopień niepewności, co do kształtowania się procesów w sferach politycznej, społecznej i gospodarczej. Zarząd Spółki dominującej, na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego, nie jest w stanie precyzyjnie oszacować skali pogorszenia wyników finansowych, gdyż szereg czynników pozostaje poza jego wpływem i kontrolą, jednakże według swojej najlepszej wiedzy na dzień sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie postrzega wojny jako przesłanki która może mieć wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych Grupy.

Grupa korzysta z finansowania zewnętrznego oprocentowanego zmienną stopą procentową w formie kredytu inwestycyjnego i kredytu obrotowego oraz faktoringu odwrotnego. W związku z tym Grupa jest narażona na ryzyko stopy procentowej w postaci możliwego wzrostu kosztów finansowania, a w konsekwencji obniżenia rentowności Grupy. W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym w tabeli poniżej listy ryzyk przedstawiono analizę wrażliwości wyniku finansowego. Tym samym Grupa rozpoznaje możliwy wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych.

NOTA 18 ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU LEASINGU

Leasing	w tys. zł		
	30.06.2022	31.12.2021	30.06.2021
Kwoty płatne zgodnie z umowami leasingu dot. umów lokali handlowych i powierzchni biurowych, w tym:	314 833	332 878	345 086
w ciągu 1 roku	100 439	96 861	96 328
od 2 do 5 roku	201 351	219 480	228 364
powyżej 5 lat	13 043	16 537	20 394
Kwoty płatne zgodnie z umowami leasingu dot. pozostałych umów	1 507	1 645	2 485
w ciągu 1 roku	590	705	1 060
od 2 do 5 roku	917	940	1 425
powyżej 5 lat	-	-	-
Zdyskontowana wartość bieżąca zobowiązań z tytułu leasingu	316 340	334 523	347 571
Kwota należna z tytułu rozliczenia w ciągu 12 miesięcy (wykazywana jako zobowiązania krótkoterminowe)	101 029	97 566	97 388
w tym: leasing dot. umów lokali handlowych i powierzchni biurowych	100 439	96 861	96 328

Leasing	w tys. zł		
	30.06.2022	31.12.2021	30.06.2021
Kwota wymaganej spłaty po 12 miesiącach (wykazywana jako zobowiązania długoterminowe)	215 311	236 957	250 183
w tym: leasing dot. umów lokali handlowych i powierzchni biurowych	214 394	236 017	248 758

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.

Opłaty leasingowe nieujęte w wycenie	w tys. zł	
	30.06.2022	31.12.2021
Zobowiązania z tytułu umów leasingu dotyczących lokali handlowych oraz powierzchni biurowych:	1 859	6 624
leasing krótkoterminowy	138	310
leasing aktywów o niskiej wartości	-	-
zmienne opłaty leasingowe nieujęte w zobowiązaniach z tytułu leasingu	1 721	6 314

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

Koszty związane z leasingami krótkoterminowymi zgodnie z MSSF 16 par. 6, liniowo w trakcie okresu wynosiły 138 tys. zł.

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

Całkowite wydatki z tyt. umów leasingu wynosiły:

Wydatki z tyt. umów leasingu dotyczących lokali handlowych oraz powierzchni biurowych:	w tys. zł	
	30.06.2022	31.12.2021
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego dotyczących lokali handlowych oraz powierzchni biurowych	52 683	80 385
Odsetki zapłacone z tytułu umów leasingu finansowego dotyczących lokali handlowych oraz powierzchni biurowych	2 484	5 478
leasing krótkoterminowy	138	310
leasing aktywów o niskiej wartości	-	-
zmienne opłaty leasingowe nieujęte w zobowiązaniach z tytułu leasingu	1 721	6 314
Razem wydatki z tytułu leasingu	57 026	92 487

W poniższej tabeli przedstawiono wpływ na wynik Grupy Kapitałowej w okresie sprawozdawczym za I półrocze 2022 roku tj. 01.01.2022 do 30.06.2022 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'2022 według MSR 17	Efekt ujęcia lea- singu dot. umów lokali handlowych i po- wierzchni biuro- wych	1H'2022 dane opublikowane
Zysk brutto na sprzedaży	316 394	-	316 394
Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu	259 293	-9 170	250 123
Pozostałe przychody operacyjne	3 505	786	4 291
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	5 628	27	5 655
Pozostałe koszty operacyjne	291	-	291
EBITDA	66 194	53 417	119 611
Wynik na działalności operacyjnej	55 269	9 929	65 198
Przychody finansowe	550	-	550
Koszty finansowe	11 361	8 137	19 498
Zysk (strata) brutto	44 458	1 792	46 250
Podatek dochodowy	9 492	340	9 832
Wynik finansowy netto	34 966	1 452	36 418

Amortyzacja w I półroczu 2022 roku z tytułu leasingu dot. umów lokali handlowych i powierzchni biurowych wyniosła 43 488 tys. zł.

W poniższej tabeli przedstawiono wpływ na wynik Grupy Kapitałowej w okresie sprawozdawczym w okresie 2 kwartału 2022 roku tj. 01.04.2022 do 30.06.2022 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'2022 według MSR 17	Efekt ujęcia lea- singu dot. umów lokali handlowych i po- wierzchni biuro- wych	2Q'2022 dane opublikowane
Zysk brutto na sprzedaży	193 188	-	193 188
Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu	137 495	-4 722	132 773
Pozostałe przychody operacyjne	3 187	39	3 226
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	3 620	27	3 647
Pozostałe koszty operacyjne	191	-	191
EBITDA	60 706	26 343	87 049
Wynik na działalności operacyjnej	55 451	4 734	60 185
Przychody finansowe	349	-	349
Koszty finansowe	7 582	2 967	10 549
Zysk (strata) brutto	48 218	1 767	49 985
Podatek dochodowy	10 319	335	10 654
Wynik finansowy netto	37 899	1 432	39 331

Amortyzacja w II kwartale 2021 roku z tytułu leasingu dot. umów lokali handlowych i powierzchni biurowych wyniosła 21 609 tys. zł.

NOTA 19 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		
	30.06.2022	31.12.2021	30.06.2021
Zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług wobec jednostek pozostałych	96 592	104 974	103 802
Zobowiązania z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	18 011	37 588	21 763
Zobowiązania finansowe - faktoring	19 023	16 704	24 545
Zobowiązania z tytułu przychodów przyszłych okresów	17 741	19 400	14 278
Inne	61 614*	14 496	17 220
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	212 981	193 162	181 608

*) Zobowiązanie z tytułu dywidendy w wysokości 39 857 tys. zł na koniec I półrocza 2022 roku. Brak takiego zobowiązania na koniec 2021 roku oraz na koniec I półrocza 2021 roku.

Zobowiązania krótkoterminowe (struktura walutowa)	w tys. zł		
	30.06.2022	31.12.2021	30.06.2021
a) w walucie polskiej	152 196	154 580	132 943
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	60 785	38 582	48 665
b1. jednostka/waluta tys. / EURO	4 464	3 669	4 389
tys. zł	20 892	16 828	19 828
b2. jednostka/waluta tys. / USD	5 246	2 828	6 316
tys. zł	23 516	11 685	23 998
b3. jednostka/waluta tys. / CHF	3 484	2 264	1 176
tys. zł	16 343	10 069	4 839
b3. jednostka/waluta tys. / GBP	6	-	-
tys. zł	34	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	212 981	193 162	181 608

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 30.06.2022 roku 4 023 tys. zł. (na 31.12.2021 roku 4 023 tys. zł. na 30.06.2021 roku 1 654 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 świadczone 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		
	30.06.2022	31.12.2021	30.06.2021
Kwoty płatne zgodnie z umowami leasingu dot. umów lokali handlowych i powierzchni biurowych, w tym:	323 761	343 448	362 595
w ciągu 1 roku	101 127	97 518	112 262
od 2 do 5 roku	208 350	227 690	227 853
powyżej 5 lat	14 284	18 240	22 480
Kwoty płatne zgodnie z umowami leasingu dot. pozostałych umów	1 675	1 716	2 615
w ciągu 1 roku	666	742	1 129
od 2 do 5 roku	1 009	974	1 486
powyżej 5 lat	-	-	-
Kwoty płatne zgodnie z umowami kredytów i pożyczek	55 730	50 876	64 221
w ciągu 1 roku	25 790	15 632	20 346
od 2 do 5 roku	29 940	35 244	43 875
powyżej 5 lat	-	-	-
Kwoty płatne zgodnie z terminami wymagalności zobowiązań handlowych i pozostałych	194 970	155 574	159 845
w ciągu 1 roku	194 970	155 574	159 845
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 2021	6 655	2 612	925	893	10	11 095
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
Stan na dzień 1 stycznia 2021	6 655	2 612	925	893	10	11 095
utworzone rezerwy w ciągu roku obrotowego	2 946	615	827	1 309	2	5 699
rozwiązanie /wykorzystanie rezerw	-1 397	-29	-	-	-	-1 426
Stan na dzień 31 grudnia 2021	8 204	3 198	1 752	2 202	12	15 368
wykazane w zobowiązaniach krótkoterminowych	7 083	3 198	1 752	2 202	12	14 247
wykazane w zobowiązaniach długoterminowych	1 121	-	-	-	-	1 121
Stan na dzień 1 stycznia 2022	8 204	3 198	1 752	2 202	12	15 368
utworzone rezerwy w ciągu roku obrotowego	841	571	-	205	8	1 625
rozwiązanie /wykorzystanie rezerw	-1 382	-	-99	-845	-10	-2 336

	Rezerwa na koszty pracownicze	Rezerwa na przyszłe zobowiązania	Rezerwa na produkcję w toku	Rezerwa na zwroty	Pozostałe	Razem
Stan na dzień 30 czerwca 2022	7 663	3 769	1 653	1 562	10	14 657
wykazane w zobowiązaniach krótkoterminowych	6 542	3 769	1 653	1 562	10	13 536
wykazane w zobowiązaniach długoterminowych	1 121	-	-	-	-	1 121

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 30.06.2022 roku składają się :

rezerwa długoterminowa na odprawy emerytalne	1 121 tys. zł	Razem 14 657 tys. zł.
rezerwa krótkoterminowa na odprawy emerytalne	155 tys. zł	
rezerwa krótkoterminowa na niewykorzystane urlopy	4 447 tys. zł.	
rezerwa krótkoterminowa na niewypłacone premie	1 940 tys. zł	
rezerwa krótkoterminowa na usługi szycia	1 653 tys. zł	
rezerwa na przyszłe zobowiązania	3 779 tys. zł	
rezerwa na zwroty	1 562 tys. zł	

Rezerwy na odprawy emerytalne są kalkulowane przez niezależnego aktuarium. Główne założenia aktuarialne, które zostały przyjęte do kalkulacji wyniosły: stopa dyskontowa 3,6%, długookresowa roczna stopa wzrostu wynagrodzeń 10 %, dalej 3% prawdopodobieństwo odejść pracowników na podstawie historycznych danych rotacji zatrudnienia w Grupie Kapitałowej.

Analiza wrażliwości sporządzona przez aktuarium nie wykazała znaczących odchyżeń wartości rezerwy przy każdym z rozpatrywanych scenariuszy. Wartość rezerwy zostanie zaktualizowana na podstawie kalkulacji niezależnego aktuarium według stanu na dzień 31 grudnia 2022 roku.

NOTA 21 ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚCI NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWYCH, WARTOŚCI ZAPASÓW I Z TYTUŁU UTRATY WARTOŚCI ŚRODKÓW TRWAŁYCH

Odpisy aktualizujące	w tys. zł				
	Saldo na 01.01.2022	Utworzenie	Rozwiązanie/ Wykorzystanie	Przekwalifikowanie	Saldo na 30.06.2022
Odpisy na wartości niematerialne i prawne	3 150	-	-	-	3 150
Odpisy na rzeczowe aktywa trwałe	3 206	-	162	1 040	2 004
Odpisy na aktywa przeznaczone do sprzedaży	-	-	1 040	-1 040	-

Odpisy aktualizujące	w tys. zł				
	Saldo na 01.01.2022	Utworzenie	Rozwiązanie/ Wykorzystanie	Przekwalifikowanie	Saldo na 30.06.2022
Odpisy na zapasy	22 766	699	1 932	-	21 533
Odpisy aktualizujące wartość należności	1 745	132	370	-	1 507
Odpisy aktualizujący wartość należności z tytułu udzielonych pożyczek	-	-	-	-	-
Razem odpisy	30 867	831	3 504	-	28 194

NOTA 22 KAPITAŁ AKCYJNY

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

Seria / emisja	w zł.							
	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji	Wartość serii/ emisji wg wartości nominalnej	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji	Prawo do dywidendy (od daty)
Emisja „N”	zwykła	okaziciela 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 2022 roku wszystkie wyemitowane akcje były w pełni opłacone.

Kapitał akcyjny	w tys. zł		
	30.06.2022	31.12.2021	30.06.2022
Zarejestrowany: 234.455.840 zwykłych akcji po 0,20 zł. każda (rok 2021: 234.455.840 zwykłych akcji po 0,20 zł. każda, I półrocze 2022: 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 2021: 234.455.840 zwykłych akcji po 0,20 zł. każda, I półrocze 2022: 234.455.840 zwykłych akcji po 0,20 zł. każda)	49 122	49 122	49 122

NOTA 23 KAPITAŁ REZERWOWY

	w tys. zł
Saldo na 1 stycznia 2021	14 333
Zwiększenia z tytułu wyceny programu opcyjnego	
Zmniejszenia	-
Saldo na 30 czerwca 2021	14 333
Saldo na 1 stycznia 2021	14 333
Zwiększenia z tytułu wyceny programu opcyjnego	-
Zmniejszenia	-
Saldo na 31 grudnia 2021	14 333
Saldo na 1 stycznia 2022	14 333
Zwiększenia z tytułu wyceny programu opcyjnego	-
Zmniejszenia	-
Saldo na 30 czerwca 2022	14 333

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

NOTA 24 ZYSKI ZATRZYMANE

	w tys. zł
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
Saldo na 1 stycznia 2021	759 899
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	-
Zysk netto (strata) za rok bieżący	66 310
Saldo na 31 grudnia 2021	826 209
Saldo na 1 stycznia 2022	826 209
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	-
Zysk netto za rok bieżący	36 418
Dywidenda	- 39 857
Saldo na 30 czerwca 2022	822 770

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

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

Zgodnie z wymogami Kodeksu Spółek Handlowych, Spółka 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 Spółki 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 Spółki dominującej i nie podlega ona podziałowi na inne cele. W I półroczu 2022 roku zostały spełnione wymogi kapitałowe.

NOTA 25 NALEŻNOŚCI I ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE

Pozycje pozabilansowe	w tys. zł		
	30.06.2022	31.12.2021	30.06.2021
wystawione gwarancje bankowe na czynsze z tytułu wynajmu lokali sklepowych	57 633	58 755	50 041
otwarte akredytywy	24 601	23 441	32 736
weksle własne będące zabezpieczeniem zobowiązań leasingowych	378	410	467
Razem pozycje pozabilansowe	82 612	82 606	83 244

NOTA 26 INFORMACJA O ISTOTNYCH ZMIANACH WIELKOŚCI SZACUNKOWYCH

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

Nota	10	Test na utratę wartości firmy
Nota	11	Inne wartości niematerialne (okresy użytkowania)

Nota	12	Środki trwałe (okresy użytkowania)
Nota	12a	Aktywa z tytułu praw do użytkowania
Nota	21,13	Odpis na zapasy
Nota	21,14	Odpis na należności
Nota	8	Aktywo oraz rezerwa z tytułu podatku odroczonego
Nota	19	Zobowiązania z tytułu programu lojalnościowego
Nota	20	Rezerwy na zobowiązania
Nota	27	Płatności regulowane akcjami

NOTA 27 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”.

	30.06.2022	31.12.2021	30.06.2021	31.12.2020
cena akcji z dnia nabycia uprawnień	-	-	-	4,48
cena realizacji	-	-	-	4,22
oczekiwana zmienność	-	-	-	25%
oczekiwana długość życia opcji (w miesiącach)	-	-	-	36
stopa wolna od ryzyka	-	-	-	1,7%
oczekiwana stopa dywidendy	-	-	-	0,00%

W I półroczu 2022 roku odniesiono w koszty ogólnego zarządu z tytułu wyceny programu motywacyjnego kwotę 0 tys. zł. (w 2020 roku: 0 tys. zł; w I półroczu 2021 roku: 0 tys. zł.).

8. POZOSTAŁE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

8.1. ZNACZĄCE WYDARZENIA W I PÓŁROCZU 2022 ROKU

W pierwszym półroczu miało miejsce wiele wydarzeń wewnętrznych i w otoczeniu Grupy, które miały wpływ na biznes VRG.

Rozwój sieci stacjonarnej: Rok rozpoczęliśmy otwarciem nowego sklepu Wólczanka w Silesia City Center. Jest on zaprojektowany zgodnie z nowym formatem, umożliwiającym prezentację szerokiej oferty marki. W pierwszym kwartale br. analogiczne salony Wólczanki zadebiutowały również w warszawskiej Arkadii, CH Focus w Zielonej Górze i City Center w Rzeszowie.

- **Kontynuacja pandemii:** Początek 2022 przyniósł falę zwiększonych zachorowań na COVID-19. Choć nie mieliśmy do czynienia z lockdownami administracyjnymi, które naznaczyły pierwszy kwartał 2021 roku, chwilowe wycofanie się z życia społecznego dużej części Polaków oraz powrót do pracy zdalnej firm, skutkowało zmniejszeniem ruchu w centrach handlowych i w konsekwencji w salonach Grupy w styczniu i na początku lutego. W kolejnych miesiącach półrocza, wraz z ożywieniem życia społeczno-gospodarczego, obserwowaliśmy stopniowy powrót konsumentów do sklepów stacjonarnych, czemu towarzyszyły spadki ruchu w segmencie e-commerce. Warto jednak zauważyć, że mimo spadków kanał online ma stałą bazę odbiorców, która daje potencjał wzrostu w nadchodzących latach.
- **Wybuch konfliktu zbrojnego:** Pierwszy kwartał, a w szczególności luty, to jednocześnie okres rosnącego napięcia geopolitycznego w regionie, z kulminacją w postaci agresji Rosji na Ukrainę w dniu 24 lutego. Wydarzenia te miały istotny wpływ na polskie społeczeństwo, w tym na nastroje konsumenckie. W pierwszych tygodniach wojny obserwowaliśmy gwałtowne załamanie sprzedaży, które zaczęło odbudowywać się dopiero od połowy marca. Miesiące z przełomu wiosny i lata to historycznie dobry okres dla grupy ze względu na imprezy okolicznościowe, którym często towarzyszą nasze produkty. Wtedy też Spółka zanotowała wzrost sprzedaży i dobre wyniki miesięczne. Mimo widocznego spadku wpływu wojny na zachowania konsumentów, pogłębiający się spadek gospodarczy, który wywołała może nadal odbić się na nastrojach naszych klientów. Grupa nie prowadzi sprzedaży produktów ani nie zatrudnia pracowników w Ukrainie lub w Rosji. Wydarzenia za naszą wschodnią granicą nie wpłynęły zatem na ciągłość operacyjną spółki. W odpowiedzi na nie podjęliśmy szereg działań pomocowych na rzecz osób bezpośrednio dotkniętych wojną, w tym dla naszych pracowników w Polsce będących obywatelami Ukrainy. Marki VRG przekazały na rzecz Polskiej Akcji Humanitarnej 200 tysięcy złotych (100 tys. od spółki VRG i kolejne 100 tys. od spółki W.KRUK). Poszczególne marki udostępniają też regularnie odzież dla uchodźców, znajdujących schronienie w naszym kraju.
- **Oferta handlowa:** Nowe kolekcje marek VRG i Deni Cler na wiosnę i lato 2022 zostały zaprezentowane w okresie wzrostu zakażeń oraz rozpoczęcia konfliktu zbrojnego w Ukrainie. Przygotowywana z myślą o post pandemicznym ożywieniu oferta segmentu odzieżowego stawiała na kolekcje, łączące klasyczne formy z wygodnymi elementami casual. Wspólnym mianownikiem oferty marek Grupy pozostaje przywiązanie do jakości i ponad-czasowej elegancji. W.KRUK zaproponował autorską kolekcję biżuterii i wiosenne akcesoria. Tradycyjnie w sezonie obfitującym w uroczystości rodzinne, tak w segmencie odzieżowym jak i jubilerskim, konsumentom zaprezentowane zostały kolekcje okolicznościowe: ślubne, komunijne oraz (w biżuterii) na Dzień Matki. Ambasadorką tej ostatniej była znana piosenkarka Natalia Kukulska i jej córka Ania Dąbrowska. W salonach W.KRUK pojawiły się wiosną też się m.in. nowe modele zegarków luksusowych, których sprzedaż historycznie okazywała się wyjątkowo odporna na zawirowania koniunktury.
- **Zmiany we władzach:** W pierwszym półroczu ukształtował się obecny skład Zarządu Grupy VRG. W ostatnim dniu stycznia Rada Nadzorcza podjęła decyzję o odwołaniu ze stanowiska wiceprezesa Zarządu VRG Radosława Jakociuka, który odpowiadał za działalność operacyjną spółki. Z kolei w dniu 18 lutego Rada zakończyła proces wyłaniania Prezesa Zarządu Grupy, powołując na to stanowisko Janusza Płocicę. Rozpoczął on wykonywanie swoich obowiązków 19 kwietnia. Tym samym przez większość drugiego kwartału Spółką zarządzał zespół w składzie: Janusz Płocica w roli Prezesa Zarządu, Marta Fryzowska jako Wiceprezesa Zarządu odpowiedzialna za segment fashion oraz Michał Zimnicki, pełniący funkcję Wiceprezesa Zarządu i CFO Spółki. W pierwszym tygodniu lipca Rada Nadzorcza Spółki podjęła decyzję o powołaniu na stanowisko Wiceprezesa Zarządu VRG, Łukasza Bernackiego. Pan Łukasz Bernacki pełni również obowiązki Prezesa W.KRUK, w Zarządzie Grupy będzie odpowiedzialny za segment jubilerski. Tym samym w momencie publikacji niniejszego raportu Spółką VRG kieruje czteroosobowy Zarząd, w zbalansowanym składzie osób nadzorujących wszystkie kluczowe obszary jej działalności.
- **Polityka dywidendowa:** Jednym z celów Zarządu Grupy jest dzielenie się wypracowywanym zyskiem z akcjonariuszami. W dniu 18 maja Zarząd zdecydował o przyjęciu polityki dywidendowej, z rekomendacją dla Walnego Zgromadzenia Spółki o wypłacie dywidendy w przedziale między 20% a 70% wartości skonsolidowanego zysku netto Spółki. 21 czerwca Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, zgodnie z rekomendacją Zarządu podjęło uchwałę o wypłacie dywidendy w kwocie 0,17 zł na jedną akcję uprawnionym do dywidendy akcjonariuszom w łącznej kwocie 39.857.492,80 zł. Uprawnionymi do dywidendy byli akcjonariusze Spółki na dzień 15 lipca 2022 roku (dzień dywidendy), a dniem wypłaty dywidendy był 29 lipca 2022 roku. Zarząd planuje rekomendować wypłaty zgodnie z przyjętą polityką również w nadchodzących latach.

8.2. ZNACZĄCE ZDARZENIA PO DACIE BILANSOWEJ

Powołanie Wiceprezesa Zarządu:

W dniu 7 lipca 2022 r. Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę o powołaniu do składu Zarządu Spółki Pana Łukasza Bernackiego, powołując mu funkcję Wiceprezesa Zarządu ds. segmentu jubilerskiego. Pan Łukasz Bernacki zajmuje jednocześnie stanowisko Prezesa Zarządu W.KRUK S.A. z siedzibą w Krakowie będącej spółką zależną od Emitenta zarządzającej marką W.KRUK.

Wyplata dywidendy:

Wyplacono dywidendę w dniu 29 lipca 2022 roku.

Znaczące zmiany w strukturze akcjonariatu:

W dniu 19 sierpnia 2022 roku Pan Jerzy Mazgaj, jako akcjonariusz Spółki działając na podstawie Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych („Ustawa o ofercie”) zawiadomił Spółkę, że w wyniku transakcji kupna 20.344.464 akcji Spółki zawartej w dniu 17 sierpnia 2022 roku poza rynkiem regulowanym osiągnął i przekroczył udział 15% w ogólnej liczbie głosów w Spółce. Przed dokonaniem wyżej wymienionej transakcji Jerzy Mazgaj posiadał 17.988.168 akcji Spółki, co stanowiło 7,67 % kapitału zakładowego Spółki i uprawniało do wykonywania 7,67% ogólnej liczby głosów w Spółce. Po dokonaniu wyżej wymienionej transakcji Pan Jerzy Mazgaj posiada 38.332.632 akcji Spółki, co stanowi 16,35 % kapitału zakładowego Spółki i uprawnia do wykonywania 16,35% ogólnej liczby głosów w Spółce.

Również w dniu 19 sierpnia 2022 roku Spółka otrzymała od IPOPEMA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A („Towarzystwo”), na podstawie Ustawy o ofercie informację, że w wyniku, zbycia przez fundusz IPOPEMA 2 FIZ Aktywów Niepublicznych („Fundusz”), zarządzany przez Towarzystwo akcji Spółki, w transakcji przeprowadzonej poza rynkiem regulowanym w dniu 17 sierpnia 2022 r., udział Funduszu w ogólnej liczbie głosów w Spółce zmniejszył się poniżej progu 5%, w ogólnej liczbie głosów w Spółce, jak również łączny udział funduszy zarządzanych przez Towarzystwo w ogólnej liczbie głosów w Spółce zmniejszył się poniżej progu 20%. Przed wyżej wymienionym zdarzeniem, Fundusz posiadał 20.344.464 akcji Spółki, co stanowiło 8,68% kapitału zakładowego Spółki i uprawniało do wykonywania 8,68% ogólnej liczby głosów w Spółce. Po wyżej wymienionym zdarzeniu Fundusz nie posiada akcji Spółki. Przed wyżej wymienionym zdarzeniem, wszystkie fundusze zarządzane przez Towarzystwo posiadały łącznie 56.382.601 akcji Spółki, co stanowiło 24,05% kapitału zakładowego Spółki i uprawniało do wykonywania 24,05% ogólnej liczby głosów w Spółce. Po wyżej wymienionym zdarzeniu, wszystkie fundusze zarządzane przez Towarzystwo, posiadają łącznie 36.038.137 akcji Spółki, co stanowi 15,37% kapitału zakładowego Spółki i uprawnia do wykonywania 15,37% ogólnej liczby głosów w Spółce.

8.3. 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).

8.4. TRANSAKCJE ZE STRONAMI / PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

PODMIOTY I OSOBY POWIĄZANE Z KLUCZOWYM PERSONELEM KIEROWNICZYM SPÓŁKI WEDŁUG STANU NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2022 R., Z KTÓRYMI ZREALIZOWANO TRANSAKCJE W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM

- 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 2022 roku Spółka zawierała transakcje z podmiotami, na które znacząco wpływa lub posiada w niej znaczącą liczbę głosów, bezpośrednio lub pośrednio osoba będąca członkiem kluczowego personelu kierowniczego spółki.

- Doksa Sp. z o.o. - w I półroczu 2021 roku łączne obroty brutto wyniosły 396 tys. zł.

Kluczowy personel został opisany w punkcie 8.11.

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

W okresie 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2022 roku Spółka dominująca nie dokonywała emisji, wykupu lub spłaty kapitałowych papierów wartościowych.

8.6. INFORMACJE O ISTOTNYCH TRANSAKCJACH NABYCIA I SPRZEDAŻY RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH

Łączna kwota nakładów inwestycyjnych w sprawozdaniu skonsolidowanym z przepływów finansowych wykazanych w okresie sprawozdawczym wyniosła 10 905 tys. PLN.

Brak istotnych transakcji sprzedaży. Łączną kwota wpływów ze sprzedaży to 2 618 tys. PLN, w tym z nieruchomości 1 722 tys. PLN.

8.7. INFORMACJE O ISTOTNYM ZOBOWIĄZANIU Z TYTUŁU DOKONANIA ZAKUPU RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH

Nie dotyczy.

8.8. DYWIDENDY WYPŁACONE I ZADEKLAROWANE

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

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

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

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

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

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

W dniu 21 czerwca 2022r Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę o wypłacie dywidendy w kwocie 0,17 zł na jedną akcję w łącznej kwocie 39.857.492,80 zł. Postanowiono, że uprawnionymi do dywidendy będą akcjonariusze Spółki na dzień 15 lipca 2022 roku (dzień dywidendy). Dywidenda została wypłacona w dniu 29 lipca 2022 roku.

8.9. 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 miałyby istotny wpływ na ocenę sytuacji Grupy.

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

Na 30.06.2022 roku nie wystąpiły inne poręczenia lub gwarancje niż udzielone jednostkom powiązanym, które zostały opisane w punkcie 8.4.

8.11. WYNAGRODZENIA ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ ZA OKRES I PÓŁROCZA 2022 ROKU

Zarząd		w tys. zł.
Jan Pilch	Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej oddelegowany do czasowego wykonywania czynności Prezesa Zarządu / do 18.04.2022 r./	162
Janusz Płocica	Prezes Zarządu / od 19.04.2022 r. /	208
Radosław Jakociuk	Wiceprezes Zarządu / do 31.01.2022 r. /	1 170
Michał Zimnicki	Wiceprezes Zarządu	270
Marta Fryzowska	Wiceprezeska Zarządu	345
Razem		2 155

Kwota wynagrodzenia podana w tabeli powyżej Pana Radosława Jakociuka zawiera, oprócz wynagrodzenia podstawowego, wartość odprawy.

Rada Nadzorcza		w tys. zł.
Mateusz Kolański	Przewodniczący Rady Nadzorczej	178
Jan Pilch	Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej	48
Piotr Kaczmarek	Członek Rady Nadzorczej	110
Piotr Stępnik	Członek Rady Nadzorczej	95
Wacław Szary	Członek Rady Nadzorczej	110
Andrzej Szumański	Członek Rady Nadzorczej	95
Marcin Gomoła	Członek Rady Nadzorczej	98
Razem		734

Osoby zarządzające i nadzorujące pobierały wynagrodzenia z tytułu pełnienia funkcji we władzach spółek zależnych. Wynagrodzenia te łącznie za I półrocze 2022 rok wyniosły:

		w tys. zł.
Piotr Kaczmarek	Członek Rady Nadzorczej	40
Piotr Stępnik	Członek Rady Nadzorczej	58
Andrzej Szumański	Członek Rady Nadzorczej	40

		w tys. zł.
Jan Pilch	Przewodniczący Rady Nadzorczej	30
Michał Zimnicki	Członek Rady Nadzorczej	20
Razem		188

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

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

8.12. WSKAZANIE CZYNNIKÓW, KTÓRE W OCENIE EMITENTA BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA WYNIKI OSIĄGNIĘTE PRZEZ GRUPĘ KAPITAŁOWĄ W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIJ KOLEJNEGO PÓŁROCZA

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

Na wyniki finansowe Grupy w ciągu najbliższych kilku kwartałów wpływ może mieć:

- Inflacja oraz wzrost cen.
- Ograniczenie konsumpcji, cięcia wydatków na dobra trwałe gospodarstw domowych w związku z rosnącą inflacją.
- Konflikt zbrojny w Ukrainie.
- Zakłócenia łańcucha dostaw związanym z rynkiem azjatyckim.
- Sytuacja ekonomiczno–społeczna w Polsce.
- Dalszy rozwój oferty Grupy.
- Zmieniające się r/r restrykcje związane z COVID-19.
- Poziom kursu PLN w stosunku do USD, EUR.
- Rozwój kanału on-line, działania zorientowane na omnichannel.

8.13. INNE INFORMACJE, KTÓRE SĄ ISTOTNE DLA OCENY SYTUACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ VRG S.A.

W okresie 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2022 roku nie wystąpiły inne niż opisane w tym sprawozdaniu, a w szczególności opisane w nocie 1.5. Kontynuacja działalności, okoliczności mogące w sposób istotny wpłynąć na pogorszenie sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej oraz wyniku finansowego Grupy które mogłyby zagrozić jego zdolności do wywiązania się ze zobowiązań.

ZEWNĘTRZNE CZYNNIKI RYZYKA

Ryzyko gospodarcze związane z sytuacją makroekonomiczną

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

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 obniżać 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 Grupy. 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 zaopatrzania, aby utrzymać konkurencyjność oferty. Ponadto konieczne może być zwiększenie nakładów na marketing i promocję, aby dotrzeć do docelowego klienta.

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

Ryzyko kursowe oraz ryzyko związane z polityką zabezpieczeń

Grupa uzyskuje przychody zasadniczo w PLN, natomiast ponosi istotne koszty w euro, dolarze amerykańskim i franku szwajcarskim, co powoduje narażenie wyniku finansowego na ryzyko kursowe. W okresach osłabiania się PLN w stosunku do głównych walut rozliczeniowych Grupa ponosi wyższe koszty z tytułu księgowania 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), (b) zakupu materiałów do produkcji (surowce jubilerskie), biżuterii i zegarków w segmencie jubilerskim oraz (c) wynikające z umów najmu powierzchni handlowych.

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

W tabeli poniżej listy ryzyk przedstawiono analizę wrażliwości wyniku finansowego (i tym samym kapitału własnego) na średnioroczną zmianę kursów walutowych o +/- 5 % względem kursu średniego lub kursu zamknięcia.

Działania: Spółka dominująca podejmuje działania zmierzające do ograniczenia wpływu wzrostu kursu walutowego na poziom osiągniętej marży „in take” głównie w zakresie relacji kursu USD/PLN. poprzez zawieranie kontraktów forward i spot. Transakcje związane są z poszczególnymi dostawami towarów szczególnie w obszarze fashion i nie dotyczą neutralizacji ewentualnego ryzyka związanego ze wzrostem czynszów najmu w związku ze zmianą relacji

	<p>kursu EUR/PLN. Wpływ transakcji forward będzie widoczny w wycenie zobowiązań walutowych związanych z zawartymi transakcjami terminowymi .</p>
<p>Ryzyko stóp procentowych</p>	<p>Grupa korzysta z finansowania zewnętrznego oprocentowanego zmienną stopą procentową w formie kredytu inwestycyjnego i kredytu obrotowego oraz faktoringu odwrotnego. W związku z tym Grupa jest narażona na ryzyko stopy procentowej w postaci możliwego wzrostu kosztów finansowania, a w konsekwencji obniżenia rentowności Grupy. W tabeli poniżej listy ryzyk przedstawiono analizę wrażliwości wyniku finansowego (i tym samym kapitału własnego) w odniesieniu do potencjalnego wahania średniorocznej stopy procentowej o +/- 500 punktów bazowych (tj. o 5 punktów procentowych odpowiednio).</p> <p>Działania: posiadając stosunkowo niskie zadłużenie, Grupa Kapitałowa uznaje obecnie to ryzyko za niskie (pomimo szybkiego wzrostu stóp procentowych). Stale monitoruje sytuację rynkową, ale aktualnie nie podejmuje dodatkowych działań w celu zabezpieczenia ryzyka stóp procentowych.</p>
<p>Ryzyko związane ze skutkami związanymi z epidemią koronawirusa</p>	<p>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 Grupę działalność.</p> <p>Na podstawie przekazywanych informacji Ministra Zdrowia sytuacja nawracających chorób może się nasilić w okresie jesiennym. Tym samym mogą pojawić się kolejne obostrzenia, mogące mieć negatywny wpływ na przyszłe wyniki finansowe Grupy. Powodować go mogą wprowadzane przez Ministra Zdrowia ograniczenia w działaniu obiektów handlowych o powierzchni sprzedaży powyżej 2.000 mkw, w których znajdują się ponad 95% salonów marek Vistula, Bytom, Wólczanka, Deni Cler i W.KRUK.</p> <p>Wpływ rozprzestrzeniania się koronawirusa w warunkach epidemii na wyniki finansowe uzależniony jest od szeregu czynników, między innymi z ryzykiem kolejnej fali zachorowań w okresie jesienno-zimowym, które pozostają poza bezpośrednim wpływem i kontrolą Emitenta. Jednakże ewentualne wprowadzane ograniczenia w otwarciach sklepów w centrach handlowych bez wątpienia przekładają się na obniżenie przychodów ze sprzedaży i pogorszenie sytuacji finansowej Grupy.</p> <p>Działania: W zaistniałej sytuacji Grupa nadal będzie prowadziła działania w zakresie poprawy kapitału obrotowego Grupy i utrzymania stabilnego poziomu długu netto Grupy. Wypełniane są terminowo warunki umów kredytowych. Rozwijana jest również możliwość sprzedaży kanałem internetowym jako niezależnym sposobem dotarcia do klienta.</p>
<p>Ryzyko związane z konfliktem zbrojnym w Ukrainie</p>	<p>Niepewna sytuacja polityczno – gospodarcza związana z konfliktem zbrojnym w Ukrainie, może negatywnie wpłynąć na działalność Grupy w obszarze krajowego popytu konsumenckiego, kursów walut oraz podaży w wyniku wystąpienia ryzyka zakłócenia łańcucha dostaw. Grupa nie posiada salonów własnych oraz partnerskich na terenie objętych działaniami zbrojnymi w Ukrainie i na terenie Rosji, sprzedaż nie odbywa się tam również poprzez inne kanały (sklep internetowy, hurt). W związku z tym, iż Grupa nie importuje towarów ani surowców z Ukrainy oraz Rosji, ryzyko związane z możliwym negatywnym wpływem konfliktu zbrojnego w Ukrainie na stan bieżącego zaopatrzenia salonów stacjonarnych oraz dostępność oferty w sklepach internetowych Zarząd Spółki Dominującej ocenia jako niskie.</p>

WEWNĘTRZNE CZYNNIKI RYZYKA

<p>Ryzyko związane z przyjęciem niewłaściwej strategii</p>	<p>Istnieje ryzyko, że przyjęta plany rozwojowe Grupy, której podstawowe założenia zostały przedstawione w punkcie „Planowane działania rozwojowe” Sprawozdania Zarządu do działalności Grupy okaże się niedostosowana do</p>
--	---

	<p>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 Grupa nie będzie w stanie uruchomić zaplanowanej nowej powierzchni sprzedaży, uruchomienie opóźni się czy też nowe lokalizacje nie osiągną zakładanych wyników sprzedażowych.</p> <p>Działania: Zarządy spółek z Grupy 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.</p>
<p>Ryzyko zmiany gustów i zachowania nabywców</p>	<p>Istotnym czynnikiem sukcesu firmy odzieżowej jest wyczuwanie zmian trendów mody i aktualnych preferencji konsumentów. Istnieje ryzyko, że poszczególne kolekcje lub część oferty Grupy 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 potrzeby 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 Grupę marek.</p> <p>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 on także 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.</p> <p>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.</p>
<p>Ryzyko związane z zawartymi umowami najmu</p>	<p>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 Grupa naruszy postanowienia umowy najmu albo nieprzedłużenia umowy najmu w lokalizacjach wykazujących najwyższą rentowność dla Grupy lub przynoszących satysfakcjonujące wyniki finansowe. Istnieje ryzyko, że warunki najmu, zaproponowane Grupie na kolejny okres mogą niekorzystnie odbiegać od warunków dotychczasowych w danej lokalizacji.</p> <p>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.</p> <p>W obliczu ostatnich wydarzeń związanych epidemią koronawirusa, która doprowadziła do czasowego zamknięcia centrów handlowych, a tym samym możliwości prowadzenia sprzedaży przez Grupę na wynajętej powierzchni, istnieje ryzyko, że przy braku możliwości proporcjonalnej do utraty przychodów redukcji czynszów należnych za powierzchnię najmu (bez dodatkowego przedłużania umów najmu, co powoduje wygaśnięcie zobowiązań czynszowych za okres zamknięcia sklepów w centrach handlowych), zobowiązania zawarte w umowach najmu staną się dodatkowym obciążeniem kosztowym dla Grupy, a w konsekwencji mogą istotnie, negatywnie wpłynąć na jego wyniki finansowe.</p> <p>Działania: prowadzony jest stały monitoring posiadanych i potencjalnych lokalizacji w celu osiągnięcia optymalnego, zgodnego z oczekiwaniami Grupy portfolio. Jednocześnie Zarząd podczas okresu lockdownu podjął działania w celu braku naliczania opłat czynszowych za okres zamknięcia centrów handlowych.</p>

<p>Ryzyko związane z zarządzaniem zapasami</p>	<p>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 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).</p> <p>Niewłaściwe zarządzanie zapasami stanowi ryzyko dla cen, marż i koniecznego poziomu kapitału obrotowego, przez co może negatywnie wpłynąć na perspektywy rozwoju, osiągnięte wyniki i sytuację finansową Grupy.</p> <p>Działania: Okresowo prowadzona jest analiza ilościowa i jakościowa posiadanych zapasów. Na jej bazie Grupa decyduje o akcjach rabatowych, wysokości wyprzedzaży, 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.</p>
<p>Ryzyko wzrostu cen surowców i kosztów wytworzenia u dostawców</p>	<p>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 Spółki nabywają 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.</p> <p>Działania: Grupa, mając na uwadze wymaganą jakość, aktywnie poszukuje najbardziej optymalnych usługodawców i dostawców oraz negocjuje warunki cenowe.</p>
<p>Ryzyko kosztu usług obcych</p>	<p>Znaczący udział w kosztach działalności mają usługi obce. Na usługi te składają się przede wszystkim czynszy i inne opłaty z tytułu umów najmu powierzchni handlowych, koszty związane z usługą szycia oraz koszty związane z transportem oraz logistyką. Grupa kupuje także szereg usług typowych (np.: reklamowe, telekomunikacyjne, prawne, doradcze itp.).</p> <p>Nie można wykluczyć ryzyka pogorszenia warunków handlowych jednej lub wielu usług obcych, kupowanych przez Grupę, w szczególności kosztów najmu.</p> <p>Działania: Prowadzony jest stały monitoring zawieranych umów i porównanie ich do aktualnie obowiązujących warunków rynkowych.</p>
<p>Ryzyko wypowiedzenia umowy kredytowej</p>	<p>Grupa zawarła umowy kredytowe z bankami PKO BP, SA, ING Bank Śląski SA i mBank SA. Umowy te zawierają szereg warunków i kowenanty, co do których realizacji jest zobowiązana. W przypadku pogorszenia się koniunktury gospodarczej, osłabienia popytu na produkty Grupy, realizacja kowenantów może być zagrożona, co powoduje ryzyko wypowiedzenia umów przez banki finansujące. Ze względu na dużą kwotę finansowania może się okazać, iż Grupa nie będzie mogła w krótkim czasie pozyskać refinansowania.</p> <p>Działania: Grupa minimalizuje ryzyko poprzez terminową realizację zobowiązań wobec banków i monitoring spełniania kowenantów. Grupa na bieżąco przekazuje bankom finansującym informacje o jej sytuacji, wynikające z warunków umów lub zainteresowania samych banków finansujących, dzięki czemu ryzyko z tym związane jest minimalizowane i w razie konieczności refinansowania, Grupa byłaby w stanie je pozyskać w terminie niezakładającym płynności finansowej.</p>
<p>Ryzyko utraty płynności finansowej</p>	<p>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.</p> <p>W skrajnym przypadku gwałtownego, równoczesnego spadku popytu i wzrostu kosztów (szczególnie w sytuacji głębokiego osłabienia złotego) lub czasowej utraty przychodów w wyniku zdarzeń nadzwyczajnych (ograniczeń</p>

	<p>działalności salonów z przyczyn epidemiologicznych) w Grupie mogą pojawić się trudności w utrzymaniu płynności finansowej.</p> <p>Działania: Grupa stale monitoruje swoją pozycję płynnościową, poprzez analizę wielkości wpływów ze sprzedaży i wymaganych zobowiązań. Przeprowadziła działania w zakresie wydłużenia terminów płatności za zakupiony towar i aktywnie dostosowuje wartość kolekcji do popytu, co pozytywnie wpłynie na przepływy finansowe Grupy.</p> <p>W I połowie roku 2022 Spółka dominująca przedłużyła umowę na kolejne w lata z bankami PKO BP i mBank.</p> <p>Grupa będzie pracować nad dalszą poprawą efektywności wykorzystania kapitału obrotowego, co ma zostać osiągnięte poprzez dalszy spadek poziomu zapasów rok do roku i utrzymanie dłuższych terminów płatności.</p> <p>Zdaniem Zarządu Spółki 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.</p>
<p>Ryzyko realizacji zabezpieczeń i utraty przedmiotów zabezpieczenia</p>	<p>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.</p> <p>Istnieje ryzyko niedotrzymania terminów lub innych warunków umów. Opóźnienia w realizacji powyższych zobowiązań mogą skutkować natychmiastowym wypowiedzeniem całości lub części finansowania, a następnie przejściem składników majątku Grupy 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, osiągania przychodów i zysków.</p> <p>Działania: Grupa minimalizuje ryzyko poprzez terminową realizację zobowiązań wobec banków.</p>
<p>Ryzyko związane z dokonywaniem transakcji z podmiotami powiązanymi</p>	<p>Spółki z Grupy zawierają i będą zawierały transakcje z podmiotami powiązanymi. Emitent w szczególności zawiera takie transakcje ze spółką produkcyjną oraz spółką odpowiadającą za segment jubilerski. Transakcje z podmiotami powiązanymi 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.</p> <p>W ocenie Zarządu Spółki dominującej transakcje z podmiotami powiązanymi zawierane są i będą na warunkach rynkowych. Istnieje ryzyko, że organy podatkowe zakwestionują rynkowość warunków wybranej transakcji z podmiotem powiązanym, co mogłoby powodować konieczności zapłaty dodatkowego podatku wraz z odsetkami za zwłokę.</p> <p>Działania: Spółka dominująca zawiera transakcje z podmiotami powiązanymi na warunkach rynkowych oraz dokonuje analizy ich rynkowości.</p>
<p>Ryzyko związane ze strukturą akcjonariatu</p>	<p>Spółka dominująca charakteryzuje się rozproszonym akcjonariatem, gdzie najwięksi akcjonariusze będący funduszami zarządzanymi przez Grupę PZU S.A. posiadają 17,62% głosów na Walnym Zgromadzeniu, a pięciu znaczących akcjonariuszy posiada łącznie 70,54% 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.</p> <p>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 Grupy decyzji dotyczących jej strategii i 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 Grupy.</p>

<p>Ryzyko związane z udzieleniem poręczeń na rzecz spółek zależnych</p>	<p>W związku z dokonanym 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.</p> <p>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.</p> <p>W związku z przedłużeniem Umów Wieloproduktowych spółek zależnych z Bankiem PKO BP spółka zależna W.KRUK S.A. udzieliła poręczenia spółce dominującej VRG S.A. na kwotę 55 mln PLN, a spółka dominująca VRG S.A. udziela poręczenia Spółce DCG S.A. na kwotę 27 mln zł.</p> <p>Działania: Grupa na bieżąco monitoruje sytuację finansową spółek zależnych oraz wypełniania przez nich zobowiązań wobec banków finansujących ich działalność.</p>
<p>Ryzyko związane z zakłóceniami w funkcjonowaniu systemów informatycznych</p>	<p>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).</p> <p>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.</p>
<p>Ryzyko związane z dyrektywą unijną RODO</p>	<p>Od 25 maja 2018 roku w polskim porządku prawnym zaczęło obowiązywać Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady UE 2016/67 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.</p> <p>Działania: W związku z powyższym Grupa przeprowadziła prace zmierzające do:</p> <ul style="list-style-type: none">– 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. <p>Nie można jednak całkowicie wykluczyć ryzyka wystąpienia incydentów związanych z naruszeniem przepisów RODO, co mogłoby spowodować dla Grupy dodatkowe negatywne konsekwencje finansowe.</p>

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 Grupy 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 czy też okresu, w których centra handlowe są zamknięte – intensywne akcje wyprzedażowe.

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

- wprowadzenia procedury regularnych audytów struktur i systemów logistycznych udostępnionych 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 liczby 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 minimów wydań towarów do salonów stacjonarnych i dziennych minimów dostaw do klientów sklepów internetowych.

Nie można jednak całkowicie wykluczyć ryzyka wystąpienia incydentów związanych z zakłóceniem w/w procesów logistycznych, co mogłoby spowodować dla Grupy dodatkowe negatywne konsekwencje związane z obniżeniem sprzedaży w wyniku nieterminowego zatarowowania sieci sklepów stacjonarnych lub utraty części klientów sklepów internetowych w efekcie opóźnień opłaconych 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 marek posiadanych przez Grupę. Grupa 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.

Zarząd Emitenta dostrzega szereg synergii związanych z dokonaniem połączeniem ze spółką Bytom S.A. Dzięki skokowemu wzrostowi skali działalności Grupy Kapitałowej Emitenta wzrośnie jej pozycja negocjacyjna z dostawcami zarówno materiałów jak i akcesoriów, ujednoczenie polityki zakupów umożliwi 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.

	<p>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.</p> <p>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.</p> <p>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.</p>
<p>Ryzyko związane z zakłóceniami w łańcuchach dostaw</p>	<p>Grupa Kapitałowa Emitenta dokonuje zakupów produktów i towarów od dostawców z Europy i Azji. W logistyce zakupów wykorzystywane są różne formy transportu oferowane przez sprawdzone firmy logistyczne. Istnieje jednak ryzyko, że w wyniku ograniczeń związanych z sytuacjami epidemiologicznymi lub innymi czynnikami wpływającymi na działalność firm logistycznych (np. strajki, utrudnienia na trasach transportowych) może dochodzić do opóźnień w terminach dostarczenia dostaw i ich koszt będzie wyższy.</p> <p>Działania: Grupa Kapitałowa korzysta z usług dużych, profesjonalnych firm spedycyjnych zapewniających kompleksową obsługę. Wysokość kosztów jest stale monitorowana i podlega ocenie porównawczej.</p>

TABELA WRAŻLIWOŚCI WYNIKU FINANSOWEGO NA ZMIANY STOPY PROCENTOWEJ:

mIn PLN	Wahania stopy procentowej	Wpływ na wynik finansowy:
Stan na 30.06.2022		
Wzrost stopy procentowej	+500pb	-1,0
Spadek stopy procentowej	-500pb	1,0
Stan na 30.06.2021		
Wzrost stopy procentowej	+500pb	-2,3
Spadek stopy procentowej	-500pb	2,3

TABELA WRAŻLIWOŚCI WYNIKU FINANSOWEGO NA ZMIANY ŚREDNIOROCZNYCH KURSÓW WALUTOWYCH:

mIn PLN	Wahania kursu walutowego	Wpływ na wynik finansowy:		
		EUR	USD	CHF
Stan na 30.06.2022				
Wzrost kursu walutowego	+5%	-17,2	-3,1	-1,6
Spadek kursu walutowego	-5%	17,2	3,1	1,6
Stan na 30.06.2021				
Wzrost kursu walutowego	+5%	-17,2	-2,4	-1,3
Spadek kursu walutowego	-5%	17,2	2,4	1,3

TABELA WRAŻLIWOŚCI WYNIKU FINANSOWEGO NA ZMIANY KURSÓW WALUTOWYCH POZYCJI BILANSOWYCH:

mln PLN	Wahania kursu walutowego	Wpływ na wynik finansowy:		
		EUR	USD	CHF
Stan na 30.06.2022				
Wzrost kursu walutowego	+5%	-16,3	-0,8	-0,6
Spadek kursu walutowego	-5%	16,3	0,8	0,6
Stan na 30.06.2021				
Wzrost kursu walutowego	+5%	-17,5	-1,0	-0,1
Spadek kursu walutowego	-5%	17,5	1,0	0,1

8.14. CZYNNIKI I ZDARZENIA, W TYM O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCE ISTOTNY WPŁYW NA SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

W okresie sprawozdawczym nie zanotowano pozycji o charakterze nietypowym, które miałyby znaczący wpływ na aktywa, zobowiązania, kapitał własny, zysk netto lub przepływy pieniężne, a które nie zostałyby opisane w niniejszym raporcie.

9. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

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

Janusz Płocica
Podpis jest prawidłowy
Dokument podpisany przez
Janusz Płocica
Data: 2022.08.25 15:04:48
Prezes Zarządu

Marta Fryzowska
Podpis jest prawidłowy
Dokument podpisany
przez Marta Fryzowska
Data: 2022.08.25 15:04:48
Wiceprezeska Zarządu

Łukasz Bernacki
Podpis jest prawidłowy
Dokument podpisany przez Łukasz Tadeusz Bernacki
Data: 2022.08.25 12:08:25
Wiceprezes Zarządu

Michał Zimnicki
Podpis jest prawidłowy
Dokument podpisany przez Michał
Gabriel Zimnicki
Data: 2022.08.25 11:39:31 CEST
Wiceprezes Zarządu

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Ewa Bosak

Podpis jest prawidłowy
Dokument podpisany przez Ewa
Bosak
Data: 2022.08.25 11:04:08 CEST

Główny Księgowy

Kraków, dnia 25 sierpnia 2022 roku

VISTULA

BYTOM
SZTUKA KRAWIECTWA OD 1945

WÓLCZANKA

DENICLER
MILANO

W.KRUK
1 8 4 0

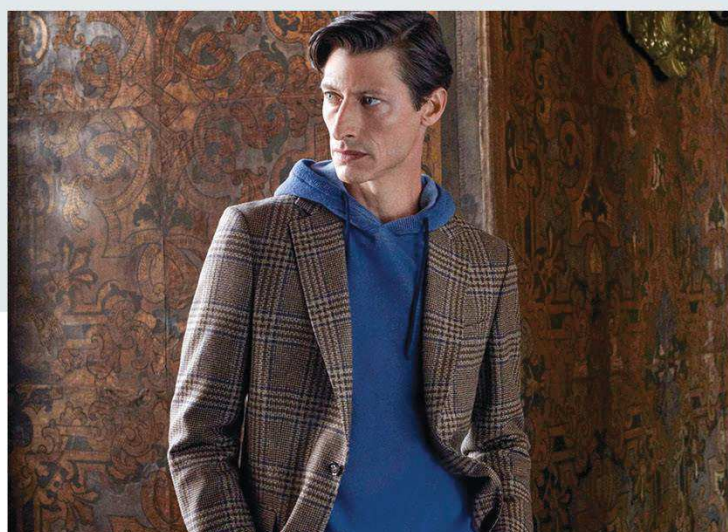
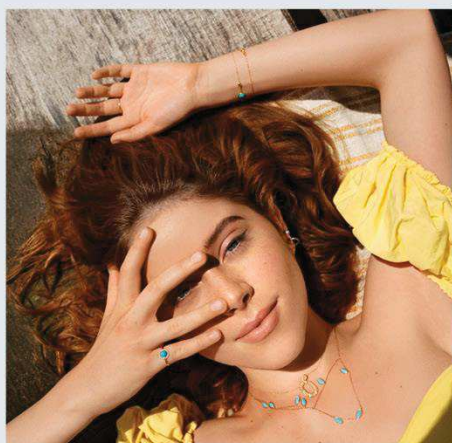
VRG
VISTULA RETAIL GROUP



JEDNOSTKOWE SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

VRG S.A.
ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2022 ROKU
SPORZĄDZONE ZGODNIE Z MSR 34

Kraków, 25 sierpnia 2022 roku



VISTULA

BYTOM
SZTUKA KRAWIECTWA OD 1945

WÓLCZANKA

DENI CLER
MILANO

W.KRUK
1 8 4 0

SPIS TREŚCI

WYBRANE DANE FINANSOWE DO JEDNOSTKOWEGO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	3
JEDNOSTKOWY SKRÓCONY ŚRÓDROCZNY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	4
JEDNOSTKOWE SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	5
JEDNOSTKOWE SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	5
JEDNOSTKOWE SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	7
JEDNOSTKOWE SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŃWÓW PIENIĘŻNYCH	8
WYBRANE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA DO JEDNOSTKOWEGO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	10
1. INFORMACJE OGÓLNE	10
1.1. Nazwa, siedziba, przedmiot działalności	10
1.2. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki	11
1.3. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego	12
1.4. Kontynuacja działalności	12
2. PODSTAWA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	13
3. ZASADY RACHUNKOWOŚCI	13
4. KURSY STOSOWANE DO WYCENY AKTYWÓW I PASYWÓW	13
5. WAŻNIEJSZE SZACUNKI I OSĄDY	13
6. NOTY UZUPEŁNIAJĄCE DO SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH	14
Nota 1 Przychody z działalności kontynuowanej oraz pozostałe przychody operacyjne	14
Nota 2 Segmenty według rodzaju działalności i podziału geograficznego	15
Nota 3 Koszty działalności operacyjnej oraz pozostałe koszty operacyjne	17
Nota 4 Przychody i koszty finansowe	18
Nota 5 Wartość firmy	19
Nota 6 Inne wartości niematerialne	20
Nota 7 Rzeczowe aktywa trwałe	21
Nota 7a Aktywa z tytułu praw do użytkowania	22
Nota 7b Aktywa przeznaczone do sprzedaży	24
Nota 8 Jednostki zależne (udziały i akcje)	24
Nota 9 Jednostki pozostałe (udziały i akcje)	25
Nota 10 Zapasy	25
Nota 11 Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	26
Nota 12 Pożyczki i kredyty bankowe	26
Nota 13 Wartość godziwa instrumentów finansowych	28
Nota 14 Zobowiązania z tytułu leasingu	30
Nota 15 Zobowiązania z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	32
Nota 16 Zobowiązania finansowe według okresu wymagalności	33
Nota 17 Rezerwy	33
Nota 18 Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartości należności krótkoterminowych, wartości zapasów i z tytułu utraty wartości środków trwałych	35
Nota 19 Należności i zobowiązania warunkowe	35
Nota 20 Informacja o istotnych zmianach wielkości szacunkowych	35
7. POZOSTAŁE NOTY OBJAŚNIAJĄCE	36
7.1. Znaczące wydarzenia w I półroczu 2022 roku	36
7.2. Znaczące zdarzenia po dacie bilansowej	37
7.3. Sezonowość i cykliczność działalności	37
7.4. Transakcje ze stronami / podmiotami powiązanymi	37
7.5. Emisja, wykup i spłata dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych	39
7.6. Informacje o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	39
7.7. Informacje o istotnym zobowiązaniu z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych	39
7.8. Dywidendy wypłacone i zadeklarowane	40
7.9. Postępowania toczące się przed sądem lub organem administracji publicznej	40
7.10. Informacje o udzieleniu przez Emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji jest znacząca	40
7.11. Wskazanie czynników, które w ocenie Emitenta będą miały wpływ na wyniki osiągnięte przez Grupę Kapitałową w perspektywie co najmniej kolejnego półrocza	40
8. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU	42

WYBRANE DANE FINANSOWE DO JEDNOSTKOWEGO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2022 roku

	w tys. zł.		w tys. EUR	
	I półrocze 2022 okres od 01-01-2022 do 30-06-2022	I półrocze 2021 okres od 01-01-2021 do 30-06-2021	I półrocze 2022 okres od 01-01-2022 do 30-06-2022	I półrocze 2021 okres od 01-01-2021 do 30-06-2021
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów, materiałów	279 457	202 876	60 193	44 616
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	11 132	-23 906	2 398	-5 257
EBITDA	41 453	6 192	8 929	1 362
Zysk (strata) brutto	916	-21 682	197	-4 768
Zysk (strata) netto	55	-17 844	12	-3 924
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	47 106	-6 385	10 146	-1 404
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-2 770	-2 205	-597	-485
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-36 101	-29 679	-7 776	-6 527
Przepływy pieniężne netto, razem	8 235	-38 269	1 773	-8 416
	30.06.2022	31.12.2021	30.06.2022	31.12.2021
Aktywa, razem	966 178	986 685	206 422	214 525
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	314 391	295 096	67 169	64 160
Zobowiązania długoterminowe	117 705	134 794	25 147	29 307
Zobowiązania krótkoterminowe	186 240	149 390	39 790	32 480
Kapitał własny	651 787	691 589	139 253	150 365
Kapitał zakładowy	49 122	49 122	10 495	10 680
Liczba akcji (w szt.)	234 455 840	234 455 840	234 455 840	234 455 840
Rozwodniona liczba akcji (w szt.)	235 630 831	241 505 840	235 630 831	241 505 840
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,00	-0,08	0,00	-0,02
Rozwodniony zysk (strat) na jedną akcję (w zł/EUR)	0,00	-0,07	0,00	-0,02
Wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR)	2,78	2,95	0,59	0,64
Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR)	2,77	2,86	0,59	0,62
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	0,17	-	0,04	-

JEDNOSTKOWY SKRÓCONY ŚRÓDROCZNY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2022 roku

w tys. zł					
	Nota	I półrocze 2022 okres od 01-01-2022 do 30-06-2022	I półrocze 2021 okres od 01-01-2021 do 30-06-2021	2 kwartał 2022* okres od 01-04-2022 do 30-06-2022	2 kwartał 2021* okres od 01-04-2021 do 30-06-2021
DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA					
Przychody ze sprzedaży	1,2	279 457	202 876	176 769	128 216
Koszt własny sprzedaży	3	119 439	96 155	69 948	55 592
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży		160 018	106 721	106 821	72 624
Koszty sprzedaży	3	122 776	101 050	65 977	55 321
Koszty ogólnego zarządu	3	25 540	22 212	13 181	11 590
Pozostałe przychody operacyjne	1	3 448	6 135	2 752	6 008
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		24	-	120	12
Pozostałe koszty operacyjne	3	4 042	13 475	2 130	12 009
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		-	25	-	-
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		11 132	- 23 906	28 405	- 276
Przychody finansowe	4	182	5 246	144	8 415
<i>w tym: z tyt. leasingu finansowego lokali handlowych oraz powierzchni biurowych</i>		-	4 143	-	5 905
Koszty finansowe	4	10 398	3 022	5 375	2 030
<i>w tym: z tyt. leasingu lokali handlowych oraz powierzchni biurowych</i>	4	4 261	1 516	1 558	719
Zysk (strata) brutto		916	- 21 682	23 174	6 109
Podatek dochodowy		861	- 3 838	4 905	1 355
Zysk (strata) roku z działalności kontynuowanej		55	- 17 844	18 269	4 754
DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA					
Zysk (strata) roku z działalności zaniechanej		-	-	-	-
Zysk (strata) roku obrotowego		55	- 17 844	18 269	4 754
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą z działalności kontynuowanej i zaniechanej					
- podstawowy		0,00	- 0,08	0,08	0,02
- rozwodniony		0,00	- 0,07	0,08	0,02

*-dane nieaudytowane

JEDNOSTKOWE SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2022 roku

	w tys. zł				
	Nota	I półrocze 2022 okres od 01-01-2022 do 30-06-2022	I półrocze 2021 okres od 01-01-2021 do 30-06-2021	2 kwartał 2022* okres od 01-04-2022 do 30-06-2022	2 kwartał 2021* okres od 01-04-2021 do 30-06-2021
Wynik netto za okres sprawozdawczy		55	- 17 844	18 269	4 754
Pozostałe całkowite dochody, w tym:		-	-	-	-
Podlegające przeklasyfikowaniu do wyniku		-	-	-	-
Niepodlegające przeklasyfikowaniu do wyniku		-	-	-	-
Całkowity dochód za okres		55	- 17 844	18 269	4 754

*-dane nieaudytowane

JEDNOSTKOWE SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

na dzień 30 czerwca 2022 roku

	Nota	w tys. zł		
		30.06.2022	31.12.2021	30.06.2021
Aktywa				
Aktywa trwale		696 202	710 107	726 160
Wartość firmy	5	120 855	120 855	120 855
Inne wartości niematerialne i prawne	6	115 753	115 830	115 128
Rzeczowe aktywa trwale	7	20 212	23 084	21 727
Nieruchomości inwestycyjne		874	874	295
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	7b	-	-	-
Aktywa z tytułu praw do użytkowania	7a	137 671	148 369	163 298
Należności długoterminowe		130	134	140
Udzielone pożyczki długoterminowe		1 409	773	510
Udziały i akcje	8,9	283 834	283 834	283 834
Inne inwestycje długoterminowe		4	4	4
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		15 460	16 350	20 369
Aktywa obrotowe		269 976	276 578	262 641
Zapasy	10	213 559	228 665	241 156
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności i aktywa obrotowe	11	7 550	7 281	10 272

	w tys. zł			
	Nota	30.06.2022	31.12.2021	30.06.2021
Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych		-	-	2 142
Krótkoterminowa część udzielonych pożyczek długoterminowych		-	-	5
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		48 867	40 632	8 649
Inne aktywa krótkoterminowe		-	-	417
Aktywa razem		966 178	986 685	988 801

	w tys. zł			
	Nota	30.06.2022	31.12.2021	30.06.2021
Pasywa				
Kapitał własny		651 787	691 589	673 877
Kapitał podstawowy		49 122	49 122	49 122
Kapitał zapasowy		580 028	620 017	620 017
Kapitał rezerwowy		17 390	17 390	17 390
Zyski zatrzymane		5 247	5 060	-12 652
Zobowiązania i rezerwy długoterminowe		118 246	135 335	147 410
Zobowiązania z tytułu kaucji		-	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu	14	106 174	120 941	130 529
<i>w tym: z tytułu leasingu lokali handlowych oraz powierzchni biurowych</i>		<i>105 949</i>	<i>120 758</i>	<i>130 228</i>
Kredyty i pożyczki długoterminowe	12	11 531	13 853	16 236
Rezerwy długoterminowe	17	541	541	645
Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe		196 145	159 761	167 514
Zobowiązania z tytułu leasingu	14	59 228	57 616	57 462
<i>w tym: z tytułu leasingu lokali handlowych oraz powierzchni biurowych</i>		<i>59 012</i>	<i>57 333</i>	<i>56 941</i>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	15	120 886	84 749	96 412
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych		-	1 449	-
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe oraz krótkoterminowa część kredytów i pożyczek długoterminowych	12	6 126	5 576	5 089
Rezerwy krótkoterminowe	17	9 905	10 371	8 551
Zobowiązania i rezerwy razem		314 391	295 096	314 924
Pasywa razem		966 178	986 685	988 801

JEDNOSTKOWE SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2022 roku

	w tys. zł				
	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Niepodzielny wynik finansowy	Kapitał własny razem
Saldo na 01.01.2021	49 122	679 121	17 390	- 53 912	691 721
Podział zysku netto / pokrycie straty	-	- 59 104	-	59 104	-
Zysk (Strata) netto za rok obrotowy	-	-	-	- 17 844	- 17 844
Dywidendy	-	-	-	-	-
Emisja akcji	-	-	-	-	-
Saldo na 30.06.2021	49 122	620 017	17 390	- 12 652	673 877
Saldo na 01.01.2021	49 122	679 121	17 390	-53 912	691 721
Podział zysku netto / pokrycie straty	-	- 59 104	-	59 104	-
Zysk (Strata) netto za rok obrotowy	-	-	-	-132	-132
Dywidendy	-	-	-	-	-
Emisja akcji	-	-	-	-	-
Saldo na 31.12.2021	49 122	620 017	17 390	5 060	691 589
Saldo na 01.01.2022	49 122	620 017	17 390	5 060	691 589
Podział zysku netto / pokrycie straty	-	-132	-	132	-
Zysk (Strata) netto za rok obrotowy	-	-	-	55	55
Dywidendy	-	-39 857	-	-	-39 857
Emisja akcji	-	-	-	-	-
Saldo na 30.06.2022	49 122	580 028	17 390	5 247	651 787

JEDNOSTKOWE SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH

za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2022 roku

	w tys. zł		
	Nota	I półrocze 2022 okres od 01-01-2022 do 30-06-2022	I półrocze 2021 okres od 01-01-2021 do 30-06-2021
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk przed opodatkowaniem		916	- 21 682
Amortyzacja	3	30 321	30 098
Zysk (strata) na inwestycjach		-24	25
Podatek dochodowy zapłacony		-1 419	-428
Koszty z tytułu odsetek		1 917	1 950
Zmiana stanu rezerw		-465	1 607
Zmiana stanu zapasów		15 105	-2 934
Zmiana stanu należności		-264	-635
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów		371	-16 256
Inne korekty		648	1 870
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej		47 106	- 6 385
Otrzymane odsetki		164	-
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i aktywów przeznaczonych do sprzedaży		2 176	122
Wpływy z tytułu spłaty udzielonych pożyczek		-	4
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych		-214	-847
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych		-4 260	-1 321
Wydatki z tytułu udzielonej pożyczki spółkom zależnym		-636	-163
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		-2 770	-2 205
Spłaty kredytów i pożyczek		-2 760	-2 760
Płatności zobowiązań z tytułu pozostałych umów leasingu		-196	-468
Odsetki zapłacone pozostałe		-574	-434
Odsetki zapłacone z tytułu umów leasingu dotyczących lokali handlowych oraz powierzchni biurowych		-1 343	-1 516
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu dotyczących lokali handlowych oraz powierzchni biurowych		-31 228	-24 501
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej		-36 101	-29 679
Zwiększenie (zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych		8 235	-38 269

Nota	w tys. zł	
	I półrocze 2022 okres od 01-01-2022 do 30-06-2022	I półrocze 2021 okres od 01-01-2021 do 30-06-2021
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	40 632	46 918
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	48 867	8 649

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

	w tys. zł	
	I półrocze 2022 okres od 01-01-2022 do 30-06-2022	I półrocze 2021 okres od 01-01-2021 do 30-06-2021
- środki trwałe - odpis aktualizujący - likwidacje	-175	1 870
- otrzymane odsetki	-164	-
- wycena kredytu	987	-
Razem	648	1 870

WYBRANE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA DO JEDNOSTKOWEGO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. INFORMACJE OGÓLNE

1.1. NAZWA, SIEDZIBA, PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI

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

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

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. SKŁAD ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ SPÓŁKI

ZARZĄD

Na dzień 30 czerwca 2022 roku skład Zarządu VRG S.A. był następujący:

Zarząd	Janusz Płocica Prezes Zarządu	Marta Fryzowska Wiceprezesa Zarządu	Michał Zimnicki Wiceprezes Zarządu
--------	---	---	--

W okresie od 1 stycznia 2022 roku do 30 czerwca 2022 roku w składzie Zarządu Spółki zaszły następujące zmiany:

- w dniu 31 stycznia 2022 roku Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę o odwołaniu ze składu Zarządu Spółki i pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu Spółki Pana Radosława Jakociuka,

- w dniu 18 lutego 2022 r. Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę o powołaniu z dniem 1 czerwca 2022 r. do składu Zarządu Spółki Pana Janusza Płocicę, powierzając mu funkcję Prezesa Zarządu,

- w dniu 7 marca 2022 r. Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę na podstawie art. 383 par. 1 KSH o delegowaniu Zastępcy Przewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki Pana Jana Pilcha do czasowego wykonywania czynności Prezesa Zarządu. Delegowanie nastąpiło na okres od dnia 12 marca 2022 r. do dnia 31 maja 2022 r.,

- w dniu 1 kwietnia 2022 r. Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę w sprawie zmiany uchwały Rady Nadzorczej Spółki z dnia 18 lutego 2022 r. w sprawie powołania Pana Janusza Płocicy do składu Zarządu Spółki i powierzenia mu funkcji Prezesa Zarządu Spółki w ten sposób, że Rada Nadzorcza postanowiła powołać Pana Janusza Płocicę do składu Zarządu Spółki i pełnienia funkcji Prezesa Zarządu, ze skutkiem od dnia 19 kwietnia 2022 r. w miejsce dotychczasowej daty 1 czerwca 2022 r.,

- w dniu 4 kwietnia 2022 r., Pan Jan Pilch, Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej złożył rezygnację z funkcji oddelegowania do czasowego wykonywania czynności Prezesa Zarządu, ze skutkiem na dzień 18 kwietnia 2022 r., w związku ze złożonym oświadczeniem, Pan Jan Pilch, powrócił do wykonywania obowiązków związanych z funkcją członka Rady Nadzorczej Spółki z dniem 19 kwietnia 2022 r.

W okresie od dnia bilansowego, tj. 30 czerwca 2022 roku do dnia podpisania niniejszego sprawozdania w składzie Zarządu Spółki doszło do poniższej zmiany:

- w dniu 7 lipca 2022 r. Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę o powołaniu do składu Zarządu Spółki Pana Łukasza Bernackiego, powierzając mu funkcję Wiceprezesa Zarządu ds. segmentu jubilerskiego. Pan Łukasz Bernacki zajmuje jednocześnie stanowisko Prezesa Zarządu W.KRUK S.A. z siedzibą w Krakowie będącej spółką zależną od Emitenta zarządzającej marką W.KRUK.

Na dzień sporządzenia śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego roku skład Zarządu VRG S.A. był następujący:

Zarząd	Janusz Płocica Prezes Zarządu	Marta Fryzowska Wiceprezesa Zarządu	Łukasz Bernacki Wiceprezes Zarządu	Michał Zimnicki Wiceprezes Zarządu
--------	---	---	--	--

RADA NADZORCZA

Na dzień 30 czerwca 2022 roku skład Rady Nadzorczej VRG S.A. był następujący:

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

W okresie od dnia bilansowego, tj. 30 czerwca 2022 roku do dnia podpisania niniejszego sprawozdania skład Rady Nadzorczej Spółki nie uległ zmianie.

1.3. ZATWIERDZENIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Niniejsze jednostkowe skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji oraz podpisane przez Zarząd Spółki w dniu 25 sierpnia 2022 roku.

1.4. 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 2022 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. W 2021, który podobnie jak rok 2020, był obciążony zamknięciami centrów handlowych, podjęto działania mające na celu zabezpieczenie sytuacji płynnościowej Grupy Kapitałowej.

Pierwszy kwartał roku 2022, pozostawał pod wpływem niepewności związanej z sytuacją COVID-19.

W drugim kwartale obserwowaliśmy powrót klientów do sklepów stacjonarnych, co pomimo niekorzystnej sytuacji makroekonomicznej (m.in. wysoka inflacja) spowodowało wzrost sprzedaży, a co za tym idzie poprawę wyników w stosunku do drugiego kwartału roku ubiegłego.

W sprawozdaniu zostały uwzględnione najważniejsze, zdaniem Zarządu, czynniki, ryzyka i niepewności wpływające na ocenę założenia o kontynuacji działalności. Przy dokonywaniu tej oceny Zarząd uwzględnił również istniejące oraz przewidywane ryzyka wynikające z czynników wewnętrznych i zewnętrznych m. in. takich jak wojna w Ukrainie.

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

Zarząd Spółki zwraca uwagę, że :

- sprzedaż wzrosła r/r
- Spółka zakończyła półrocze zyskiem w wysokości 55 tys. PLN,
- środki pieniężne na dzień bilansowy wynosiły 48 867 tys. PLN,
- przepływy z działalności operacyjnej wykazały dodatnie saldo,
- zadłużenie finansowe Spółki kształtuje się na bezpiecznym poziomie, kredyty spłacane są terminowo.

Dodatkowo ważne informacje dotyczące wydarzeń Spółki zostały zaprezentowane w pkt 7.1. oraz w sprawozdaniu zarządu z działalności Grupy.

2. PODSTAWA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Niniejsze śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres I półrocza 2022 roku zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34 „Śródroczna Sprawozdawczość Finansowa” zatwierdzonym przez UE („MSR34”). Śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe przedstawia sytuację finansową Spółki na dzień 30 czerwca 2022 roku oraz 31 grudnia 2021 roku i 30 czerwca 2021 roku, wyniki jej działalności za okres 6 i 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2022 roku i 30 czerwca 2021 roku oraz przepływy pieniężne za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2022 roku i 30 czerwca 2021 roku.

Śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze jednostkowym sprawozdaniem finansowym Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2021 roku zatwierdzonym do publikacji w dniu 8 kwietnia 2022 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).

3. ZASADY RACHUNKOWOŚCI

W okresie od 1 stycznia 2022 roku do 30 czerwca 2022 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.

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 2021 roku.

Zmiany do opublikowanych Standardów i Interpretacji zostały przedstawione w pkt. 6 Śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Walutą sprawozdawczą jednostkowego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego jest złoty polski, wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich, o ile nie podano inaczej.

4. KURSY STOSOWANE DO WYCENY AKTYWÓW I PASYWÓW

Poszczególne pozycje aktywów i pasywów przeliczone na EURO zostały według średniego kursu z dnia 30.06.2022 roku ogłoszonego przez NBP, który wynosił 4,6806 zł/EUR. Poszczególne pozycje rachunku zysków i strat zostały przeliczone na EURO według kursu 4,6427 zł/EUR, który stanowi średnią arytmetyczną średnich kursów EURO ustalonych przez NBP na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca objętego raportem.

Do wyczenia kursu średniego przyjęto następujące kursy EURO z dnia: 31.01.22 – 4,5982 zł/EUR, 28.02.22 – 4,6909 zł/EUR, 31.03.22 – 4,6525 zł/EUR, 30.04.22 – 4,6582 zł/EUR, 31.05.22 – 4,5756 zł/EUR, 30.06.22 – 4,6806 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 31.12.2021 roku, który wyniósł 4,5994 zł/EURO oraz na 30.06.2021 roku, który wyniósł 4,5208 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 01.01.2021 roku do 30.06.2021 roku, który wyniósł 4,5472 zł/EURO.

5. WAŻNIEJSZE SZACUNKI I OSĄDY

Sporządzenie sprawozdania zgodnie z MSSF wymaga od Zarządu Spółki dokonania szacunków, ocen oraz przyjęcia założeń, które mają wpływ na stosowane zasady rachunkowości oraz na prezentowane kwoty aktywów i pasywów oraz kosztów i przychodów. Szacunki i założenia są dokonywane na bazie dostępnych danych historycznych a także w oparciu o inne czynniki uważane w danych warunkach za właściwe.

Wyniki tych działań tworzą podstawę do dokonywania szacunków w odniesieniu do wartości bilansowych aktywów i pasywów, których nie można jednoznacznie określić na podstawie innych źródeł. Zasadność powyższych szacunków i założeń jest weryfikowana na bieżąco.

Korekty dotyczące szacunków są ujmowane w okresie, w którym dokonano zmian w przyjętych szacunkach, pod warunkiem, że korekta dotyczy tylko tego okresu lub w okresie, w którym dokonano zmian i w okresach następnych (ujęcie prospektywne), jeśli korekta dotyczy zarówno okresu bieżącego jak i okresów następnych. Informacja o szacunkach prezentowana jest w nocie nr 20.

6. NOTY UZUPEŁNIAJĄCE DO SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

NOTA 1 PRZYCHODY Z DZIAŁALNOŚCI KONTYNUOWANEJ ORAZ POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE

Analiza przychodów Spółki	w tys. zł			
	I półrocze 2022 okres od 01-01-2022 do 30-06-2022	I półrocze 2021 okres od 01-01-2021 do 30-06-2021	2 kwartał 2022* okres od 01-04-2022 do 30-06-2022	2 kwartał 2021* okres od 01-04-2021 do 30-06-2021
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	279 262	202 699	176 673	128 150
Przychody z tytułu najmu nieruchomości	195	159	96	58
Przychody z tytułu pozostałego najmu trwałego	-	18	-	8
Razem przychody ze sprzedaży	279 457	202 876	176 769	128 216
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	24	-	120	12
Pozostałe przychody operacyjne	3 448	6 135	2 752	6 008
Przychody finansowe	182	5 246	144	8 415
Razem	283 111	214 257	179 785	142 651

*-dane nieaudytowane

Pozostałe przychody operacyjne	w tys. zł			
	I półrocze 2022 okres od 01.01.2022 do 30.06.2022	I półrocze 2021 okres od 01.01.2021 do 30.06.2021	2 kwartał 2022* okres od 01.04.2022 do 30.06.2022	2 kwartał 2021* okres od 01.04.2021 do 30.06.2021
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	24	-	120	12
Dofinansowanie do wynagrodzeń FGŚF	-	4 134	-	4 134
Zwolnienie z składek ZUS	-	1 586	-	1 586
Inne przychody operacyjne w tym:	3 448	415	2 752	288
z tyt. rozwiązania odpisów aktualizujących towarów/materiałów	1 709	-	1 709	-
z tyt. likwidacji umów wycenianych zgodnie z MSSF 16	631	171	-	111
Razem	3 472	6 135	2 872	6 020

*-dane nieaudytowane

Wzrost poziomu przychodów ze sprzedaży związany jest ze zniesieniem stanu epidemii i tym samym większości obostrzeń związanych z COVID-19. W okresie od dnia 01 stycznia do 31 stycznia 2021 roku oraz od 27 marca do 3 maja 2021 roku zamknięte były centra handlowe, w których znajdowały się salony stacjonarne Spółki wpływając negatywnie na sprzedaż. W 1 kwartale 2022 odnotowano negatywny wpływ na poziom sprzedaży na skutek wybuchu wojny w Ukrainie.

W drugim kwartale obserwowaliśmy powrót klientów do sklepów stacjonarnych, co pomimo niekorzystnej sytuacji makroekonomicznej (m.in. wysoka inflacja) spowodowało wzrost sprzedaży, a co za tym idzie poprawę wyników w stosunku do drugiego kwartału roku ubiegłego.

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

NOTA 2 SEGMENTY WEDŁUG RODZAJU DZIAŁALNOŚCI I PODZIAŁU GEOGRAFICZNEGO

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

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

CZOŁOWE MARKI WŁASNE LINII BIZNESOWEJ VISTULA:

VISTULA			
VISTULA	VISTULA <i>Lantier</i>	VISTULA RED	VISTULA WOMAN
Na polskim rynku od 1967 roku, jest podstawową formalną linią mody męskiej. Marka Vistula posiada szeroką ofertę garniturów, marynarek, spodni i koszul oraz innych akcesoriów komplementarnych.	Marka wprowadzona na rynek w 1998 roku. Produkty nią sygnowane kojarzone są z odzieżą pochodzącą z rynku francuskiego. Wprowadzenie marki Lantier miało na celu poszerzenie oferty Spółki o produkty skierowane do najbardziej wymagających klientów, wykorzystujące najnowsze trendy mody światowej i najlepszej jakości materiały. Oprócz oferty garniturów klasycznych kolekcje marki Lantier, podobnie jak kolekcje marki Vistula, obejmują także dzianiny, koszule, kurtki, płaszcze oraz szeroki zakres artykułów komplementarnych.	Jest marką wprowadzoną w 2009 roku, którą sygnowane są produkty typu fashion & smart casual. Produkty marki Vistula Red charakteryzują się wysoką jakością oraz wzornictwem zgodnym ze światowymi trendami mody. Marka skierowana do klientów młodszych, poszukujących odważniejszych i bardziej casualowych stylizacji.	Marka damska wprowadzona w 2021 roku. Kolekcja została stworzona z myślą o kobietach, które cenią sobie jakość, komfort oraz ponadczasowy charakter produktów. VISTULA WOMAN dopracowana w detalach zaskakuje klasycznymi fasonami i modnymi wzorami. Znajdują się w niej produkty na wiele okazji – odzież wierzchnia (klasyczne płaszcze, casualowe kurtki puchowe oraz skórzane), marynarki i eleganckie spodnie, spódnice, sukienki, koszule, a także jeansy, swetry i t-shirty oraz oferta akcesoriów (buty, paski, czapki i rękawiczki).

CZOŁOWE MARKI WŁASNE LINII BIZNESOWEJ BYTOM:

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

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

CZOŁOWE MARKI WŁASNE LINII BIZNESOWEJ WÓLCZANKA:

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

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

DZIAŁALNOŚĆ PRODUKCYJNA:

Własna działalność produkcyjna w części odzieżowej została ulokowana w spółce w 100% zależnej od Spółki dominującej, działającej pod nazwą WSM Factory 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.

SPRZEDAŻ DETALICZNA I HURTOWA WYROBÓW ODZIEŻOWYCH

	w tys. zł			
	I półrocze 2022 okres od 01-01-2022 do 30-06-2022	I półrocze 2021 okres od 01-01-2021 do 30-06-2021	2 kwartał 2022* okres od 01-04-2022 do 30-06-2022	2 kwartał 2021* okres od 01-04-2021 do 30-06-2021
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	279 457	202 876	176 769	128 216
Zysk brutto na sprzedaży	160 018	106 721	106 821	72 624
Koszty operacyjne segmentu	148 316	123 262	79 158	66 911
<i>w tym amortyzacja</i>	30 321	30 098	14 968	14 904
Pozostałe przychody i koszty operacyjne	-570	-7 365	742	-5 989
Przychody i koszty finansowe	-10 216	2 224	-5 231	6 385
Podatek	861	-3 838	4 905	1 355
Wynik netto	55	-17 844	18 269	4 754

*-dane nieaudytowane

Szczegółowe informacje odnośnie pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych oraz przychodów i kosztów finansowych zostały zaprezentowane w nocie nr 4.

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

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

Przychody ze sprzedaży na różnych rynkach pod względem lokalizacji geograficznej	w tys. zł			
	I półrocze 2022 okres od 01-01-2022 do 30-06-2022	I półrocze 2021 okres od 01-01-2021 do 30-06-2021	2 kwartał 2022* okres od 01-04-2022 do 30-06-2022	2 kwartał 2021* okres od 01-04-2021 do 30-06-2021
Polska	279 220	202 498	176 667	128 177
Strefa EURO	237	378	102	39
Strefa USD	-	-	-	-
Razem	279 457	202 876	176 769	128 216

*-dane nieaudytowane

NOTA 3 KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ ORAZ POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE

Koszty działalności operacyjnej	w tys. zł			
	I półrocze 2022 okres od 01-01-2022 do 30-06-2022	I półrocze 2021 okres od 01-01-2021 do 30-06-2021	2 kwartał 2022* okres od 01-04-2022 do 30-06-2022	2 kwartał 2021* okres od 01-04-2021 do 30-06-2021
Amortyzacja	30 321	30 098	14 968	14 904
Zużycie surowców i materiałów	24 783	20 864	10 512	10 149
Wartość sprzedanych towarów	117 209	93 947	68 632	54 531
Zmiana stanu produktów i produkcji w toku	-39 902	-32 306	-15 339	-11 109
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	231	9 212	231	9 212
Koszty wynagrodzeń	38 087	30 975	20 552	16 258
Pozostałe koszty rodzajowe	13 637	11 200	7 372	5 864
Koszty usług obcych	83 620	64 639	42 409	31 906
Pozostałe koszty operacyjne	3 811	4 288	1 899	2 797
Razem koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, dystrybucji oraz koszty ogólnego zarządu i pozostałe koszty operacyjne	271 797	232 917	151 236	134 512

*-dane nieaudytowane

Pozostałe koszty operacyjne	w tys. zł			
	I półrocze 2022 okres od 01.01.2022 do 30.06.2022	I półrocze 2021 okres od 01.01.2021 do 30.06.2021	2 kwartał 2022* okres od 01.04.2022 do 30.06.2022	2 kwartał 2021* okres od 01.04.2021 do 30.06.2021
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	25	-	-
Odpisy z tytułu utraty wartości środków trwałych	-	1 931	-	1 931
Odpisy z tytułu utraty wartości materiałów	231	427	231	427

Pozostałe koszty operacyjne	w tys. zł			
	I półrocze 2022 okres od 01.01.2022 do 30.06.2022	I półrocze 2021 okres od 01.01.2021 do 30.06.2021	2 kwartał 2022* okres od 01.04.2022 do 30.06.2022	2 kwartał 2021* okres od 01.04.2021 do 30.06.2021
Odpisy aktualizujące wartość towarów	-	8 784	-	8 784
Przekazanie darowizny	518	22	28	1
Inne koszty operacyjne w tym: <i>odprawy ekonomiczne</i>	3 293 955	2 311 43	1 871 916	866 28
Razem	4 042	13 500	2 130	12 009

*-dane nieaudytowane

NOTA 4 PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE

Przychody finansowe	w tys. zł			
	I półrocze 2022 okres od 01-01-2022 do 30-06-2022	I półrocze 2021 okres od 01-01-2021 do 30-06-2021	2 kwartał 2022* okres od 01-04-2022 do 30-06-2022	2 kwartał 2021* okres od 01-04-2021 do 30-06-2021
Odsetki od lokat bankowych i pożyczek udzielonych	164	-	127	-
Zysk z tytułu różnic kursowych	-	5 218	-	8 391
<i>w tym: z tyt. leasingu lokali handlowych oraz powierzchni biurowych</i>	-	4 143	-	5 905
Pozostałe	18	28	17	24
Razem	182	5 246	144	8 415

*-dane nieaudytowane

Koszty finansowe	w tys. zł			
	I półrocze 2022 okres od 01-01-2022 do 30-06-2022	I półrocze 2021 okres od 01-01-2021 do 30-06-2021	2 kwartał 2022* okres od 01-04-2022 do 30-06-2022	2 kwartał 2021* okres od 01-04-2021 do 30-06-2021
Odsetki od kredytów w rachunku bieżącym i kredytów bankowych	574	298	349	180
Odsetki od faktoringu	132	122	69	56
Odsetki od zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	14	15	8	5
Odsetki z tytułu umów leasingu finansowego dotyczących lokali handlowych oraz powierzchni biurowych	1 329	1 516	646	719
Prowizje od kredytów, gwarancji, akredytyw i faktoringu	818	730	452	407
Strata z tytułu różnic kursowych	6 506	-	2 860	-
<i>w tym: z tytułu umów leasingu finansowego dotyczących lokali handlowych oraz powierzchni biurowych</i>	2 932	-	912	-
Wycena kredytów wg zamortyzowanego kosztu	987	191	987	191
Wycena transakcji forward	-	32	-	389
Pozostałe	38	118	4	83
Razem	10 398	3 022	5 375	2 030

*-dane nieaudytowane

NOTA 5 WARTOŚĆ FIRMY

	w tys. zł
CENA NABYCIA LUB WARTOŚĆ GODZIWA	
Saldo na 1 stycznia 2021	120 855
Korekta ujawnienia na moment nabycia	-
Wyksięgowanie na moment zbycia	-
Saldo na 30 czerwca 2021	120 855
Saldo na 1 stycznia 2021	120 855
Korekta ujawnienia na moment nabycia/połączenia VRG&BTM	-
Wyksięgowanie na moment zbycia	-
Saldo na 31 grudnia 2021	120 855
Saldo na 1 stycznia 2022	120 855
Korekta ujawnienia na moment nabycia	-
Saldo na 30 czerwca 2022, 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 2021	-
Straty z tytułu utraty wartości w roku bieżącym	-
Wyksięgowanie na moment zbycia	-
Saldo na 30 czerwca 2021	-
Saldo na 1 stycznia 2021	-
Straty z tytułu utraty wartości w roku bieżącym	-
Wyksięgowanie na moment zbycia	-
Saldo na 31 grudnia 2021	-
Saldo na 1 stycznia 2022	-
Straty z tytułu utraty wartości w roku bieżącym	-
Wyksięgowanie na moment zbycia	-
Saldo na 30 czerwca 2022	-
WARTOŚĆ BILANSOWA	
Na 30 czerwca 2021	120 855
Na 31 grudnia 2021	120 855
Na 30 czerwca 2022	120 855

Na dzień 30 czerwca 2022 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 tworzone odpisów aktualizujących wartości niematerialne w tym wartości firmy.

Ostatni test na utratę wartości niematerialnych o nieokreślonym terminie użytkowania miał miejsce na dzień 31 grudnia 2021 roku. Test nie wykazał konieczności dokonania odpisów aktualizujących.

NOTA 6 INNE WARTOŚCI NIEMATERIALNE

	w tys. zł			
	Koszty prac rozwojowych	Znaki towarowe	Patenty i licencje	Razem
WARTOŚĆ BRUTTO				
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
Saldo na 1 stycznia 2021	-	113 349	19 795	133 144
Zwiększenia	-	-	1 997	1 997
Zmniejszenia	-	-	-	-
Saldo na 31 grudnia 2021	-	113 349	21 792	135 141
Saldo na 1 stycznia 2022	-	113 349	21 792	135 141
Zwiększenia	-	-	387	387
Zmniejszenia	-	-	-	-
korekta prezentacyjna	-	-	17	17
Saldo na 30 czerwca 2022	-	113 349	22 196	135 545
AMORTYZACJA				
Saldo na 1 stycznia 2021	-	-	15 426	15 426
Amortyzacja za okres	-	-	290	290
Zmniejszenia	-	-	-	-
Saldo na 30 czerwca 2021	-	-	15 716	15 716
Saldo na 1 stycznia 2021	-	-	15 426	15 426
Amortyzacja za okres	-	-	735	735
Zmniejszenia	-	-	-	-
Saldo na 31 grudnia 2021	-	-	16 161	16 161
Saldo na 1 stycznia 2022	-	-	16 161	16 161
Amortyzacja za okres	-	-	464	464
Zmniejszenia	-	-	-	-
korekta prezentacyjna	-	-	17	17
Saldo na 30 czerwca 2022	-	-	16 642	16 642
ODPISY z tytułu trwałej utraty wartości				
Saldo na 1 stycznia 2021	-	-	3 147	3 147
Zwiększenia	-	-	-	-
Zmniejszenia	-	-	-	-
Saldo na 30 czerwca 2021	-	-	3 147	3 147
Saldo na 1 stycznia 2021	-	-	3 147	3 147
Zwiększenia	-	-	3	3
Zmniejszenia	-	-	-	-
Saldo na 31 grudnia 2021	-	-	3 150	3 150
Saldo na 1 stycznia 2022	-	-	3 150	3 150
Zwiększenia	-	-	-	-

	w tys. zł			
	Koszty prac rozwojowych	Znaki towarowe	Patenty i licencje	Razem
Zmniejszenia	-	-	-	-
Saldo na 30 czerwca 2021	-	-	3 150	3 150
WARTOŚĆ BILANSOWA				
Na 30 czerwca 2021	-	113 349	1 779	115 128
Na 31 grudnia 2021	-	113 349	2 481	115 830
Na 30 czerwca 2022	-	113 349	2 404	115 753

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.

Znaki towarowe Wólczanka, Bytom i Intermoda na łączną kwotę 113.349 tys. zł. stanowią przedmiot zabezpieczenia umów kredytowych wykazanych w nocie 12.

Na dzień 30 czerwca 2022 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 znaki towarowe. W okresie, za który sporządzono śródroczne sprawozdanie finansowe nie tworzone odpisów aktualizujących wartości niematerialne w tym znaki towarowe.

Ostatni test na utratę wartości niematerialnych o nieokreślonym terminie użytkowania miał miejsce na dzień 31 grudnia 2021 roku. Test nie wykazał konieczności dokonania odpisów aktualizujących.

NOTA 7 RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

	w tys. zł.			
	Grunty i budynki	Środki trwałe w budowie	Urządzenia i pozostałe środki trwałe	Razem
CENA NABYCIA LUB WARTOŚĆ GODZIWA				
Saldo na 1 stycznia 2021	69 859	2 832	56 793	129 484
Zwiększenia	324	1 852	1 123	3 299
Zbycie	-191	-2 296	-1 217	-3 704
Saldo na 30 czerwca 2021	69 992	2 388	56 699	129 079
Saldo na 1 stycznia 2021	69 859	2 832	56 793	129 484
Zwiększenia	1 308	8 230	4 393	13 931
Zbycie	-5 426	-7 145	-7 763	-20 334
Saldo na 31 grudnia 2021	65 741	3 917	53 423	123 081
Saldo na 1 stycznia 2022	65 741	3 917	53 423	123 081
Zwiększenia	1 764	3 653	3 682	9 099
Zbycie/Zmniejszenie	-2 155	-5 599	-1 170	-8 924
korekta prezentacyjna	96	-	-872	-776
przekwalifikowanie	-4 471	-	-	-4 471
Saldo na 30 czerwca 2022, w tym :	60 975	1 971	55 063	118 009
ujęte w cenie nabycia/koszt wytworzenia	60 975	1 971	55 063	118 009
SKUMULOWANA AMORTYZACJA I UTRATA WARTOŚCI				
Saldo na 1 stycznia 2021	55 631	-	45 324	100 955

	w tys. zł.			
	Grunty i budynki	Środki trwałe w budowie	Urządzenia i pozostałe środki trwałe	Razem
Amortyzacja za okres	2 453	-	1 933	4 386
Zbycie	-162	-	-1 215	-1 377
Saldo na 30 czerwca 2021	57 922	-	46 042	103 964
Saldo na 1 stycznia 2021	55 631	-	45 324	100 955
Amortyzacja za okres	4 698	-	4 099	8 797
Zbycie	-5 183	-	-7 430	-12 613
Saldo na 31 grudnia 2021	55 146	-	41 993	97 139
Saldo na 1 stycznia 2022	55 146	-	41 993	97 139
Amortyzacja za okres	2 066	-	2 479	4 545
Zbycie	-1 940	-	-1 106	-3 046
korekta prezentacyjna	-52	-	-724	-776
przekwalifikowanie do sprzedaży	-1 883	-	-	-1 883
Saldo na 30 czerwca 2022	53 337	-	42 642	95 979
ODPISY z tytułu trwałej utraty wartości				
Saldo na 1 stycznia 2021	161	1 693	195	2 049
Zwiększenia	1 352	-	-	1 352
Zmniejszenia	-	-	-13	-13
Saldo na 30 czerwca 2021	1 513	1 693	182	3 388
Saldo na 1 stycznia 2021	161	1 693	195	2 049
Zwiększenia	1 859	-	71	1 930
Zmniejszenia	-980	-	-141	-1 121
Saldo na 31 grudnia 2021	1 040	1 693	125	2 858
Saldo na 1 stycznia 2022	1 040	1 693	125	2 858
Zwiększenia	-	-	-	-
Zmniejszenia	-	-	-	-
przekwalifikowanie	-1 040	-	-	-1 040
Saldo na 30 czerwca 2022	-	1 693	125	1 818
WARTOŚĆ BILANSOWA				
Na 30 czerwca 2021	10 557	695	10 475	21 727
Na 31 grudnia 2021	9 555	2 224	11 305	23 084
Na 30 czerwca 2022	7 638	278	12 296	20 212

Łączna kwota nakładów inwestycyjnych w sprawozdaniu z przepływów finansowych wykazanych w okresie sprawozdawczym wyniosła 4 260 tys. PLN.

NOTA 7A AKTYWA Z TYTUŁU PRAW DO UŻYTKOWANIA

Aktywa z tytułu praw do użytkowania	w tys. zł.		
	Aktywa z tytułu leasingu lokali handlowych oraz powierzchni biurowych	Aktywa z tytułu leasingu pozostałe	Razem
Wartość brutto 01.01.2021	270 686	7 077	277 763
Umorzenie skumulowane 01.01.2021	-103 233	-5 410	-108 643
Wartość netto 01.01.2021	167 453	1 667	169 120

Aktywa z tytułu praw do użytkowania	w tys. zł		
	Aktywa z tytułu leasingu lokali handlowych oraz powierzchni biurowych	Aktywa z tytułu leasingu pozostałe	Razem
Zawarcie nowych umów	927	-	927
Zmiany wynikające z modyfikacji umów	25 601	-	25 601
Zmiany wynikające ze zmiany zakresu umowy – skrócenie okresu - wartość brutto	-10 119	-433	-10 562
Wartość brutto 30.06.2021	287 095	6 634	293 729
Zmiany wynikające ze zmiany zakresu umowy – skrócenie okresu - umorzenie	3 259	375	3 634
Amortyzacja w okresie	-25 026	-396	-25 422
Umorzenie skumulowane 30.06.2021	-125 000	-5 431	-130 431
Wartość netto 30.06.2021	162 095	1 203	163 298
Wartość brutto 01.01.2021	270 686	7 077	277 763
Umorzenie skumulowane 01.01.2021	-103 233	-5 410	-108 643
Wartość netto 01.01.2021	167 453	1 667	169 120
Zawarcie nowych umów	3 090	-557	2 533
Zmiany wynikające z modyfikacji umów	39 122	-	39 122
Zmiany wynikające ze zmiany zakresu umowy – skrócenie okresu - wartość brutto	-19 926	-4 180	39 122
Wartość brutto 31.12.2021	292 972	2 340	295 312
Zmiany wynikające ze zmiany zakresu umowy – skrócenie okresu - umorzenie	6 604	4 180	10 784
Amortyzacja w okresie	-48 416	-668	-49 084
Umorzenie skumulowane 31.12.2021	-145 045	-1 898	-146 943
Wartość netto 31.12.2021	147 927	442	148 369
Wartość brutto 01.01.2022	292 972	2 340	295 312
Umorzenie skumulowane 01.01.2022	-145 045	-1 898	-146 943
Wartość netto 01.01.2022	147 927	442	148 369
Zawarcie nowych umów	8 876	171	9 047
Zmiany wynikające z modyfikacji umów	10 064	-	10 064
Zmiany wynikające ze zmiany zakresu umowy – skrócenie okresu - wartość brutto	-10 987	-495	-11 482
Wartość brutto 30.06.2022	300 925	2 016	302 941
Zmiany wynikające ze zmiany zakresu umowy – skrócenie okresu - umorzenie	6 490	495	6 985
Amortyzacja w okresie	-25 136	-176	-25 312
Umorzenie skumulowane 30.06.2022	-163 691	-1 579	-165 270
Wartość netto 30.06.2022	137 234	437	137 671

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

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

Niektóre umowy leasingowe zawierają opcje przedłużenia lub wypowiedzenia.

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

NOTA 7B AKTYWA PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY

	w tys. zł.			
	Grunty i budynki	Środki trwałe w budowie	Urządzenia i pozostałe środki trwałe	Razem
CENA NABYCIA LUB WARTOŚĆ GODZIWA				
Saldo na 1 stycznia 2022	-	-	-	-
Zwiększenia	-	-	-	-
Zbycie	-4 471	-	-	-4 471
przekwalifikowanie	4 471	-	-	4 471
Saldo na 30 czerwca 2022	-	-	-	-
SKUMULOWANA AMORTYZACJA I UTRATA WARTOŚCI				
Saldo na 1 stycznia 2022	-	-	-	-
Amortyzacja za okres	-	-	-	-
Zbycie	-1 883	-	-	-1 883
przekwalifikowanie	1 883	-	-	1 883
Saldo na 30 czerwca 2022	-	-	-	-
ODPISY z tytułu trwałej utraty wartości				
Saldo na 1 stycznia 2022	-	-	-	-
Zwiększenia	-	-	-	-
Zmniejszenia	-1 040	-	-	-1 040
przekwalifikowanie	1 040	-	-	1 040
Saldo na 30 czerwca 2022	-	-	-	-
WARTOŚĆ BILANSOWA				
Na 30 czerwca 2021	-	-	-	-
Na 31 grudnia 2021	-	-	-	-
Na 30 czerwca 2022	-	-	-	-

NOTA 8 JEDNOSTKI ZALEŻNE (UDZIAŁY I AKCJE)

Wykaz jednostek zależnych, w których Spółka posiada udziały/akcje na dzień 30 czerwca 2022	Metoda nabycia	Sąd rejestrowy	% posiadanych udziałów/akcji	% posiadanych głosów	Wartość Udziałów /akcji wg ceny nabycia	Korekty aktualizujące wartość	Wartość bilansowa udziałów /akcji
DCG SA	pełna	Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy	100	100	6 036	-	6 036
VG Property Sp. z o.o.	pełna	Sąd Rejonowy dla M. Krakowa	100	100	897	-	897
W.KRUK S.A.	pełna	Sąd Rejonowy dla M. Krakowa	100	100	276 869	-	276 869
WSM Factory Sp. z o. o.	pełna	Sąd Rejonowy dla M. Krakowa	100	100	5	-	5
Razem					283 807	-	283 807

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

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

Utrata wartości aktywów jest dokonywana poprzez porównanie wartości bilansowej z wyższą z dwóch: wartością godziwą lub wartością użytkową.

Na dzień 30 czerwca 2022 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 WSM Factory Sp. z o.o. zostały objęte zastawem rejestrowym jako zabezpieczenie umów kredytowych zawartych z bankiem PKO BP SA wykazanych w nocie 12.

Wartość udziałów nie uległa zmianie w stosunku do ubiegłego roku.

NOTA 9 JEDNOSTKI POZOSTAŁE (UDZIAŁY I AKCJE)

Wykaz jednostek pozostałych, w których Spółka posiada udziały/akcje na dzień 30 czerwca 2022	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		-	-	10	-	10
Razem					27	-	27

NOTA 10 ZAPASY

	w tys. zł		
	30.06.2022	31.12.2021	30.06.2021
Materiały (według ceny nabycia)	12 770	13 619	13 696
Półprodukty i produkty w toku (według kosztu wytworzenia)	6 433	5 864	9 027
Produkty gotowe (według kosztu wytworzenia)	48 407	46 271	52 556
Towary (według ceny nabycia)	166 157	184 597	190 784
Zapasy ogółem, według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia (kosztu wytworzenia) oraz wartości netto możliwej do uzyskania	233 767	250 351	266 063
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	-20 208	-21 686	- 24 907
Razem	213 559	228 665	241 156

Utworzone odpisy aktualizujące w kwocie 231 tys. zł odniesione zostały w pozostałe koszty operacyjne, odwrócone odpisy aktualizujące w kwocie 1 709 tys. zł. odniesione zostały w pozostałe przychody operacyjne.

Zapasy zostały objęte zastawem rejestrowym, jako zabezpieczenie umowy kredytowej wykazanej nocie 12.

NOTA 11 NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	w tys. zł		
	30.06.2022	31.12.2021	30.06.2021
Należności z tytułu dostaw, robót i usług od jednostek pozostałych (brutto)	1 516	3 620	10 838
minus: odpis aktualizujący wartość należności z tytułu dostaw, robót i usług od jednostek pozostałych	-207	-395	- 8 606
Należności z tytułu dostaw, robót i usług od jednostek pozostałych (netto)	1 309	3 225	2 232
Należności z tytułu dostaw, robót i usług od jednostek powiązanych (brutto)	1 662	2 305	5 952
minus: odpis aktualizujący wartość należności od jednostek powiązanych	-911	-897	- 1 983
Należności z tytułu dostaw, robót i usług od jednostek powiązanych (netto)	751	1 408	3 969
Należności z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	-	-	-
Pozostałe należności od jednostek pozostałych (brutto)	5 264	1 873	44 461
minus: odpis aktualizujący wartość pozostałych należności od jednostek pozostałych	-783	-746	- 42 443
Pozostałe należności od jednostek pozostałych (netto)	4 481	1 127	2 018
Pozostałe należności od jednostek powiązanych (brutto)	-	-	4 300
minus: odpis aktualizujący wartość pozostałych należności od jednostek powiązanych	-	-	- 4 300
Pozostałe należności od jednostek powiązanych (netto)	-	-	-
Pozostałe aktywa obrotowe	1 009	1 521	2 053
Należności krótkoterminowe, razem (brutto)	9 451	9 319	67 604
minus: odpisy aktualizujące wartość należności razem	-1 901	-2 038	- 57 332
Należności krótkoterminowe, razem (netto)	7 550	7 281	10 272

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

NOTA 12 POŻYCZKI I KREDYTY BANKOWE

	w tys. zł		
	30.06.2022	31.12.2021	30.06.2021
Kredyty w rachunku bieżącym (overdraft'y)	-	-	-
Kredyty bankowe	17 657	19 429	21 325
Kwoty płatne zgodnie z umowami kredytów:			
na żądanie lub w ciągu 1 roku	6 126	5 576	5 089
od 2 do 5 roku	11 531	13 853	16 236
Powyżej 5 lat	-	-	-
Pożyczki	-	-	-
Kwoty płatne zgodnie z umowami pożyczek:			
na żądanie lub w ciągu 1 roku	-	-	-
od 2 do 5 roku	-	-	-
Powyżej 5 lat	-	-	-

Struktura walutowa kredytów	w tys. zł.			
	Razem	zł	€	\$
30 czerwca 2021	21 325	21 325	-	-
Kredyty w rachunku bieżącym (overdraft'y)	-	-	-	-
Kredyty bankowe	21 325	21 325	-	-
Pożyczki	-	-	-	-
31 grudnia 2021	19 429	19 429	-	-
Kredyty w rachunku bieżącym (overdraft'y)	-	-	-	-
Kredyty bankowe	19 429	19 429	-	-
Pożyczki	-	-	-	-
30 czerwca 2022	17 657	17 657	-	-
Kredyty w rachunku bieżącym (overdraft'y)	-	-	-	-
Kredyty bankowe	17 657	17 657	-	-
Pożyczki	-	-	-	-

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU LIMITÓW I KREDYTÓW BANKOWYCH NA DZIEŃ 30.06.2022 (DANE W PLN):

LP	Nazwa (firma) jednostki	Siedziba	Kwota li- mitu/ kre- dytu wg umowy	Kwota kre- dytu pozo- stająca do spłaty w wartości nominalnej	Kwota kredytu / pożyczki pozo- stała do spłaty wg zamortyzo- wanego kosztu	Opis	Warunki oprocentowa- nia kredytu	Termin spłaty
			Kwota	Kwota	Kwota			
1	Bank PKO BP S.A.	Warszawa	92 000 000	-	-	Limit umożliwiający korzystanie z kredytu w rachunku bieżącym oraz realizację zleceń w zakresie gwarancji, akredytyw	wibor + marża	27 czerwca 2024
			47 600 000	16 560 000	17 656 641	Kredyt inwestycyjny	wibor + marża	31 grudnia 2024
2	ING Bank Śląski S.A.	Katowice	55 000 000	-	-	Limit umożliwiający korzystanie z kredytu w rachunku bieżącym oraz realizację zleceń w zakresie gwarancji, akredytyw i wykupu wierzytelności	wibor + marża	20 kwietnia 2023
3	mBank S.A.	Warszawa	19 000 000	-	-	Limit umożliwiający korzystanie z kredytu w rachunku bieżącym oraz realizację zleceń w zakresie gwarancji, akredytyw	wibor + marża	18 kwietnia 2023
			11 500 000	-	-	Limit na faktoring odwrotny		15 lipca 2022

LP	Nazwa (firma) jednostki	Zabezpieczenia
1	Bank PKO BP S.A.	<ol style="list-style-type: none"> Oświadczenie o poddaniu się egzekucji Zastaw rejestrowy na zapasach marek Vistula i Wólczanka Zastaw rejestrowy na znakach "Vistula" i "Wólczanka" Zastaw rejestrowy na akcjach spółki W.Kruk SA Umowa trójstronna dotycząca płatności transakcji kartami płatniczymi Cesja praw z polisy ubezpieczeniowej Poreczenie cywilnoprawne Spółki zależnej W.KRUK S.A. (umowa limitu kredytu wielocelowego)
2	ING Bank Śląski S.A.	<ol style="list-style-type: none"> Cesja wierzytelności, Wpływy na rachunek bankowy, Zastaw rejestrowy na znaku towarowym Bytom i Intermoda, Zastaw rejestrowy na wybranych lokalizacjach marki Bytom, Cesja praw z polisy ubezpieczeniowej, Oświadczenie o poddaniu się egzekucji Gwarancja BGK

LP	Nazwa (firma) jednostki	Zabezpieczenia
3	mBank S.A.	<ol style="list-style-type: none"> 1. Cesja wierzytelności, 2. Pięć weksli własnych in blanco 3. Zastaw rejestrowy na wybranych lokalizacjach pod marką Bytom 4. Gwarancja BGK (dotyczy limitu faktoringowego)

SPÓŁKA POSIADA NASTĘPUJĄCE LIMITY I KREDYTY BANKOWE NA DZIEŃ 30.06.2022R:

- Umowę limitu kredytowego wielocelowego w PKO BP S.A. w kwocie 92.000 tys. zł uprawniającego do korzystania z kredytu w rachunku bieżącym do kwoty 37.000 tys. PLN oraz realizacji zleceń w zakresie gwarancji bankowych do kwoty 35.000 tys. PLN i akredytyw do kwoty 35.000 tys. PLN. Aneks zmieniający umowę limitu kredytowego wielocelowego, zawierający powyższe sublimity, został podpisany 28 czerwca 2022 r. Limit udzielony został do dnia 27.06.2024 r.
- kredyt inwestycyjny w kwocie 47.600 tys. PLN. Umowa podpisana została 09.03.2015 r. Wygaśnięcie umowy nastąpi 31.12.2024 r.
- 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 23.000.000 zł do dnia 29.11.2022 r., a następnie ulega on 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 13.000 tys. 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.
- 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. Linia kredytowa udzielona jest do 18.04.2023 r. Spółka nie korzysta z Umowy Limitu zobowiązań z tytułu faktoringu, która wygasa 15 lipca 2022 r.

Na dzień 30.06.2022 roku Spółka wywiązała się ze spłat wszystkich otrzymanych kredytów oraz z tytułu odsetek od kredytów.

NOTA 13 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 po-chodnych) 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 2022 roku do 30 czerwca 2022 roku nie nastąpiło przeniesienie między poziomami w hierarchii wartości godziwej wykorzystywanej przy wycenie wartości godziwej, jak również nie nastąpiła zmiana klasyfikacji aktywów finansowych na skutek zmiany celu lub sposobu wykorzystania tych aktywów.

WALUTOWE INSTRUMENTY POCHODNE

Spółka stosuje walutowe instrumenty pochodne w celu zabezpieczenia przyszłych przepływów pieniężnych przed ryzykiem kursowym. Spółka posiada, jako transakcje zabezpieczające kontrakty forward na zakup waluty. Instrumenty pochodne denominowane są w walucie USD i EUR. Na 30.06.2022 roku saldo w wartości nominalnej wynosi 0 tys. USD, po przeliczeniu po kursie zawarcia transakcji 0 tys. PLN. Na dzień

bilansowy Spółka dokonuje wyceny posiadanych transakcji do wartości godziwej, różnicę z wyceny odnoszone są odpowiednio w przychody / koszty finansowe i inne aktywa finansowe krótkoterminowe / zobowiązania. Wycena instrumentów pochodnych zalicza się do hierarchii poziomu drugiego, czyli wycena jest oparta o rynkowe założenia.

INSTRUMENTY FINANSOWE W PODZIALE NA KLASY

Pozycje bilansowe	w tys. zł					
	30.06.2022		31.12.2021		30.06.2021	
	Aktywa finansowe	Zobowiązania	Aktywa finansowe	Aktywa finansowe	Aktywa finansowe	Zobowiązania
Udzielone pożyczki	1 409	-	773	-	515	-
Należności handlowe oraz pozostałe należności i aktywa obrotowe	7 680	-	7 415	-	10 412	-
Środki pieniężne oraz ich ekwiwalenty	48 867	-	40 632	-	8 649	-
Zobowiązania długoterminowe z tyt. kredytów, pożyczek oraz leasingowe	-	117 705	-	134 794	-	146 765
<i>w tym: z tytułu leasingu lokali handlowych oraz powierzchni biurowych</i>	-	105 949	-	120 758	-	130 228
Zobowiązania krótkoterminowe z tyt. kredytów, pożyczek oraz leasingowe	-	65 354	-	63 192	-	62 551
<i>w tym: z tytułu leasingu lokali handlowych oraz powierzchni biurowych</i>	-	59 012	-	57 333	-	56 941
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe	-	120 886	-	84 749	-	96 412
Razem	57 956	303 945	48 820	282 735	19 576	305 728

Powyższe Aktywa i Zobowiązania finansowe zostały wycenione w zamortyzowanym koszcie.

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

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

Pozycje bilansowe	w tys. zł					
	Rok 2022 / okres od 01-01-2022 do 30-06-2022					
	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	18	-	-	124	261	5
Środki pieniężne oraz ich ekwiwalenty	164	-	-	-	-	-9
Inne aktywa krótkoterminowe – Transakcje Forward	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tyt. kredytów, pożyczek oraz leasingowe pozostałe	-	588	987	-	-	-
Zobowiązania leasingowe z tyt. umów lokali handlowych oraz powierzchni biurowych	-	1 329	-	-	-	-2 932
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe	-	38	-	-	-	-3 570
Razem	182	1 955	987	124	261	-6 506

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

W dniu 24 lutego 2022 roku rozpoczął się konflikt zbrojny Rosji z Ukrainą. Działania militarne w kraju sąsiadującym z Rzeczpospolitą Polską wprowadziły wysoki stopień niepewności, co do kształtowania się procesów w sferach politycznej, społecznej i gospodarczej. Zarząd Spółki, na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego, nie jest w stanie precyzyjnie oszacować skali pogorszenia wyników finansowych, gdyż szereg czynników pozostaje poza jego wpływem i kontrolą, jednakże według swojej najlepszej wiedzy na dzień sporządzenia jednostkowego sprawozdania finansowego nie postrzega wojny jako przesłanki która może mieć wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych Spółki.

Spółka korzysta z finansowania zewnętrznego oprocentowanego zmienną stopą procentową w formie kredytu inwestycyjnego i kredytu obrotowego oraz faktoringu odwrotnego. W związku z tym Spółka jest narażona na ryzyko stopy procentowej w postaci możliwego wzrostu kosztów finansowania, a w konsekwencji obniżenia rentowności Spółki. W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym w tabeli poniżej listy ryzyk przedstawiono analizę wrażliwości wyniku finansowego. Tym samym Spółka rozpoznaje możliwy wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych.

NOTA 14 ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU LEASINGU

Zobowiązania leasingowe według okresu wymagalności	w tys. zł		
	30.06.2022	31.12.2021	30.06.2021
Kwoty płatne zgodnie z umowami leasingu dot. umów lokali handlowych i powierzchni biurowych, w tym:	164 961	178 091	187 169
w ciągu 1 roku	59 012	57 333	56 941
od 2 do 5 roku	104 220	118 493	125 673
Powyżej 5 lat	1 729	2 265	4 555
Kwoty płatne zgodnie z umowami leasingu dot. pozostałych umów	441	466	822
w ciągu 1 roku	216	283	521
od 2 do 5 roku	225	183	301
Powyżej 5 lat	-	-	-
Zdyskontowana wartość bieżąca zobowiązań z tytułu leasingu	165 402	178 557	187 991

Zobowiązania leasingowe według okresu wymagalności	w tys. zł		
	30.06.2022	31.12.2021	30.06.2021
Kwota należna z tytułu rozliczenia w ciągu 12 miesięcy (wykazywana jako zobowiązania krótkoterminowe)	59 228	57 616	57 462
<i>w tym: leasing dot. umów lokali handlowych i powierzchni biurowych</i>	59 012	57 333	56 941
Kwota wymaganej spłaty po 12 miesiącach (wykazywana jako zobowiązania długoterminowe)	106 174	120 941	130 529
<i>w tym: leasing dot. umów lokali handlowych i powierzchni biurowych</i>	105 949	120 758	130 228

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

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

Opłaty leasingowe nieujęte w wycenie	w tys. zł	
	30.06.2022	31.12.2021
Zobowiązania z tytułu umów leasingu dotyczących lokali handlowych oraz powierzchni biurowych:	281	450
leasing krótkoterminowy	84	78
leasing aktywów o niskiej wartości	-	-
zmienne opłaty leasingowe nieujęte w zobowiązaniach z tytułu leasingu	197	372

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.

Wydatki z tyt. umów leasingu dotyczących lokali handlowych oraz powierzchni biurowych:	w tys. zł	
	30.06.2022	31.12.2021
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego dotyczących lokali handlowych oraz powierzchni biurowych	31 228	47 082
Odsetki zapłacone z tytułu umów leasingu finansowego dotyczących lokali handlowych oraz powierzchni biurowych	1 329	2 989
leasing krótkoterminowy	84	78
leasing aktywów o niskiej wartości	-	-
zmienne opłaty leasingowe nieujęte w zobowiązaniach z tytułu leasingu	197	372
Razem wydatki z tytułu leasingu	32 838	50 521

W poniższej tabeli przedstawiono wpływ na wynik Spółki w okresie sprawozdawczym za I półrocze 2021 roku tj. 01.01.2022 do 30.06.2022 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'2022 według MSR 17	Efekt ujęcia leasingu dot. umów lokali handlowych i powierzchni biurowych	1H'2022 dane opublikowane
Zysk brutto na sprzedaży	160 018	-	160 018
Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu	154 384	-6 068	148 316
Pozostałe przychody operacyjne	2 817	631	3 448
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	24	-	24
Pozostałe koszty operacyjne	4 042	-	4 042
EBITDA	9 618	31 835	41 453
Wynik na działalności operacyjnej	4 433	6 699	11 132
Przychody finansowe	182	-	182
Koszty finansowe	6 137	4 261	10 398
Zysk (strata) brutto	-1 522	2 438	916
Podatek dochodowy	398	463	861
Wynik finansowy netto	-1 920	1 975	55

Amortyzacja w I półroczu 2022 roku z tytułu leasingu dot. umów lokali handlowych i powierzchni biurowych wyniosła 25 136 tys. zł.

NOTA 15 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		
	30.06.2022	31.12.2021	30.06.2021
Zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług wobec jednostek pozostałych	41 436	45 731	56 017
Zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług wobec jednostek powiązanych	30	596	223
Zobowiązania z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	10 243	12 258	5 126
Zobowiązania finansowe - faktoring odwrotny	19 023	16 704	24 545
Zobowiązania z tytułu przychodów przyszłych okresów	876	725	2 144
Inne	49 278*	8 735	8 357
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	120 886	84 749	96 412

*) Zobowiązanie z tytułu dywidendy w wysokości 39 857 tys. zł na koniec I półrocza 2022 roku. Brak takiego zobowiązania na koniec 2021 roku oraz na koniec I półrocza 2021 roku.

Zobowiązania krótkoterminowe (struktura walutowa)	w tys. zł		
	30.06.2022	31.12.2021	30.06.2021
a) w walucie polskiej	101 565	69 549	70 762
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	19 321	15 200	25 650
b1. jednostka/waluta tys / EURO	1 765	1 949	2 219
tys. zł	8 261	8 964	10 032
b2. jednostka/waluta tys / USD	2 460	1 536	4 106
tys. zł	11 026	6 236	15 618

Zobowiązania krótkoterminowe (struktura walutowa)	w tys. zł		
	30.06.2022	31.12.2021	30.06.2021
B3. jednostka/waluta tys / GBP	6	-	-
tys. zł	34	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	120 886	84 749	96 412

NOTA 16 ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE WEDŁUG OKRESU WYMAGALNOŚCI

Zobowiązania finansowe według okresu wymagalności	w tys. zł		
	30.06.2022	31.12.2021	30.06.2021
Kwoty płatne zgodnie z umowami leasingu dot. umów lokali handlowych i powierzchni biurowych, w tym:	169 269	182 959	192 592
w ciągu 1 roku	59 437	57 721	57 332
od 2 do 5 roku	107 959	122 783	130 324
Powyżej 5 lat	1 873	2 455	4 936
Kwoty płatne zgodnie z umowami leasingu dot. pozostałych umów	482	490	851
w ciągu 1 roku	240	301	541
od 2 do 5 roku	242	189	310
Powyżej 5 lat	-	-	-
Kwoty płatne zgodnie z umowami kredytów i pożyczek	18 803	20 886	23 774
w ciągu 1 roku	6 774	6 290	6 637
od 2 do 5 roku	12 029	14 596	17 137
Powyżej 5 lat	-	-	-
Kwoty płatne zgodnie z terminami wymagalności zobowiązań handlowych i pozostałych	110 643	72 491	91 286
w ciągu 1 roku	110 643	72 491	91 286
od 2 do 5 roku	-	-	-
Powyżej 5 lat	-	-	-

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

NOTA 17 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 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
Stan na dzień 1 stycznia 2021	3 111	2 660	925	893	7 589
utworzone rezerwy w ciągu roku obrotowego	901	508	827	1 220	3 455
rozwiązanie /wykorzystanie rezerw	-104	-29	-	-	-133

	Rezerwa na koszty pracownicze	Rezerwa na przyszłe zobowiązania	Rezerwa na produkcję w toku	Pozostałe w tym zwroty od odbiorców	Razem
Stan na dzień 31 grudnia 2021	3 908	3 139	1 752	2 113	10 912
wykazane w zobowiązaniach krótkoterminowych	3 367	3 139	1 752	2 113	10 371
wykazane w zobowiązaniach długoterminowych	541	-	-	-	541
Stan na dzień 1 stycznia 2022	3 908	3 139	1 752	2 113	10 912
utworzone rezerwy w ciągu roku obrotowego	-	527	-	-	527
rozwiązanie /wykorzystanie rezerw	-126	-	-99	-768	-993
Stan na dzień 30 czerwca 2022	3 782	3 666	1 653	1 345	10 446
wykazane w zobowiązaniach krótkoterminowych	3 241	3 666	1 653	1 345	9 905
wykazane w zobowiązaniach długoterminowych	541	-	-	-	541

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 30.06.2022 rok składają się:

rezerwa długoterminowa na odprawy emerytalne	541 tys. zł	Razem 10 446 tys. zł
rezerwa krótkoterminowa na odprawy emerytalne	89 tys. zł	
rezerwa krótkoterminowa na niewykorzystane urlopy	2 578 tys. zł.	
rezerwa na premie i nagrody	574 tys. zł.	
rezerwa krótkoterminowa na usługi szycia	1 653 tys. zł	
rezerwa na przyszłe zobowiązania	3 666 tys. zł	
zwroty od odbiorców	1 345 tys. zł	

Rezerwy na odprawy emerytalne są kalkulowane przez niezależnego aktuarium. Główne założenia aktuarialne, które zostały przyjęte do kalkulacji wyniosły: stopa dyskontowa 3,6%, długookresowa roczna stopa wzrostu wynagrodzeń 10,% w 2022, prawdopodobieństwo odejść pracowników na podstawie historycznych danych rotacji zatrudnienia w Grupie Kapitałowej.

Analiza wrażliwości sporządzona przez aktuarium nie wykazała znaczących odchyłeń wartości rezerwy przy każdym z rozpatrywanych scenariuszy. Wartość rezerwy zostanie zaktualizowana na podstawie kalkulacji niezależnego aktuarium według stanu na dzień 31 grudnia 2022 roku.

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

Odpisy aktualizujące	w tys. zł				
	Saldo na 01.01.2022	Utworzenie	Rozwiązanie/ Wykorzystanie	Przekwalifikowanie	Saldo na 30.06.2022
Odpisy na wartości niematerialne i prawne	3 150	-	-	-	3 150
Odpisy na rzeczowe aktywa trwałe	2 858	-	-	1 040	1 818
Odpisy na aktywa przeznaczone do sprzedaży	-	-	1 040	-1 040	-
Odpisy na zapasy	21 686	231	1 709	-	20 208
Odpisy aktualizujące wartość należności	2 038	124	261	-	1 901
Odpisy aktualizujący wartość należności z tytułu udzielonych pożyczek	-	-	-	-	-
Razem odpisy	29 732	355	3 010	-	27 077

NOTA 19 NALEŻNOŚCI I ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE

Pozycje pozabilansowe	w tys. zł		
	30.06.2022	31.12.2021	30.06.2021
wystawione gwarancje bankowe na czynsze z tytułu wynajmu lokali sklepowych	27 173	25 978	24 715
otwarte akredytywy	21 594	20 985	29 922
weksle własne będące zabezpieczeniem zobowiązań leasingowych	-	-	-
Razem pozycje pozabilansowe	48 767	46 963	54 637

NOTA 20 INFORMACJA O ISTOTNYCH ZMIANACH WIELKOŚCI SZACUNKOWYCH

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

Nota	5	Test na utratę wartości firmy
Nota	6	Inne wartości niematerialne (okresy użytkowania)
Nota	7,18	Rzeczowe aktywa trwałe oraz nieruchomości inwestycyjne
Nota	7a	Aktywa z tytułu praw do użytkowania
Nota	10,18	Odpis na zapasy
Nota	11,18	Odpis na należności
Nota	15	Zobowiązania z tytułu programu lojalnościowego
Nota	17	Rezerwy na zobowiązania

7. POZOSTAŁE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

7.1. ZNACZĄCE WYDARZENIA W I PÓŁROCZU 2022 ROKU

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

Rozwój sieci stacjonarnej: Rok rozpoczęliśmy otwarciem nowego sklepu Wólczanka w Silesia City Center. Jest on zaprojektowany zgodnie z nowym formatem, umożliwiającym prezentację szerokiej oferty marki. W pierwszym kwartale br. analogiczne salony Wólczanki zadebiutowały również w warszawskiej Arkadii, CH Focus w Zielonej Górze i City Center w Rzeszowie

– **Kontynuacja pandemii:** Początek 2022 przyniósł falę zwiększonych zachorowań na COVID-19. Choć nie mieliśmy do czynienia z lockdownami administracyjnymi, które naznaczyły pierwszy kwartał 2021 roku, chwilowe wycofanie się z życia społecznego dużej części Polaków oraz powrót do pracy zdalnej firm, skutkowało zmniejszeniem ruchu w centrach handlowych i w konsekwencji w salonach Grupy w styczniu i na początku lutego. W kolejnych miesiącach półrocza, wraz z ożywieniem życia społeczno-gospodarczego, obserwowaliśmy stopniowy powrót konsumentów do sklepów stacjonarnych, czemu towarzyszyły spadki ruchu w segmencie e-commerce. Warto jednak zauważyć, że mimo spadków kanał online ma stałą bazę odbiorców, która daje potencjał wzrostu w nadchodzących latach.

– **Wybuch konfliktu zbrojnego:** Pierwszy kwartał, a w szczególności luty, to jednocześnie okres rosnącego napięcia geopolitycznego w regionie, z kulminacją w postaci agresji Rosji na Ukrainę w dniu 24 lutego. Wydarzenia te miały istotny wpływ na polskie społeczeństwo, w tym na nastroje konsumenckie. W pierwszych tygodniach wojny obserwowaliśmy gwałtowne załamanie sprzedaży, które zaczęło odbudowywać się dopiero od połowy marca. Miesiące z przełomu wiosny i lata to historycznie dobry okres dla grupy ze względu na imprezy okolicznościowe, którym często towarzyszą nasze produkty. Wtedy też Spółka zanotowała wzrost sprzedaży i dobre wyniki miesięczne. Mimo widocznego spadku wpływu wojny na zachowania konsumentów, pogłębiający się spadek gospodarczy, który wywołała może nadal odbić się na nastrojach naszych klientów. Grupa nie prowadzi sprzedaży produktów ani nie zatrudnia pracowników w Ukrainie lub w Rosji. Wydarzenia za naszą wschodnią granicą nie wpłynęły zatem na ciągłość operacyjną spółki. W odpowiedzi na nie podjęliśmy szereg działań pomocowych na rzecz osób bezpośrednio dotkniętych wojną, w tym dla naszych pracowników w Polsce będących obywatelami Ukrainy. Marki VRG przekazały na rzecz Polskiej Akcji Humanitarnej 200 tysięcy złotych (100 tys. od spółki VRG i kolejne 100 tys. od spółki W.KRUK). Poszczególne marki udostępniają też regularnie odzież dla uchodźców, znajdujących schronienie w naszym kraju.

– **Oferta handlowa:** Nowe kolekcje marek VRG i Deni Cler na wiosnę i lato 2022 zostały zaprezentowane w okresie wzrostu zakażeń oraz rozpoczęcia konfliktu zbrojnego w Ukrainie. Przygotowywana z myślą o post pandemicznym ożywieniu oferta segmentu odzieżowego stawiała na kolekcje, łączące klasyczne formy z wygodnymi elementami casual. Wspólnym mianownikiem oferty marek Grupy pozostaje przywiązanie do jakości i ponad-czasowej elegancji. W.KRUK zaproponował autorską kolekcję biżuterii i wiosenne akcesoria. Tradycyjnie w sezonie obfitującym w uroczystości rodzinne, tak w segmencie odzieżowym jak i jubilerskim, konsumentom zaprezentowane zostały kolekcje okolicznościowe: ślubne, komunijne oraz (w biżuterii) na Dzień Matki. Ambasadorką tej ostatniej była znana piosenkarka Natalia Kukulska i jej córka Ania Dąbrówka. W salonach W.KRUK pojawiły się wiosną też się m.in. nowe modele zegarków luksusowych, których sprzedaż historycznie okazywała się wyjątkowo odporna na zawirowania koniunktury.

– **Zmiany we władzach:** W pierwszym półroczu ukształtował się obecny skład Zarządu Grupy VRG. W ostatnim dniu stycznia Rada Nadzorcza podjęła decyzję o odwołaniu ze stanowiska wiceprezesa Zarządu VRG Radosława Jakociuka, który odpowiadał za działalność operacyjną spółki. Z kolei w dniu 18 lutego Rada zakończyła proces wyłaniania Prezesa Zarządu Grupy, powołując na to stanowisko Janusza Płocię. Rozpoczął on wykonywanie swoich obowiązków 19 kwietnia. Tym samym przez większość drugiego kwartału Spółką zarządzał zespół w składzie: Janusz Płocica w roli Prezesa Zarządu, Marta Fryzowska jako Wiceprezeska Zarządu odpowiedzialna za segment fashion oraz Michał Zimmicki, pełniący funkcję Wiceprezesa Zarządu i CFO Spółki. W pierwszym tygodniu lipca Rada Nadzorcza Spółki podjęła decyzję o powołaniu na stanowisko Wiceprezesa Zarządu VRG, Łukasza Bernackiego. Pan Łukasz Bernacki pełni również obowiązki Prezesa W.KRUK, w Zarządzie Grupy będzie odpowiedzialny za segment jubilerski. Tym samym w momencie publikacji niniejszego raportu Spółką VRG kieruje czteroosobowy Zarząd, w zbalansowanym składzie osób nadzorujących wszystkie kluczowe obszary jej działalności.

– **Polityka dywidendowa:** Jednym z celów Zarządu Grupy jest dzielenie się wypracowywanym zyskiem z akcjonariuszami. W dniu 18 maja Zarząd zdecydował o przyjęciu polityki dywidendowej, z rekomendacją dla Walnego Zgromadzenia Spółki o wypłacie dywidendy w przedziale między 20% a 70% wartości skonsolidowanego zysku netto Spółki. 21 czerwca Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, zgodnie z rekomendacją Zarządu podjęło uchwałę o wypłacie dywidendy w kwocie 0,17 zł na jedną akcję uprawnionym do dywidendy akcjonariuszom w łącznej kwocie 39.857.492,80 zł. Uprawnionymi do dywidendy byli akcjonariusze Spółki na dzień 15 lipca 2022 roku (dzień dywidendy), a dniem wypłaty dywidendy był 29 lipca 2022 roku. Zarząd planuje rekomendować wypłaty zgodnie z przyjętą polityką również w nadchodzących latach.

7.2. ZNACZĄCE ZDARZENIA PO DACIE BILANSOWEJ

Powołanie Wiceprezesa Zarządu:

W dniu 7 lipca 2022 r. Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę o powołaniu do składu Zarządu Spółki Pana Łukasza Bernackiego, powierając mu funkcję Wiceprezesa Zarządu ds. segmentu jubilerskiego. Pan Łukasz Bernacki zajmuje jednocześnie stanowisko Prezesa Zarządu W.KRUK S.A. z siedzibą w Krakowie będącej spółką zależną od Emitenta zarządzającej marką W.KRUK.

Wyplata dywidendy:

Wyplacono dywidendę w dniu 29 lipca 2022 roku.

Znaczące zmiany w strukturze akcjonariatu:

W dniu 19 sierpnia 2022 roku Pan Jerzy Mazgaj, jako akcjonariusz Spółki działając na podstawie Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych („Ustawa o ofercie”) zawiadomił Spółkę, że w wyniku transakcji kupna 20.344.464 akcji Spółki zawartej w dniu 17 sierpnia 2022 roku poza rynkiem regulowanym osiągnął i przekroczył udział 15% w ogólnej liczbie głosów w Spółce. Przed dokonaniem wyżej wymienionej transakcji Jerzy Mazgaj posiadał 17.988.168 akcji Spółki, co stanowiło 7,67 % kapitału zakładowego Spółki i uprawniało do wykonywania 7,67% ogólnej liczby głosów w Spółce. Po dokonaniu wyżej wymienionej transakcji Pan Jerzy Mazgaj posiada 38.332.632 akcji Spółki, co stanowi 16,35 % kapitału zakładowego Spółki i uprawnia do wykonywania 16,35% ogólnej liczby głosów w Spółce.

Również w dniu 19 sierpnia 2022 roku Spółka otrzymała od IPOPEMA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A („Towarzystwo”), na podstawie Ustawy o ofercie informację, że w wyniku, zbycia przez fundusz IPOPEMA 2 FIZ Aktywów Niepublicznych („Fundusz”), zarządzany przez Towarzystwo akcji Spółki, w transakcji przeprowadzonej poza rynkiem regulowanym w dniu 17 sierpnia 2022 r., udział Funduszu w ogólnej liczbie głosów w Spółce zmniejszył się poniżej progu 5%, w ogólnej liczbie głosów w Spółce, jak również łączny udział funduszy zarządzanych przez Towarzystwo w ogólnej liczbie głosów w Spółce zmniejszył się poniżej progu 20%. Przed wyżej wymienionym zdarzeniem, Fundusz posiadał 20.344.464 akcji Spółki, co stanowiło 8,68% kapitału zakładowego Spółki i uprawniało do wykonywania 8,68% ogólnej liczby głosów w Spółce. Po wyżej wymienionym zdarzeniu Fundusz nie posiada akcji Spółki. Przed wyżej wymienionym zdarzeniem, wszystkie fundusze zarządzane przez Towarzystwo posiadały łącznie 56.382.601 akcji Spółki, co stanowiło 24,05% kapitału zakładowego Spółki i uprawniało do wykonywania 24,05% ogólnej liczby głosów w Spółce. Po wyżej wymienionym zdarzeniu, wszystkie fundusze zarządzane przez Towarzystwo, posiadają łącznie 36.038.137 akcji Spółki, co stanowi 15,37% kapitału zakładowego Spółki i uprawnia do wykonywania 15,37% ogólnej liczby głosów w Spółce.

7.3. SEZONOWOŚĆ I CYKLIČNOŚĆ 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,.

7.4. TRANSAKCJE ZE STRONAMI / PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

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

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 2022 Okres od 01.01.20 22 do 30.06.20 22	Rok 2021 Okres od 01-01- 2021 do 31-12- 2021	I H 2021 Okres od 01.01.20 21 do 30.06.20 21	I H 2022 Okres od 01.01.20 22 do 30.06.20 22	Rok 2021 Okres od 01-01- 2021 do 31-12- 2021	I H 2021 Okres od 01.01.20 21 do 30.06.20 21	Saldo na 30.06. 2022	Saldo na 31.12. 2021	Saldo na 30.06. 2021	Saldo na 30.06. 2022	Saldo na 31.12. 2021	Saldo na 30.06. 2021	
Vistula Market Sp. z o.o.	-	-	-	-	-	-	-	1 983	-	-	-	
DCG SA	36	32	11	-	-	112	178	146	-	-	-	
VG Pro- perty Sp. z o.o.	17	36	24	113	226	113	127	308	99	-	-	
W.KRUK S.A.	2 637	4 669	2 281	89	987	261	482	917	2 760	1	443	
WSM Fac- tory Sp. z o. o.	20	18	13	800	2 222	913	940	902	964	29	153	
Razem	2 710	4 755	2 329	1 002	2 602	1 287	1 661	2 305	5 952	30	596	
Saldo odpisów aktualizujących						-911	-897	- 1 983				
Kwoty należne od podmiotów powiązanych netto						750	1 408	3 969				

Koszty sprzedanych produktów, towarów i usług wyniosły 635 tys. zł. (2021 rok 512 tys. zł.; I półrocze 2021 roku 234 tys. zł.)

Przychody finansowe wyniosły 0 tys. zł. (rok 2021: 596 tys. zł.; I półrocze 2021: 0 tys. zł.), a koszty finansowe wyniosły 0 tys. zł. (rok 2021; 440 tys. zł.; I półrocze 2021: 0 tys. zł.)

Pozostałe przychody operacyjne wyniosły 9 tys. zł. (2021 rok 0 tys. zł.; I półrocze 2021 roku 0 tys. zł.), a pozostałe koszty operacyjne wyniosły 0 tys. zł. (2021 rok 0 tys. zł.; I półrocze 2021 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 związku pomiędzy stronami.

Należności z tytułu udzielonych pożyczek od podmiotów powiązanych na 30.06.2021 roku wynoszą 1 409 tys. zł. (na 31.12.2021 roku 773 tys. zł.; na 30.06.2021 rok 742 tys. zł.), należności te zostały objęte odpisami aktualizującymi na 30.06.2021 roku w wysokości 0 tys. zł. (na 31.12.2021 roku: 0 tys. zł.; na 30.06.2021 roku: 227 tys. zł.)

Pozostałe należności od podmiotów powiązanych na 30.06.2022 roku wynoszą 0 zł. (na 31.12.2021 roku 0 tys. zł.; na 30.06.2021 roku 4.300 tys. zł.), należności te zostały objęte odpisami aktualizującymi na 30.06.2022 roku w wysokości 0 tys. zł. (na 31.12.2021 roku: 0 tys. zł.; na 30.06.2021 roku: 4.300 tys. zł.)

Należności nie są zabezpieczone a ich spłata ma nastąpić gotówką. Na dzień 30.06.2022 roku odpisy aktualizujące wartość należności od podmiotów powiązanych łącznie wyniosły 911 tys. zł. (na 31.12.2021 897 tys. zł.; na 30.06.2021 roku 6.510 tys. zł.). W I półroczu 2022 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 2022 R. Z KTÓRYMI ZREALIZOWANO TRANSAKCJE W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM

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

W I półroczu 2022 roku Spółka zawierała transakcje z podmiotami, na które znacząco wpływa lub posiada w niej znaczącą liczbę głosów, bezpośrednio lub pośrednio osoba będąca członkiem kluczowego personelu kierowniczego Spółki.

– Doksa Sp. z o.o. - w I półroczu 2022 roku łączne obroty brutto wyniosły 396 tys. zł.

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

Na 30.06.2022 roku saldo udzielonych w poprzednich okresach przez Spółkę poręczeń spółkom zależnym W.KRUK S.A., DCG S.A. oraz VG Property Sp. z o.o. za zobowiązania W.KRUK S.A., DCG S.A. oraz VG Property Sp. z o.o. wobec Banku PKO BP S.A. wynikające umów kredytowych wynosi:

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

– Umowa limitu kredytowego wielocelowego do kwoty 6.500.000,00 PLN zawarta przez spółkę zależną DCG S.A. w dniu 26.06.2015 roku z późn. zm. Jednym z zabezpieczeń spłaty zobowiązań DCG S.A. wobec banku z tytułu niniejszej umowy jest poręczenie przez Spółkę dominującą do maksymalnej kwoty nieprzekraczającej 9.750.000 PLN, poręczenie ważne jest do 14 lipca 2025 roku.

– Umowa kredytu inwestycyjnego do kwoty 4.021.500,00 PLN zawarta przez spółkę zależną VG Property Sp. z o.o. w dniu 30.06.2016 roku z późn. zm. Jednym z zabezpieczeń spłaty zobowiązań VG Property Sp. z o.o. wobec banku z tytułu niniejszej umowy jest poręczenie przez Spółkę do maksymalnej kwoty nieprzekraczającej 6.032.250 PLN, poręczenie ważne jest do dnia całkowitej spłaty kredytu.

– W dniu 28 czerwca 2022 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 27 czerwca 2028 roku.

Po dniu bilansowym, w dniu 12 lipca 2022 roku został zawarty przez spółkę zależną DCG S.A. aneks do umowy limitu kredytu wielocelowego w dniu 26.06.2015 roku z późn. zm. Jednym z zabezpieczeń spłaty zobowiązań DCG S.A. wobec banku z tytułu niniejszej umowy jest poręczenie przez Spółkę dominującą do maksymalnej kwoty nieprzekraczającej 27.000.000 PLN, poręczenie ważne jest do 11 lipca 2028 roku.

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

W okresie 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2022 roku Spółka nie dokonała emisji akcji.

7.6. INFORMACJE O ISTOTNYCH TRANSAKcjACH NABYCIA I SPRZEDAŻY RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH

Łączna kwota nakładów inwestycyjnych w sprawozdaniu z przepływów finansowych wykazanych w okresie sprawozdawczym wyniosła 4 260 tys. PLN.

Brak istotnych transakcji sprzedaży. Łączna kwota wpływów ze sprzedaży to 2 176 tys. PLN, w tym z nieruchomości 1 722 tys. PLN.

7.7. INFORMACJE O ISTOTNYM ZOBOWIĄZANIU Z TYTUŁU DOKONANIA ZAKUPU RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH

Nie dotyczy.

7.8. DYWIDENDY WYPŁACONE I ZADEKLAROWANE

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

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

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

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

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

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

W dniu 21 czerwca 2022r Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę o wypłacie dywidendy w kwocie 0,17 zł na jedną akcję w łącznej kwocie 39.857.492,80 zł. Postanowiono, że uprawnionymi do dywidendy będą akcjonariusze Spółki na dzień 15 lipca 2022 roku (dzień dywidendy). Dywidenda została wypłacona w dniu 29 lipca 2022 roku.

7.9. POSTĘPOWANIA TOCZĄCE SIĘ PRZED SĄDEM LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ

Przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej nie toczą się żadne postępowania dotyczące zobowiązań lub wierzytelności Spółki, którego wartość miałyby istotny wpływ na ocenę sytuacji Spółki.

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

Na 30.06.2022 roku nie wystąpiły inne poręczenia lub gwarancje niż udzielone jednostkom powiązanym, które zostały opisane w punkcie 7.4.

7.11. WSKAZANIE CZYNNIKÓW, KTÓRE W OCENIE EMITENTA BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA WYNIKI OSIĄGNIĘTE PRZEZ GRUPĘ KAPITAŁOWĄ W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIJ KOLEJNEGO PÓŁROCZA

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

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

- Inflacja oraz wzrost cen.
- Ograniczenie konsumpcji, cięcia wydatków na dobra trwałe gospodarstw domowych w związku z rosnącą inflacją.
- Konflikt zbrojny w Ukrainie.
- Zakłócenia łańcucha dostaw związanym z rynkiem azjatyckim.
- Sytuacja ekonomiczno-społeczna w Polsce.
- Dalszy rozwój oferty Grupy.
- Zmieniające się r/r restrykcje związane z COVID-19.
- Poziom kursu PLN w stosunku do USD, EUR.
- Rozwój kanału on-line, działania zorientowane na omnichannel.

8. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

Zarząd Spółki oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy półroczne skrócone 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 z działalności zawiera prawdziwy obraz rozwoju i sytuacji oraz osiągnięć Emitenta w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

Janusz Płocica
Podpis jest prawidłowy
Dokument podpisany przez
Janusza Płocicę
Data: 2022.08.25 15:05:02
CEST
Prezes Zarządu

Marta Fryzowska
Podpis jest prawidłowy
Dokument podpisany
przez Martę Fryzowską
Data: 2022.08.25.....
13:56:51 CEST
Wiceprezeska Zarządu

Łukasz Bernacki
Podpis jest prawidłowy
Dokument podpisany przez Łukasza
Tadeusza Bernackiego
Data: 2022.08.25 12:08:38 CEST
Wiceprezes Zarządu

Michał Zimnicki
Podpis jest prawidłowy
Dokument podpisany przez
Michała Zimnickiego
Data: 2022.08.25 11:38:05 CEST
Wiceprezes Zarządu

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Ewa Bosak

Podpis jest prawidłowy
Dokument podpisany przez Ewę Bosak
Data: 2022.08.25 10:22 CEST

Główny Księgowy

Kraków, dnia 25 sierpnia 2022 roku

VISTULA

BYTOM
SZTUKA KRAWIECTWA OD 1945

WÓLCZANKA

DENICLER
MILANO

W.KRUK
1 8 4 0

VRG

VISTULA RETAIL GROUP



SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI

GRUPY KAPITAŁOWEJ VRG S.A.
ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2022 ROKU

Kraków, 25 sierpnia 2022 roku



VISTULA

BYTOM
SZTUKA KRAWIECTWA OD 1945

WÓLCZANKA

DENI CLER
MILANO

W.KRUK
1 8 4 0

1. INFORMACJE OGÓLNE

1.1. NAZWA, SIEDZIBA, PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI

VRG Spółka Akcyjna (dalej również jako „**Spółka dominująca**” lub „**Spółka**” 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.

Według stanu na koniec I kwartału 2022 roku w skład Grupy Kapitałowej VRG S.A. wchodzi następujące podmioty gospodarcze:

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

Przedmiotem działalności spółki jest projektowanie, wytwarzanie oraz sprzedaż detaliczna markowych produktów luksusowych takich jak biżuteria, zegarki oraz przedmioty o charakterze upominków.

Udział w kapitale 100,0%. 100,0% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

- **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.

- **WSM Factory Sp. z o.o. (poprzednia nazwa 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 2022 roku obejmuje dane Jednostki dominującej oraz spółek zależnych: W.KRUK S.A., DCG S.A., WSM Factory Sp. z o.o. i VG Property Sp. z o.o.

ZMIANY W STRUKTURZE GRUPY KAPITAŁOWEJ W I PÓŁROCZU 2022 ROKU.

W I półroczu 2022 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 2022 roku skład Zarządu VRG S.A. był następujący:

Zarząd	Janusz Płocica Prezes Zarządu	Marta Fryzowska Wiceprezeska Zarządu	Michał Zimnicki Wiceprezes Zarządu
--------	---	--	--

W okresie od 1 stycznia 2022 roku do 30 czerwca 2022 roku w składzie Zarządu Spółki dominującej zaszły następujące zmiany:

- w dniu 31 stycznia 2022 roku Rada Nadzorcza Spółki dominującej podjęła uchwałę o odwołaniu ze składu Zarządu Spółki dominującej i pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu Spółki Pana Radosława Jakociuka,
- w dniu 18 lutego 2022 r. Rada Nadzorcza Spółki dominującej podjęła uchwałę o powołaniu z dniem 1 czerwca 2022 r. do składu Zarządu Spółki dominującej Pana Janusza Płocię, powierzając mu funkcję Prezesa Zarządu,
- w dniu 7 marca 2022 r. Rada Nadzorcza Spółki dominującej podjęła uchwałę na podstawie art. 383 par. 1 KSH o delegowaniu Zastępcy Przewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki dominującej Pana Jana Pilcha do czasowego wykonywania czynności Prezesa Zarządu. Delegowanie nastąpiło na okres od dnia 12 marca 2022 r. do dnia 31 maja 2022 r.,
- w dniu 1 kwietnia 2022 r. Rada Nadzorcza Spółki dominującej podjęła uchwałę w sprawie zmiany uchwały Rady Nadzorczej Spółki dominującej z dnia 18 lutego 2022 r. w sprawie powołania Pana Janusza Płocię do składu Zarządu Spółki i powierzenia mu funkcji Prezesa Zarządu Spółki w ten sposób, że Rada Nadzorcza postanowiła powołać Pana Janusza Płocię do składu Zarządu Spółki i pełnienia funkcji Prezesa Zarządu, ze skutkiem od dnia 19 kwietnia 2022 r. w miejsce dotychczasowej daty 1 czerwca 2022 r.,
- w dniu 4 kwietnia 2022 r., Pan Jan Pilch, Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej złożył rezygnację z funkcji oddelegowania do czasowego wykonywania czynności Prezesa Zarządu, ze skutkiem na dzień 18 kwietnia 2022 r., w związku ze złożonym oświadczeniem, Pan Jan Pilch, powrócił do wykonywania obowiązków związanych z funkcją członka Rady Nadzorczej Spółki z dniem 19 kwietnia 2022 r.

W okresie od dnia bilansowego, tj. 30.06.2022 roku do dnia podpisania niniejszego sprawozdania powyższy skład Zarządu Spółki dominującej uległ poniższej zmianie:

- w dniu 7 lipca 2022 r. Rada Nadzorcza Spółki dominującej podjęła uchwałę o powołaniu do składu Zarządu Spółki dominującej Pana Łukasza Bernackiego, powierzając mu funkcję Wiceprezesa Zarządu ds. segmentu jubilerskiego. Pan Łukasz Bernacki zajmuje jednocześnie stanowisko Prezesa Zarządu W.KRUK S.A. z siedzibą w Krakowie będącej spółką zależną od Emitenta zarządzającej marką W.KRUK.

Na dzień sporządzenia śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego skład Zarządu VRG S.A. był następujący:

Zarząd	Janusz Płocica Prezesa Zarządu	Marta Fryzowska Wiceprezesa Zarządu	Łukasz Bernacki Wiceprezes Zarządu	Michał Zimnicki Wiceprezes Zarządu
--------	--	---	--	--

RADA NADZORCZA

Na dzień 30 czerwca 2022 roku skład Rady Nadzorczej VRG S.A. był następujący:

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

W okresie od 1 stycznia 2022 roku do 30 czerwca 2022 roku powyższy skład Rady Nadzorczej Spółki dominującej nie uległ zmianie.

W okresie od dnia bilansowego, tj. 30.06.2022 roku do dnia podpisania niniejszego sprawozdania powyższy skład Rady Nadzorczej Spółki dominującej nie uległ zmianie.

1.3. ZATWIERDZENIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Niniejsze skonsolidowane śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji oraz podpisane przez Zarząd Spółki Dominującej w dniu 25 sierpnia 2022 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 2022 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. Pierwszy kwartał roku 2022 pozostawał pod wpływem niepewności związanej z sytuacją COVID-19. W drugim kwartale obserwowaliśmy powrót klientów do sklepów stacjonarnych, co pomimo niekorzystnej sytuacji makroekonomicznej (m.in. wysoka inflacja) spowodowało wzrost sprzedaży, a co za tym idzie poprawę wyników w stosunku do drugiego kwartału roku ubiegłego.

W sprawozdaniu zostały uwzględnione najważniejsze, zdaniem Zarządu, czynniki, ryzyka i niepewności wpływające na ocenę założenia o kontynuacji działalności. Przy dokonywaniu tej oceny Zarząd uwzględnił również istniejące oraz przewidywane ryzyka wynikające z czynników wewnętrznych i zewnętrznych m. in. takich jak wybuch wojny w Ukrainie.

W dniu 24 lutego 2022 roku rozpoczął się konflikt zbrojny Rosji z Ukrainą. Działania militarne w kraju sąsiadującym z Rzeczpospolitą Polską wprowadziły wysoki stopień niepewności, co do kształtowania się procesów w sferach politycznej, społecznej i gospodarczej. Zarząd Jednostki Dominującej, na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego, nie jest w stanie precyzyjnie oszacować skali pogorszenia wyników finansowych, gdyż szereg czynników pozostaje poza jego wpływem i kontrolą, jednakże według swojej najlepszej wiedzy na dzień sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie postrzega wojny jako przesłanki stanowiącej istotną niepewność zagrażającą możliwości kontynuowania działalności przez Grupę.

Zarząd Spółki dominującej zwraca uwagę, że :

- sprzedaż wzrosła r/r,
- Grupa zakończyła półrocze zyskiem w wysokości 36 418 tys. PLN,
- środki pieniężne na dzień bilansowy wynosiły 89 013 tys. PLN,
- przepływy z działalności operacyjnej wykazały dodatnie saldo
- zadłużenie finansowe Grupy Kapitałowej kształtuje się na bezpiecznym poziomie, kredyty spłacane są terminowo.

Dodatkowo ważne informacje dotyczące wydarzeń Grupy zostały zaprezentowane w pkt 8.1 skonsolidowanego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego.

2. PODSTAWY SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres I półrocza 2022 roku zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34 „Śródroczna Sprawozdawczość Finansowa” zatwierdzonym przez UE („MSR34”). Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe przedstawia sytuację finansową Grupy na dzień 30 czerwca 2022 roku oraz 31 grudnia 2021 roku i 30 czerwca 2021 roku, wyniki jej działalności za okres 6 i 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2022 roku i 30 czerwca 2021 roku oraz przepływy pieniężne za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2022 roku i 30 czerwca 2021 roku.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2021 r zatwierdzonym do publikacji w dniu 8 kwietnia 2022 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).

3. ZASADY RACHUNKOWOŚCI

W okresie od 1 stycznia 2022 roku do 30 czerwca 2022 roku nie dokonano w Grupie Kapitałowej zmiany przyjętych zasad rachunkowości i sposobów sporządzania sprawozdania finansowego. Przyjęte przez Grupę Kapitałową zasady rachunkowości stosowane były w sposób ciągły w odniesieniu do okresów prezentowanych w sprawozdaniu finansowym.

Zasady rachunkowości zastosowane do sporządzenia skonsolidowanego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzeniu rocznego sprawozdania finansowego Grupy za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2021 roku.

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

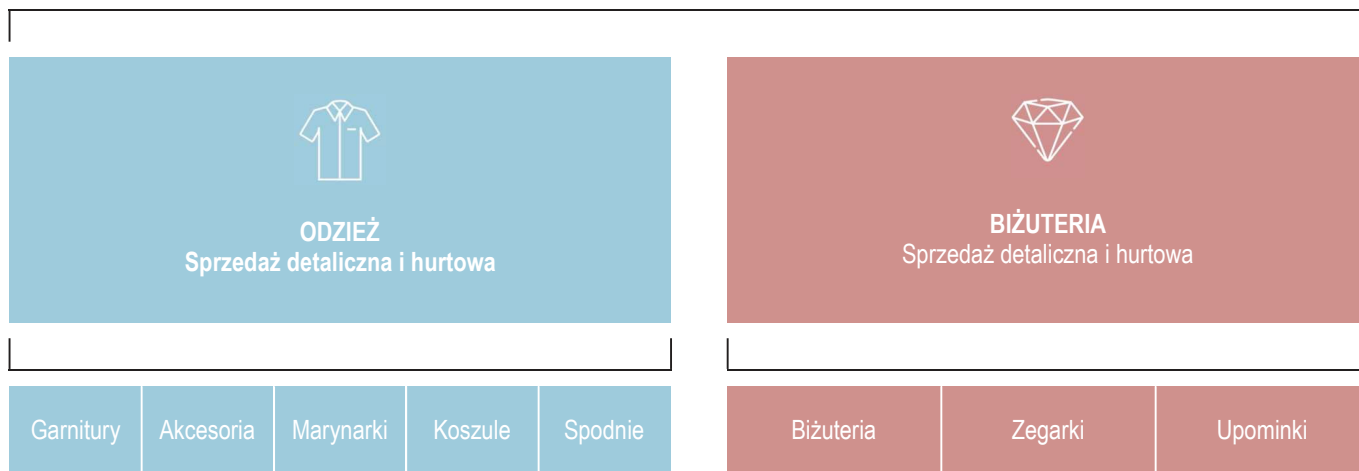
Podmiotem uprawnionym do przeglądu sprawozdań finansowych w zakresie jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki dominującej za I półrocze 2022 roku była Spółka Grant Thornton Polska Spółka z o.o. Spółka komandytowa, z którą w dniu 26 lipca 2021 roku została zawarta umowa na przegląd jednostkowych i skonsolidowanych śródrocznych sprawozdań finansowych Spółki i Grupy oraz badania jednostkowych i skonsolidowanych rocznych sprawozdań finansowych Spółki i Grupy za okres 2021-2023..

4. SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI

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:



CZOŁOWE MARKI WŁASNE LINII BIZNESOWEJ VISTULA:

VISTULA			
VISTULA	VISTULA <i>Lantier</i>	VISTULA RED	VISTULA WOMAN
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,	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,	Marka damska wprowadzona w 2021 roku. Kolekcja została stworzona z myślą o kobietach, które cenią sobie jakość, komfort oraz ponadczasowy charakter produktów. VISTULA WOMAN dopracowana w detalach zaskakuje klasycznymi fasonami i modnymi

	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.	poszukujących odważniejszych i bardziej casualowych stylizacji.	wzorami. Znajdują się w niej produkty na wiele okazji – odzież wierzchnia (klasyczne płaszcze, casualowe kurtki puchowe oraz skórzane), marynarki i eleganckie spodnie, spódnice, sukienki, koszule, a także jeansy, swetry i t-shirty oraz oferta akcesoriów (buty, paski, czapki i rękawiczki).
--	---	---	---

CZOŁOWE MARKI WŁASNE LINII BIZNESOWEJ BYTOM:

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

POZOSTAŁE MARKI WŁASNE W SEGMENTIE ODZIEŻOWYM:

SEGMENT ODZIEŻOWY	
DENI CLER <small>MILANO</small>	
<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 spółka 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 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 SEGMENTIE JUBILERSKIM:

SEGMENT JUBILERSKI	
	ZEGARKI
<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. W. KRUK rozszerza ofertę biżuterii zarówno luksusowej jak i modowej. Kolekcja zdobiona New Diamond by W. KRUK obejmuje pierścienki 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>	<p>KRUK posiada w swojej ofercie zegarki luksusowych szwajcarskich marek jak Rolex (jako jedyny dystrybutor tej marki w Polsce), Cartier, Jaeger-LeCoultre, Hublot, Panerai, Chopard, Girard-Perregaux, Omega, Tudor, Tag Heuer, Longines, Rado, Frédérique Constant, Tissot, Certina, Doxa, Gucci, Swatch i wielu innych. Pod 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 WSM Factory Sp. z o.o. (poprzednia nazwa 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).

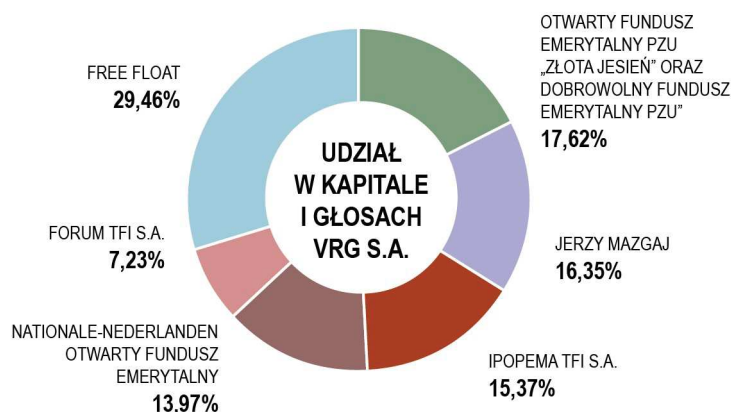
W zakresie segmentów geograficznych całość działalności Grupy Kapitałowej realizowana jest w Rzeczypospolitej Polskiej.

5. 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.

STRUKTURA WŁASNOŚCI KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO, ZGODNIE Z POSIADANYMI PRZEZ SPÓŁKĘ INFORMACJAMI NA DZIEŃ PODPISANIA SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU PÓŁROCZNEGO ZA I PÓŁROCZE 2022

Na dzień podpisania skonsolidowanego raportu półrocznego za I półrocze 2022 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”).



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.

Nazwa akcjonariusza	Liczba posiadanych akcji (w szt.)	Udział w kapitale zakładowym (w %)	Liczba głosów na WZA	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA (w %)
Otwarty Fundusz Emerytalny PZU „Złota Jesień” oraz Dobrowolny Fundusz Emerytalny PZU ¹	41 314 600	17,62	41 314 600	17,62
Jerzy Mazgaj ²	38 332 632	16,35	38 332 632	16,35
IPOPEMA TFI ³	36 038 137	15,37	36 038 137	15,37
Nationale-Nederlanden Otwarty Fundusz Emerytalny ⁴	32 750 487	13,97	32 750 487	13,97
Forum TFI S.A. ⁵	16 946 800	7,23	16 946 800	7,23

¹ informacja dotyczy akcji Spółki posiadanych łącznie przez fundusze Otwarty Fundusz Emerytalny PZU „Złota Jesień” oraz Dobrowolny Fundusz Emerytalny PZU zarządzane przez Powszechne Towarzystwo Emerytalne PZU S.A. Zgodnie z informacjami posiadanymi przez Spółkę Otwarty Fundusz Emerytalny PZU „Złota Jesień” na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu w dniu 21.06.2022 r. posiadał samodzielnie 40.362.600 akcji Spółki, co stanowiło 17,22% kapitału zakładowego Spółki i uprawniało do 40.362.600 głosów, stanowiących 17,22% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Zgodnie z informacjami posiadanymi przez Spółkę Dobrowolny Fundusz Emerytalny PZU na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu w dniu 21.06.2022 r. posiadał samodzielnie 952.000 akcji Spółki, co stanowiło 0,41% kapitału zakładowego Spółki i uprawniało do 952.000 głosów, stanowiących 0,41% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

² informacja podana na podstawie zawiadomienia otrzymanego przez Spółkę na podstawie art. 69 ust. 1 pkt 1 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych.

³ informacja podana na podstawie zawiadomienia otrzymanego przez Spółkę na podstawie art. 69 ust. 1 pkt 2 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych i dotyczy akcji Spółki posiadanych łącznie przez wszystkie fundusze zarządzane przez IPOPEMA TFI S.A. Zgodnie z informacjami posiadanymi przez Spółkę Ipopema 21 FIZ Aktywów Niepublicznych zarządzany przez IPOPEMA TFI S.A. na

Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu w dniu 21.06.2022 r. posiadał 35.431.872 akcji Spółki, co stanowiło 15,11% kapitału zakładowego Spółki i uprawniało do 35.431.872 głosów stanowiących 15,11% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

⁴ informacja podana na podstawie liczby akcji posiadanych przez Nationale-Nederlanden Otwarty Fundusz Emerytalny na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu w dniu 21.06.2022 r.

⁵ informacja podana na podstawie liczby akcji posiadanych łącznie przez fundusze Forum X Fundusz Inwestycyjny Zamknięty oraz Forum XXIII Fundusz Inwestycyjny Zamknięty zarządzane przez Forum TFI S.A na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu w dniu 21.06.2022 r. zgodnie z informacjami posiadanymi przez Spółkę Forum X Fundusz Inwestycyjny Zamknięty na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu w dniu 21.06.2022 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. Zgodnie z informacjami posiadanymi przez Spółkę Forum XXIII Fundusz Inwestycyjny Zamknięty na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu w dniu 21.06.2022 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.

ZMIANY W STRUKTURZE WŁASNOŚCI ZNACZNYCH PAKIETÓW AKCJI SPÓŁKI OD DNIA PRZEKAZANIA OSTATNIEGO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU KWARTALNEGO ZA I KWARTAŁ 2022 ROKU (18.05.2022 R.)

Według wiedzy Spółki od dnia przekazania ostatniego skonsolidowanego raportu kwartalnego za I kwartał 2022 roku (18.05.2022 r.) nastąpiły następujące zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji Spółki:

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 18.05.2022	39 870 193	17,005	39 870 193	17,005
Stan na dzień 25.08.2022	41 314 600	17,62	41 314 600	17,62

Jerzy Mazgaj	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 18.05.2022	21 900 000	9,34	21 900 000	9,34
Stan na dzień 25.08.2022	38 332 632	16,35	38 332 632	16,35

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 18.05.2022	55 601 846	23,72	55 601 846	23,72
Stan na dzień 25.08.2022	36 038 137	15,37	36 038 137	15,37

ZMIANY W STANIE POSIADANIA AKCJI VRG S.A. I UPRAWNIEŃ DO NICH PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE

– zmiany w stanie posiadania akcji Spółki przez osoby zarządzające

Zarząd Spółki	Liczba akcji posiadanych w dniu przekazania skonsolidowanego raportu za I półrocze 2022	Liczba akcji posiadanych w dniu przekazania skonsolidowanego raportu za I kwartał 2021
Michał Zimnicki – Wiceprezes Zarządu	4 000	4 000

Zarząd Spółki	Liczba akcji posiadanych w dniu przekazania skonsolidowanego raportu za I półrocze 2022	Liczba akcji posiadanych w dniu przekazania skonsolidowanego raportu za I kwartał 2021
Łukasz Bernacki – Wiceprezes Zarządu	100 381	n.d.

- 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 posiadanych w dniu przekazania skonsolidowanego raportu za I półrocze 2022	Liczba warrantów subskrypcyjnych serii F posiadanych w dniu przekazania skonsolidowanego raportu za I kwartał 2022
Łukasz Bernacki – Wiceprezes Zarządu	128 504	n.d.

- zmiany w stanie posiadania akcji Spółki przez osoby nadzorujące

Rada Nadzorcza Spółki	Liczba akcji posiadanych w dniu przekazania skonsolidowanego raportu za I półrocze 2022	Liczba akcji posiadanych w dniu przekazania skonsolidowanego raportu za I kwartał 2022
Jan Pilch – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej	186 000	186 000
Wacław Szary – Członek Rady Nadzorczej	10 000	20 000

6. WYNAGRODZENIA ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ ZA OKRES I PÓŁROCZA 2022 ROKU

Zarząd		w tys. zł.
Jan Pilch	Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej oddelegowany do czasowego wykonywania czynności Prezesa Zarządu / do 18.04.2022 r./	162
Janusz Płocica	Prezes Zarządu / od 19.04.2022 r. /	208
Radosław Jakociuk	Wiceprezes Zarządu / do 31.01.2022 r. /	1 170
Michał Zimnicki	Wiceprezes Zarządu	270
Marta Fryzowska	Wiceprezeska Zarządu	345
Razem		2 155

Kwota wynagrodzenia podana w tabeli powyżej Pana Radosława Jakociuka zawiera, oprócz wynagrodzenia podstawowego, wartość odprawy.

Rada Nadzorcza		w tys. zł.
Mateusz Kolański	Przewodniczący Rady Nadzorczej	178
Jan Pilch	Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej	48
Piotr Kaczmarek	Członek Rady Nadzorczej	110
Piotr Stępnik	Członek Rady Nadzorczej	95
Wacław Szary	Członek Rady Nadzorczej	110
Andrzej Szumański	Członek Rady Nadzorczej	95
Marcin Gomola	Członek Rady Nadzorczej	98
Razem		734

Osoby zarządzające i nadzorujące pobierały wynagrodzenia z tytułu pełnienia funkcji we władzach spółek zależnych. Wynagrodzenia te łącznie za I półrocze 2022 rok wyniosły:

		w tys. zł.
Piotr Kaczmarek	Członek Rady Nadzorczej	40
Piotr Stępnik	Członek Rady Nadzorczej	58
Andrzej Szumański	Członek Rady Nadzorczej	40
Jan Pilch	Przewodniczący Rady Nadzorczej	30
Michał Zimnicki	Członek Rady Nadzorczej	20
Razem		188

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.

7. ZNACZĄCE WYDARZENIA W I PÓŁROCZU 2022 ROKU I PO DNIU BILANSOWYM

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

Rozwój sieci stacjonarnej: Rok rozpoczęliśmy otwarciem nowego sklepu Wólczanka w Silesia City Center. Jest on zaprojektowany zgodnie z nowym formatem, umożliwiającym prezentację szerokiej oferty marki. W pierwszym kwartale br. analogiczne salony Wólczanki zadebiutowały również w warszawskiej Arkadii, CH Focus w Zielonej Górze i City Center w Rzeszowie.

Kontynuacja pandemii: Początek 2022 przyniósł falę zwiększonych zachorowań na COVID-19. Choć nie mieliśmy do czynienia z lockdownami administracyjnymi, które naznaczyły pierwszy kwartał 2021 roku, chwilowe wycofanie się z życia społecznego dużej części Polaków oraz powrót do pracy zdalnej firm, skutkowało zmniejszeniem ruchu w centrach handlowych i w konsekwencji w salonach VRG w styczniu i na początku lutego. W kolejnych miesiącach półrocza, wraz z ożywieniem życia społeczno-gospodarczego, obserwowaliśmy stopniowy powrót konsumentów do sklepów stacjonarnych, czemu towarzyszyły spadki ruchu w segmencie e-commerce. Warto jednak zauważyć, że mimo spadków kanał online ma stałą bazę odbiorców, która daje potencjał wzrostu w nadchodzących latach.

Wybuch konfliktu zbrojnego: Pierwszy kwartał, a w szczególności luty, to jednocześnie okres rosnącego napięcia geopolitycznego w regionie, z kulminacją w postaci agresji Rosji na Ukrainę w dniu 24 lutego. Wydarzenia te miały istotny wpływ na polskie społeczeństwo, w tym na

nastroje konsumenckie. W pierwszych tygodniach wojny obserwowaliśmy gwałtowne załamanie sprzedaży, które zaczęło odbudowywać się dopiero od połowy marca. Miesiące z przelomu wiosny i lata to historycznie dobry okres dla grupy ze względu na imprezy okolicznościowe, którym często towarzyszą nasze produkty. Wtedy też Spółka zanotowała wzrost sprzedaży i dobre wyniki miesięczne. Mimo widocznego spadku wpływu wojny na zachowania konsumentów, pogłębiający się spadek gospodarczy, który wywołała, może nadal odbić się na nastrojach naszych klientów. VRG nie prowadzi sprzedaży produktów ani nie zatrudnia pracowników w Ukrainie lub w Rosji. Wydarzenia za naszą wschodnią granicą nie wpłynęły zatem na ciągłość operacyjną spółki. W odpowiedzi na nie podjęliśmy szereg działań pomocowych na rzecz osób bezpośrednio dotkniętych wojną, w tym dla naszych pracowników w Polsce będących obywatelami Ukrainy. Marki VRG przekazały na rzecz Polskiej Akcji Humanitarnej 200 tysięcy złotych (100 tys. od spółki VRG i kolejne 100 tys. od spółki W.KRUK). Poszczególne marki udostępniają też regularnie odzież dla uchodźców, znajdujących schronienie w naszym kraju.

Oferta handlowa: Nowe kolekcje marek VRG i Deni Cler na wiosnę i lato 2022 zostały zaprezentowane w okresie wzrostu zakażeń oraz rozpoczęcia konfliktu zbrojnego w Ukrainie. Przygotowywana z myślą o post pandemicznym ożywieniu oferta segmentu odzieżowego stawiała na kolekcje, łączące klasyczne formy z wygodnymi elementami casual. Wspólnym mianownikiem oferty marek Grupy pozostaje przywiązanie do jakości i ponadczasowej elegancji. W.KRUK zaproponował autorską kolekcję biżuterii i wiosenne akcesoria. Tradycyjnie w sezonie obfitującym w uroczystości rodzinne, tak w segmencie odzieżowym jak i jubilerskim, konsumentom zaprezentowane zostały kolekcje okolicznościowe: ślubne, komunijne oraz (w biżuterii) na Dzień Matki. Ambasadorką tej ostatniej była znana piosenkarka Natalia Kukulska i jej córka Ania Dąbrówka. W salonach W.KRUK pojawiły się wiosną też się m.in. nowe modele zegarków luksusowych, których sprzedaż historycznie okazywała się wyjątkowo odporna na zawirowania koniunktury

Zmiany we władzach: W pierwszym półroczu ukształtował się obecny skład Zarządu Grupy VRG. W ostatnim dniu stycznia Rada Nadzorcza podjęła decyzję o odwołaniu ze stanowiska wiceprezesa Zarządu VRG Radosława Jakociuka, który odpowiadał za działalność operacyjną spółki. Z kolei w dniu 18 lutego Rada zakończyła proces wyłaniania Prezesa Zarządu Grupy, powołując na to stanowisko Janusza Płocicę. Rozpoczął on wykonywanie swoich obowiązków 19 kwietnia. Tym samym przez większość drugiego kwartału Spółką zarządzał zespół w składzie: Janusz Płocica w roli Prezesa Zarządu, Marta Fryzowska jako Wiceprezesa Zarządu odpowiedzialna za segment fashion oraz Michał Zimnicki, pełniący funkcję Wiceprezesa Zarządu i CFO Spółki. W pierwszym tygodniu lipca Rada Nadzorcza Spółki podjęła decyzję o powołaniu na stanowisko Wiceprezesa Zarządu VRG, Łukasza Bernackiego. Pan Łukasz Bernacki pełni również obowiązki Prezesa W.KRUK, w Zarządzie Grupy będzie odpowiedzialny za segment jubilerski. Tym samym w momencie publikacji niniejszego raportu Spółką VRG kieruje czteroosobowy Zarząd, w zbalansowanym składzie osób nadzorujących wszystkie kluczowe obszary jej działalności.

Polityka dywidendowa: Jednym z celów Zarządu Grupy jest dzielenie się wypracowywanym zyskiem z akcjonariuszami. W dniu 18 maja Zarząd zdecydował o przyjęciu polityki dywidendowej, z rekomendacją dla Walnego Zgromadzenia Spółki o wypłacie dywidendy w przedziale między 20% a 70% wartości skonsolidowanego zysku netto Spółki. 21 czerwca Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, zgodnie z rekomendacją Zarządu podjęło uchwałę o wypłacie dywidendy w kwocie 0,17 zł na jedną akcję w łącznej kwocie 39.857.492,80 zł. Uprawnionymi do dywidendy byli akcjonariusze Spółki na dzień 15 lipca 2022 roku (dzień dywidendy), a dniem wypłaty dywidendy był 29 lipca 2022 roku. Zarząd planuje rekomendować wypłaty zgodnie z przyjętą polityką również w nadchodzących latach.

Znaczące zmiany w strukturze akcjonariatu: W dniu 19 sierpnia 2022 roku Pan Jerzy Mazgaj, jako akcjonariusz Spółki działając na podstawie Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych („Ustawa o ofercie”) zawiadomił Spółkę, że w wyniku transakcji kupna 20.344.464 akcji Spółki zawartej w dniu 17 sierpnia 2022 roku poza rynkiem regulowanym osiągnął i przekroczył udział 15% w ogólnej liczbie głosów w Spółce. Przed dokonaniem wyżej wymienionej transakcji Jerzy Mazgaj posiadał 17.988.168 akcji Spółki, co stanowiło 7,67 % kapitału zakładowego Spółki i uprawniało do wykonywania 7,67% ogólnej liczby głosów w Spółce. Po dokonaniu wyżej wymienionej transakcji Pan Jerzy Mazgaj posiada 38.332.632 akcji Spółki, co stanowi 16,35 % kapitału zakładowego Spółki i uprawnia do wykonywania 16,35% ogólnej liczby głosów w Spółce.

Również w dniu 19 sierpnia 2022 roku Spółka otrzymała od IPOPEMA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A („Towarzystwo”), na podstawie Ustawy o ofercie informację, że w wyniku, zbycia przez fundusz IPOPEMA 2 FIZ Aktywów Niepublicznych („Fundusz”), zarządzany przez Towarzystwo akcji Spółki, w transakcji przeprowadzonej poza rynkiem regulowanym w dniu 17 sierpnia 2022 r., udział Funduszu w ogólnej liczbie głosów w Spółce zmniejszył się poniżej progu 5%, w ogólnej liczbie głosów w Spółce, jak również łączny udział funduszy zarządzanych przez Towarzystwo w ogólnej liczbie głosów w Spółce zmniejszył się poniżej progu 20%. Przed wyżej wymienionym zdarzeniem, Fundusz posiadał 20.344.464 akcji Spółki, co stanowiło 8,68% kapitału zakładowego Spółki i uprawniało do wykonywania 8,68% ogólnej liczby głosów w Spółce. Po wyżej wymienionym zdarzeniu Fundusz nie posiada akcji Spółki. Przed wyżej wymienionym zdarzeniem, wszystkie fundusze zarządzane przez Towarzystwo posiadały łącznie 56.382.601 akcji Spółki, co stanowiło 24,05% kapitału zakładowego Spółki i uprawniało do wykonywania 24,05% ogólnej liczby głosów w Spółce. Po wyżej wymienionym zdarzeniu, wszystkie fundusze zarządzane przez Towarzystwo, posiadają łącznie 36.038.137 akcji Spółki, co stanowi 15,37% kapitału zakładowego Spółki i uprawnia do wykonywania 15,37% ogólnej liczby głosów w Spółce.

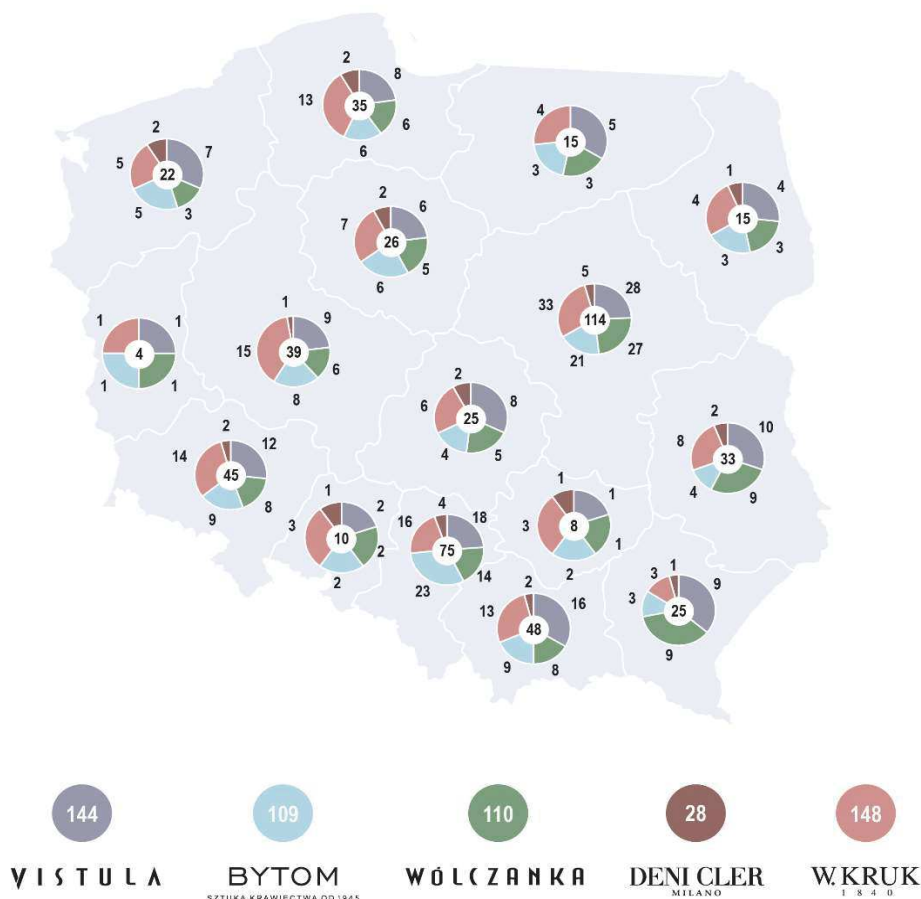
8. WYNIKI FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ ZA I PÓŁROCZE 2022 ROKU

Na koniec I półrocza 2022 roku w stosunku do analogicznego okresu poprzedniego roku powierzchnia sprzedaży sieci detalicznej Grupy zmniejszyła się do 52,0 tys. m², czyli o 0,7% r/r. Spadek powierzchni w segmencie odzieżowym wyniósł 2,3%, natomiast w segmencie jubilerskim powierzchnia zwiększyła się o 5,2%.

Powierzchnia sprzedaży sieci detalicznej (stan na koniec okresu):	w tys. m ²	
	30.06.2022	30.06.2021
Segment odzieżowy	40,4	41,3
Segment jubilerski	11,6	11,1
Ogółem detal	52,0	52,4

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania dominująca część sprzedaży realizowana jest za pośrednictwem detalicznej sieci salonów firmowych poszczególnych marek należących do Grupy Kapitałowej. Grupa Kapitałowa na dzień sporządzenia niniejszego raportu posiada sieć sprzedaży detalicznej, liczącą 539 lokalizacji łącznie z salonami franczyzowymi marek Vistula, Wólczanka, Bytom, Deni Cler i W.KRUK. Spośród funkcjonujących salonów Grupa jest właścicielem tylko 1 lokalizacji. Z pozostałych lokalizacji Grupa korzysta na 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.

Na rysunku poniżej zaprezentowano rozmieszczenie i liczbę salonów firmowych Grupy Kapitałowej na koniec I półrocza 2022 roku według poszczególnych marek.



PODSTAWOWE DANE FINANSOWE GRUPY

	w tys. zł			
	I półrocze 2022 od 01-01-2022 do 30-06-2022	I półrocze 2021 od 01-01-2021 do 30-06-2021	2 kwartał 2022 od 01-04-2022 do 30-06-2022	2 kwartał 2021 od 01-04-2021 do 30-06-2021
Przychody ze sprzedaży	585 537	416 114	341 758	244 013
EBITDA	119 611	54 233	87 049	43 510
EBIT	65 198	895	60 185	16 715
Wynik netto	36 418	2 848	39 331	21 429

MSR17*	w tys. zł			
	I półrocze 2022 od 01-01-2022 do 30-06-2022	I półrocze 2021 od 01-01-2021 do 30-06-2021	2 kwartał 2022 od 01-04-2022 do 30-06-2022	2 kwartał 2021 od 01-04-2021 do 30-06-2021
Przychody ze sprzedaży	585 537	416 114	341 758	244 013
EBITDA	66 194	12 198	60 706	19 179
EBIT	55 269	1 656	55 451	13 957
Wynik netto	34 966	-397	37 899	11 531

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

Różnica pomiędzy wynikiem operacyjnym (EBIT) pod MSR17 a wynikiem operacyjnym według obowiązujących standardów w I półroczu 2022 roku wynikała z faktu, iż koszty czynszów pod MSR17, ujmowane w kwotach płatności netto, były wyższe niż odpisy amortyzacyjne aktywów z tytułu prawa do użytkowania lokali handlowych, ujmowanych liniowo przez okres obowiązującej umowy.

Przychody ze sprzedaży Grupy Kapitałowej w I półroczu 2022 roku wyniosły 585,5 mln PLN i były o 169,4 mln PLN (40,7%) wyższe od przychodów osiągniętych w analogicznym okresie poprzedniego roku.

Skonsolidowany zysk EBITDA w I półroczu 2022 roku wyniósł 119,6 mln PLN i był wyższy o ok. 121% niż w poprzednim roku. Zysk EBITDA skalkulowany przy wyłączeniu wpływu MSSF 16 wyniósł 66,2 mln PLN.

W I półroczu 2022 roku Grupa Kapitałowa osiągnęła zysk netto na poziomie 36,4 mln PLN w porównaniu do zysku netto na poziomie 2,8 mln PLN w analogicznym okresie poprzedniego roku. Zysk netto skalkulowany przy wyłączeniu wpływu MSSF 16 wyniósł 35,0 mln PLN.

Wyniki finansowe Grupy w I półroczu 2022 roku były efektem m.in. wzrostu przychodów ze sprzedaży w stosunku do analogicznego okresu poprzedniego roku, wynikającego z kontynuacji pozytywnych trendów w sprzedaży oraz braku występowania ograniczeń w handlu związanych z pandemią COVID-19 (jak to miało miejsce w I półroczu 2021 roku). Ponadto Grupa poprawiła marżę brutto na sprzedaży poprzez ograniczenie akcji promocyjnych oraz wzrost udziału kanałów offline cechujących się wyższą marżowością, a także poprawiła rentowność sklepów poprzez utrzymanie efektywności kosztowej. Natomiast czynnikiem ograniczającym poprawę wyniku finansowego było zmniejszenie popytu na towary Grupy w pierwszych tygodniach wojny w Ukrainie, jednakże został on odbudowany z końcem I kwartału i w II kwartale 2022 roku.

SEGMENT ODZIEŻOWY

Segment Odzieżowy	tys. zł			
	I półrocze 2022 od 01-01-2022 do 30-06-2022	I półrocze 2021 od 01-01-2021 do 30-06-2021	2 kwartał 2022 od 01-04-2022 do 30-06-2022	2 kwartał 2021 od 01-04-2021 do 30-06-2021
Przychody ze sprzedaży	307 481	226 442	192 140	140 385
Koszt własny sprzedaży	134 785	109 869	77 697	62 264
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	172 696	116 573	114 443	78 121
Koszty sprzedaży	133 641	110 554	71 458	60 330

Segment Odzieżowy	tys. zł			
	I półrocze 2022 od 01-01-2022 do 30-06-2022	I półrocze 2021 od 01-01-2021 do 30-06-2021	2 kwartał 2022 od 01-04-2022 do 30-06-2022	2 kwartał 2021 od 01-04-2021 do 30-06-2021
Koszty ogólnego zarządu	26 269	23 558	13 633	12 225
Pozostałe przychody operacyjne	3 774	7 511	2 980	7 320
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	23	22	119	11
Pozostałe koszty operacyjne	4 905	14 487	2 954	12 995
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	0	0	0
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	11 678	-24 493	29 497	-98
Przychody / koszty finansowe	-10 951	2 287	-5 564	6 849
Zysk (strata) brutto	727	-22 206	23 933	6 751
Podatek dochodowy	848	-3 821	5 058	1 489
Zysk (strata) roku obrotowego	-121	-18 385	18 875	5 262

MSR 17* Segment odzieżowy	tys. zł			
	I półrocze 2022 od 01-01-2022 do 30-06-2022	I półrocze 2021 od 01-01-2021 do 30-06-2021	2 kwartał 2022 od 01-04-2022 do 30-06-2022	2 kwartał 2021 od 01-04-2021 do 30-06-2021
Przychody ze sprzedaży	307 481	226 442	192 140	140 385
Koszt własny sprzedaży	134 785	109 869	77 697	62 264
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	172 696	116 573	114 443	78 121
Koszty sprzedaży	139 856	109 436	74 624	61 664
Koszty ogólnego zarządu	26 451	23 720	13 724	12 306
Pozostałe przychody operacyjne	3 143	7 339	2 980	7 208
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	23	22	119	11
Pozostałe koszty operacyjne	4 905	14 467	2 954	12 993
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	0	0	0
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	4 650	-23 689	26 240	-1 623
Przychody / koszty finansowe	-6 256	-611	-3 847	1 133
Zysk (strata) brutto	-1 606	-24 300	22 393	-490
Podatek dochodowy	405	-4 249	4 766	113
Zysk (strata) roku obrotowego	-2 011	-20 051	17 627	- 602

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

SPRZEDAŻ

Przychody ze sprzedaży segmentu odzieżowego w I półroczu 2022 roku wyniosły 307,5 mln PLN i były o 81,0 mln PLN (tj. o 36%) wyższe od przychodów osiągniętych w analogicznym okresie 2021 roku.

Przychody ze sprzedaży segmentu odzieżowego w II kwartale 2022 roku wyniosły 192,1 mln PLN i były o 51,8 mln PLN (tj. o 37%) wyższe od przychodów osiągniętych w analogicznym okresie 2021 roku.

Segment odzieżowy	mIn PLN			
	I półrocze 2022 od 01-01-2022 do 30-06-2022	I półrocze 2021 od 01-01-2021 do 30-06-2021	2 kwartał 2022 od 01-04-2022 do 30-06-2022	2 kwartał 2021 od 01-04-2021 do 30-06-2021
Przychody ze sprzedaży	307,5	226,4	192,1	140,4
Sprzedaż detaliczna	296,1	213,6	185,9	133,7
Pozostała sprzedaż	9,4	9,5	4,9	4,7
Hurt	2,0	3,3	1,3	2,0

Grupa zanotowała w I półroczu 2022 r. następujące wyniki w poniższych kanałach detalicznych:

VISTULA ↑ 124,5 mln PLN (45% r/r)	BYTOM ↑ 88,6 mln PLN (44% r/r)	WÓLCZANKA ↑ 58,9 mln PLN (24% r/r)	DENI CLER MILANO ↑ 24,0 mln PLN (29% r/r)
--	---	---	--

Wzrost sprzedaży były wynikiem m.in. braku ograniczeń w handlu spowodowanych pandemią COVID-19 w I półroczu 2022 roku oraz kontynuacji pozytywnych trendów w sprzedaży.

W I półroczu 2022 roku nastąpił wzrost sprzedaży w sieci offline o 65,8% oraz spadek sprzedaży online o 9% w porównaniu do analogicznego okresu ubiegłego roku. Udział sprzedaży online w przychodach segmentu odzieżowego wyniósł 23% w I półroczu 2022 roku w porównaniu do 34% udziału sprzedaży online w analogicznym okresie poprzedniego roku.

W II kwartale 2022 roku nastąpił wzrost sprzedaży w sieci offline o 53%, przy zbliżonej sprzedaży online (wzrost o 1% w porównaniu do analogicznego okresu ubiegłego roku). Udział sprzedaży online w przychodach segmentu odzieżowego wyniósł 19% w II kwartale 2022 roku w porównaniu do 25% udziału sprzedaży online w analogicznym okresie poprzedniego roku.

Spadek udziału sprzedaży online w I półroczu oraz II kwartale 2022 roku (w stosunku do analogicznych okresów roku poprzedniego) był konsekwencją braku ograniczeń w sprzedaży stacjonarnej i w rezultacie wzrostem udziału tej sprzedaży w przychodach (kosztem udziału sprzedaży w sklepach internetowych), a także ogólnego spadku sprzedaży online w I kwartale 2022 roku (w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego).

Grupa zanotowała w II kwartale 2022 r. następujące wyniki w poniższych kanałach detalicznych

VISTULA ↑ 80,5 mln PLN (41% r/r)	BYTOM ↑ 57,4 mln PLN (47% r/r)	WÓLCZANKA ↑ 35,0 mln PLN (26% r/r)	DENI CLER MILANO ↑ 13,0 mln PLN (32% r/r)
---	---	---	--

ZYSK BRUTTO ZE SPRZEDAŻY

Zysk brutto na sprzedaży segmentu odzieżowego w I półroczu 2022 roku wyniósł 172,7 mln PLN i był o 48% wyższy od wygenerowanego w analogicznym okresie poprzedniego roku. Marża brutto wyniosła 56,2% w I półroczu 2022 roku, co oznacza wzrost o 4,7 pp. w stosunku do analogicznego okresu poprzedniego roku.

Zmiany w marżach poszczególnych marek w I półroczu 2022 roku:

VISTULA ↑ 59,1% (wzrost marży o 4,8 pp.)	BYTOM ↑ 58,5% (wzrost marży o 7,1 pp.)	WÓLCZANKA ↑ 56,3% (wzrost marży o 3,5 pp.)	DENI CLER MILANO ↑ 62,5% (wzrost marży o 5,0 pp.)
---	---	---	--

Zysk brutto na sprzedaży segmentu odzieżowego w II kwartale 2022 roku wyniósł 114,4 mln PLN i był wyższy o 46% od wygenerowanego w analogicznym okresie poprzedniego roku. Marża brutto w II kwartale 2022 wyniosła 59,6%, co oznacza wzrost o 3,9 pp. w stosunku do analogicznego okresu poprzedniego roku.

Zmiany w marżach poszczególnych marek w II kwartale 2022:

VISTULA ↑ 62,2% (wzrost marży o 4,1 pp.)	BYTOM ↑ 61,1% (wzrost marży o 4,9 pp.)	WÓLCZANKA ↑ 58,9% (wzrost marży o 2,4 pp.)	DENI CLER MILANO ↑ 66,6% (wzrost marży o 4,3 pp.)
--	--	--	---

Zarówno w I półroczu, jak i w II kwartale 2022 roku, wzrost marży (w stosunku do analogicznych okresów roku poprzedniego) wynikał z ograniczania promocji oraz wzrostu udziału kanałów offline w strukturze sprzedaży, charakteryzujących się wyższą marżowością.

KOSZTY SPRZEDAŻY

Koszty sprzedaży w I półroczu 2022 roku wyniosły 133,6 mln PLN i były wyższe o 23,1 mln PLN (21%) w stosunku do kosztów poniesionych w analogicznym okresie poprzedniego roku. Udział kosztów sprzedaży w przychodach w I półroczu 2022 roku wyniósł 43,5% w stosunku do 48,8% w analogicznym okresie poprzedniego roku.

Koszty sprzedaży w II kwartale 2022 wyniosły 71,5 mln PLN i były wyższe o 11,1 mln PLN (18%) w porównaniu do analogicznego okresu 2021 roku. Udział kosztów sprzedaży w uzyskanych przychodach segmentu odzieżowego w II kwartale 2022 roku wyniósł 37,2% i był niższy o 5,8 pp. w stosunku do analogicznego okresu poprzedniego roku.

Wzrost kosztów sprzedaży był spowodowany m.in. wzrostem wynagrodzeń podstawowych (wzrost płacy minimalnej, brak redukcji wynagrodzeń z tytułu zamkniętych lokali handlowych w okresach tzw. lockdownów), wzrostem kosztów pochodnych od sprzedaży, tj. premii pracowników, prowizji dla franczyzobiorców, kosztów logistycznych i kosztów marketingowych. Natomiast spadek udziału kosztów sprzedaży w przychodach wynikał ze wzrostu bazy przychodowej (brak ograniczeń w handlu, ograniczenie akcji promocyjnych, pozytywne trendy w sprzedaży).

KOSZTY OGÓLNEGO ZARZĄDU

Koszty ogólnego zarządu w I półroczu 2022 roku wyniosły 26,3 mln PLN w porównaniu do 23,6 mln PLN w analogicznym okresie poprzedniego roku, co oznacza wzrost kosztów o 2,7 mln PLN (12%). Jednocześnie udział kosztów ogólnego zarządu w przychodach ze sprzedaży spadł do poziomu 8,5% w stosunku do 10,4% w analogicznym okresie poprzedniego roku.

Koszty ogólnego zarządu w II kwartale 2022 roku wyniosły 13,6 mln PLN w porównaniu do 12,2 mln PLN w analogicznym okresie poprzedniego roku, co oznacza wzrost o 1,4 mln PLN (12%). Jednocześnie udział kosztów ogólnego zarządu w przychodach ze sprzedaży spadł do poziomu 7,1% w stosunku do 8,7% w analogicznym okresie poprzedniego roku.

Wzrost kosztów ogólnego zarządu wynikał m.in. ze wzrostu kosztów wynagrodzeń, będącego konsekwencją braku redukcji wynagrodzeń z tytułu zamknięcia lokali handlowych w okresach tzw. lockdownów (jak to miało miejsce w I i II kwartale 2021 roku). Natomiast spadek udziału kosztów ogólnego zarządu w przychodach, analogicznie jak w przypadku kosztów sprzedaży, wynikał ze wzrostu bazy przychodowej.

WYNIK OPERACYJNY SEGMENTU ODZIEŻY

W I półroczu 2022 roku wygenerowano zysk operacyjny w wysokości 11,7 mln PLN w porównaniu do poniesionej straty -24,5 mln PLN w analogicznym okresie poprzedniego roku (poprawa wyniku o 36,2 mln PLN). Natomiast w II kwartale 2022 roku wygenerowano zysk operacyjny na poziomie 29,5 mln PLN w porównaniu do nieznacznej straty -0,1 mln PLN w analogicznym okresie roku poprzedniego (poprawa wyniku o 29,6 mln PLN).

Wzrost wyniku operacyjnego był rezultatem zarówno wyższych przychodów ze sprzedaży, jak i wyższej procentowej marży brutto na sprzedaży, a w konsekwencji większego zysku brutto ze sprzedaży, przy jednoczesnym mniejszym wzroście kosztów sprzedaży i kosztów ogólnego zarządu. Ponadto w II kwartale 2022 roku Grupa dokonała częściowego odwrócenia odpisu aktualizujących wartość zapasów (1,2 mln PLN), które w porównaniu do analogicznego okresu poprzedniego roku (zawiązany odpis 9,4 mln PLN) pozytywnie wpłynęło zarówno na I półrocze, jak i II kwartał 2022 roku (różnica -10,7 mln PLN).

Rentowność operacyjna segmentu odzieżowego w I półroczu 2022 roku wyniosła 3,8% i była wyższa o 14,6 pp. w stosunku do analogicznego okresu poprzedniego roku. Natomiast w II kwartale 2022 roku wyniosła 15,4% i była wyższa o 15,4 pp. w stosunku do analogicznego okresu poprzedniego roku. Poprawa rentowności operacyjnej była wynikiem czynników wskazanych we wcześniejszym akapicie.

PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE

Saldo wyniku na działalności finansowej w segmencie odzieżowym wyniosło -10,95 mln PLN w I półroczu 2022 roku w stosunku do 2,29 mln PLN w analogicznym okresie poprzedniego roku. Natomiast w II kwartale 2022 roku saldo wyniku na działalności finansowej wyniosło -5,56 mln PLN w stosunku do 6,85 mln PLN w analogicznym okresie poprzedniego roku.

Standard MSSF16 miał niekorzystny wpływ na saldo działalności finansowej segmentu odzieżowego w I półroczu 2022 roku, gdyż spowodował wzrost kosztów finansowych netto o 4,7 mln PLN (w analogicznym okresie roku poprzedniego wpływ był pozytywny i wyniósł 2,9 mln PLN). Podobnie w II kwartale 2022 roku wpływ MSSF16 na saldo działalności finansowej był negatywny i spowodował wzrost kosztów finansowych o 1,7 mln PLN (w analogicznym okresie poprzedniego roku wpływ był pozytywny i wyniósł 5,7 mln PLN).

Segment odzieżowy	tys. zł			
	I półrocze 2022 od 01-01-2022 do 30-06-2022	I półrocze 2021 od 01-01-2021 do 30-06-2021	2 kwartał 2022 od 01-04-2022 do 30-06-2022	2 kwartał 2021 od 01-04-2021 do 30-06-2021
saldo kosztów finansowych	-2 633	-1 655	-1 913	-1 409
saldo różnic kursowych (bez MSSF 16)	-3 623	1 044	-1 935	2 542
wpływ MSSF 16	-4 695	2 898	-1 716	5 716
- w tym z tytułu różnic kursowych	-3 232	4 567	-1 005	6 510
- w tym z tytułu odsetek	-1 463	-1 669	-711	-794
Przychody / koszty finansowe	-10 951	2 287	-5 564	6 849

WYNIK NETTO W SEGMENTIE ODZIEŻOWYM

Grupa w ramach segmentu odzieżowego wykazała w I półroczu 2022 roku nieznaczną stratę netto na poziomie 0,1 mln PLN w porównaniu do straty netto 18,4 mln PLN w analogicznym okresie roku poprzedniego (poprawa wyniku o 18,3 mln PLN). Natomiast w II kwartale 2022 roku segment odzieżowy Grupy wykazał zysk netto na poziomie 18,9 mln PLN w porównaniu do zysku netto 5,3 mln PLN w analogicznym okresie roku poprzedniego (poprawa wyniku o 13,6 mln PLN).

Poprawa wyniku netto zarówno w I półroczu, jak i w II kwartale 2022 roku, była konsekwencją większego wzrostu zysku brutto ze sprzedaży (wzrost przychodów i procentowej marży brutto) niż kosztów sprzedaży i kosztów ogólnego zarządu oraz pozytywnego wpływu niższych pozostałych kosztów operacyjnych netto (tj. pomniejszonych o pozostałe przychody operacyjne). Efekt ten został jednak ograniczony istotnym wzrostem kosztów finansowych netto (tj. pomniejszonych o przychody finansowe), w szczególności ujemnych różnic kursowych (zarówno dotyczących MSSF 16, jak i wynikających z działalności handlowej).

SEGMENT JUBILERSKI

Segment Jubilerski	tys. zł			
	I półrocze 2022 od 01-01-2022 do 30-06-2022	I półrocze 2021 od 01-01-2021 do 30-06-2021	2 kwartał 2022 od 01-04-2022 do 30-06-2022	2 kwartał 2021 od 01-04-2021 do 30-06-2021
Przychody ze sprzedaży	278 056	189 672	149 618	103 628
Koszt własny sprzedaży	134 358	93 418	70 873	50 605
Zysk brutto ze sprzedaży	143 698	96 254	78 745	53 023
Koszty sprzedaży	74 835	58 511	39 448	30 642
Koszty ogólnego zarządu	15 378	13 228	8 234	6 534
Pozostałe przychody operacyjne	517	1 804	246	1 788
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	268	0	72	24
Pozostałe koszty operacyjne	750	927	693	846
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	4	0	0
Zysk na działalności operacyjnej	53 520	25 388	30 688	16 813
Przychody/koszty finansowe	-7 997	1 029	-4 636	3 209
Zysk (strata) brutto	45 523	26 417	26 052	20 022
Podatek dochodowy	8 984	5 184	5 596	3 855
Zysk (strata) roku obrotowego	36 539	21 233	20 456	16 167

MSR 17* Segment Jubilerski	tys. zł			
	I półrocze 2022 od 01-01-2022 do 30-06-2022	I półrocze 2021 od 01-01-2021 do 30-06-2021	2 kwartał 2022 od 01-04-2022 do 30-06-2022	2 kwartał 2021 od 01-04-2021 do 30-06-2021
Przychody ze sprzedaży	278 056	189 672	149 618	103 628
Koszt własny sprzedaży	134 358	93 418	70 873	50 605
Zysk brutto ze sprzedaży	143 698	96 254	78 745	53 023
Koszty sprzedaży	77 318	58 182	40 767	31 611
Koszty ogólnego zarządu	15 668	13 466	8 380	6 670
Pozostałe przychody operacyjne	362	1 671	207	1 659
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	268	0	72	24
Pozostałe koszty operacyjne	723	927	666	846
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	4	0	0
Zysk na działalności operacyjnej	50 619	25 346	29 211	15 580
Przychody/koszty finansowe	-4 555	-879	-3 386	-537
Zysk brutto	46 064	24 467	25 825	15 043
Podatek dochodowy	9 087	4 813	5 553	2 909
Zysk roku obrotowego	36 977	19 653	20 272	12 134

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

SPRZEDAŻ

Przychody segmentu jubilerskiego w I półroczu 2022 roku wyniosły 278,1 mln PLN i były wyższe o 88,4 mln PLN względem analogicznego okresu poprzedniego roku (wzrost o 47%). Natomiast w II kwartale 2022 roku przychody segmentu jubilerskiego wyniosły 149,6 mln PLN i były wyższe o 46 mln PLN względem przychodów w analogicznym okresie poprzedniego roku (wzrost o 44%). Wzrost sprzedaży był efektem utrzymania pozytywnego trendu sprzedaży biżuterii złotej i srebrnej oraz zegarków luksusowych, a także braku ograniczeń w handlu spowodowanych pandemią COVID-19.

ZYSK BRUTTO ZE SPRZEDAŻY

Zysk brutto ze sprzedaży segmentu jubilerskiego w I półroczu 2022 roku wyniósł 143,7 mln PLN i był wyższy o 47,4 mln PLN względem zysku w analogicznym okresie poprzedniego roku (wzrost o 49%). W II kwartale 2022 roku zysk brutto ze sprzedaży wyniósł 78,7 mln PLN i był wyższy o 25,7 mln PLN względem zysku w analogicznym okresie poprzedniego roku (wzrost o 49%).

Ponadto w I półroczu 2022 roku nastąpił wzrost procentowej marży brutto o 1 pp. do poziomu 51,7% z poziomu 50,7% w analogicznym okresie poprzedniego roku. Podobnie w II kwartale 2022 roku nastąpił wzrost procentowej marży brutto o 1,4 pp. do poziomu 52,6% z poziomu 51,2% w analogicznym okresie poprzedniego roku.

Wzrost zysku brutto ze sprzedaży w I półroczu, jak i w II kwartale 2022 roku, był efektem ogólnego wzrostu przychodów ze sprzedaży, a także wzrostu procentowej marży brutto, wynikającego z dynamiczniejszego wzrostu sprzedaży biżuterii w regularnych sklepach stacjonarnych, cechującej się wyższą procentową marżą brutto, niż pozostałych asortymentów oraz sprzedaży w innych kanałach dystrybucji.

KOSZTY SPRZEDAŻY

W I półroczu 2022 roku koszty sprzedaży wyniosły 74,8 mln PLN i były wyższe o 16,3 mln PLN w stosunku do analogicznego okresu poprzedniego roku (wzrost o 28%). Natomiast udział kosztów sprzedaży w sprzedaży ogółem segmentu jubilerskiego zmniejszył się do poziomu 26,9% w porównaniu do poziomu 30,8% w analogicznym okresie poprzedniego roku.

W II kwartale 2022 roku koszty sprzedaży wyniosły 39,5 mln PLN i były wyższe o 8,8 mln PLN w stosunku do analogicznego okresu poprzedniego roku (wzrost o 29%). Równocześnie udział kosztów sprzedaży w sprzedaży ogółem segmentu jubilerskiego zmniejszył się do poziomu 26,4% w porównaniu do poziomu 29,6% w analogicznym okresie poprzedniego roku.

Wzrost kosztów sprzedaży był spowodowany m.in. wzrostem wynagrodzeń podstawowych (wzrost płacy minimalnej, brak redukcji wynagrodzeń z tytułu zamkniętych lokali handlowych w okresach tzw. lockdownów), wzrostem kosztów pochodnych od sprzedaży, tj. prowizji dla franczyzobiorców i premii dla pracowników, wzrostem wydatków marketingowych. Natomiast spadek udziału kosztów sprzedaży w przychodach wynikał ze wzrostu bazy przychodowej (brak ograniczeń w handlu, wzrost popytu na asortyment segmentu).

KOSZTY OGÓLNEGO ZARZĄDU

W I półroczu 2022 roku koszty ogólnego zarządu wyniosły 15,4 mln PLN i były wyższe o 2,2 mln PLN (16%) w stosunku do analogicznego okresu poprzedniego roku. Udział kosztów ogólnego zarządu w przychodach ze sprzedaży wyniósł 5,5% i był niższy o 1,5 pp. w stosunku do analogicznego okresu poprzedniego roku.

W II kwartale 2022 roku koszty ogólnego zarządu wyniosły 8,2 mln PLN i były wyższe o 1,7 mln PLN (26%) w stosunku do analogicznego okresu poprzedniego roku. Udział kosztów ogólnego zarządu w przychodach ze sprzedaży wyniósł 5,5% i był niższy o 0,8 pp. w stosunku do analogicznego okresu poprzedniego roku.

WYNIK OPERACYJNY SEGMENTU JUBILERSKIEGO

Grupa w ramach segmentu jubilerskiego odnotowała w I półroczu 2022 roku zysk operacyjny na poziomie 53,5 mln PLN, co oznacza wzrost zysku z działalności operacyjnej o 28,1 mln PLN (111%) w porównaniu do analogicznego okresu poprzedniego roku. Natomiast w II kwartale 2022 roku zysk operacyjny segmentu jubilerskiego wyniósł 30,7 mln PLN i był wyższy o 13,9 mln PLN (83%) w porównaniu do analogicznego okresu poprzedniego roku.

Wzrost wyniku operacyjnego w I półroczu i w II kwartale 2022 roku był konsekwencją istotnie wyższego wzrostu zysku brutto ze sprzedaży (będącego efektem zarówno wzrostu przychodów ze sprzedaży, jak i procentowej marży brutto) niż kosztów sprzedaży i kosztów ogólnego zarządu, przy nieznacznej zmianie pozostałych pozycji, w porównaniu do analogicznych okresów poprzedniego roku.

Rentowność operacyjna w I półroczu 2022 roku wyniosła 19,2% i była wyższa o 5,9 pp. w porównaniu do analogicznego okresu poprzedniego roku. Natomiast w II kwartale 2022 roku rentowność operacyjna wyniosła 20,5% i była wyższa o 4,3 pp. w porównaniu do analogicznego okresu poprzedniego roku.

Istotny wzrost rentowności operacyjnej był konsekwencją około dwukrotnego wzrostu zysku operacyjnego zarówno w I półroczu, jak i w II kwartale 2022 roku (wzrosty odpowiednio o 111% i o 83%) w porównaniu do analogicznych okresów roku poprzedniego, przy wzroście blisko

o połowę przychodów ze sprzedaży segmentu w I półroczu i II kwartale 2022 roku (wzrost odpowiednio o 47% i o 44%) w porównaniu do analogicznych okresów poprzedniego roku (większa dynamika zysku operacyjnego niż przychodów ze sprzedaży).

PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE

Saldo wyniku na działalności finansowej w segmencie jubilerskim wyniosło -8 mln PLN w I półroczu 2022 roku w stosunku do 1,0 mln PLN w analogicznym okresie poprzedniego roku. Natomiast w II kwartale 2022 roku saldo wyniku na działalności finansowej wyniosło -4,6 mln PLN w stosunku do 3,2 mln PLN w analogicznym okresie poprzedniego roku.

Standard MSSF16 miał niekorzystny wpływ na saldo działalności finansowej segmentu jubilerskiego w I półroczu 2022 roku, gdyż spowodował wzrost kosztów finansowych netto o 3,4 mln PLN (w analogicznym okresie roku poprzedniego wpływ był pozytywny i wyniósł 1,9 mln PLN). Podobnie w II kwartale 2022 roku wpływ MSSF16 na saldo działalności finansowej był negatywny i spowodował wzrost kosztów finansowych o 1,3 mln PLN (w analogicznym okresie poprzedniego roku wpływ był pozytywny i wyniósł 3,7 mln PLN).

Segment Jubilerski	tys. zł			
	I półrocze 2022 od 01-01-2022 do 30-06-2022	I półrocze 2021 od 01-01-2021 do 30-06-2021	2 kwartał 2022 od 01-04-2022 do 30-06-2022	2 kwartał 2021 od 01-04-2021 do 30-06-2021
saldo kosztów finansowych	-2 228	-1 087	-1 832	-737
saldo różnic kursowych (bez MSSF 16)	-2 327	209	-1 554	200
wpływ MSSF 16	-3 442	1 908	-1 250	3 746
- w tym z tytułu różnic kursowych	-2 421	2 991	-743	4 269
- w tym z tytułu odsetek	-1 021	-1 084	-507	-523
Przychody / koszty finansowe	-7 997	1 029	-4 636	3 209

ZYSK NETTO W SEGMENTCIE JUBILERSKIM

Zysk netto segmentu jubilerskiego w I półroczu 2022 roku wyniósł 36,5 mln PLN i wzrósł o 15,3 mln PLN (72%) w stosunku do analogicznego okresu poprzedniego roku. Natomiast w II kwartale 2022 roku wyniósł 20,5 mln PLN i wzrósł o 4,3 mln PLN (27%) w stosunku do analogicznego okresu poprzedniego roku.

Wzrost zysku netto w I półroczu i II kwartale 2022 roku (w porównaniu do analogicznych okresów poprzedniego roku) był rezultatem dalszego wzrostu sprzedaży (pozytywne trendy sprzedażowe, brak ograniczeń w handlu) i poprawy procentowej marży brutto, a w konsekwencji wzrostu zysku brutto ze sprzedaży, przy jednoczesnym niższym wzroście kosztów sprzedaży i kosztów ogólnego zarządu. Powyższe pozytywne czynniki, wpływające na wzrost zysku operacyjnego, zostały jednak ograniczone negatywnym wpływem wzrostu kosztów finansowych netto (tj. z uwzględnieniem przychodów finansowych), będących konsekwencją odnotowania ujemnych różnic kursowych, jak i wzrostu kosztów obsługi długu (wzrost stóp procentowych na rynku międzybankowym).

STRUKTURA I CHARAKTERYSTYKA BILANSU

Bilans Grupy	30.06.2022		30.06.2021	
	Wartość (tys. zł)	Udział (%)	Wartość (tys. zł)	Udział (%)
Aktywa trwałe, w tym:	847 949	57,1%	888 844	62,0%
Wartości niematerialne	500 381	33,7%	499 436	34,8%
Rzeczowe aktywa trwałe	53 753	3,6%	53 421	3,7%

Bilans Grupy	30.06.2022		30.06.2021	
	Wartość (tys. zł)	Udział (%)	Wartość (tys. zł)	Udział (%)
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	268 047	18,1%	307 159	21,4%
Aktywa obrotowe, w tym:	637 038	42,9%	544 699	38,0%
Zapasy	527 943	35,6%	515 790	36,0%
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	20 065	1,4%	13 744	1,0%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	89 013	6,0%	14 748	1,0%
Aktywa razem	1 484 987	57,1%	1 433 543	
Kapitał własny przypisany do jednostki dominującej w tym:	886 225	59,7%	826 202	57,6%
Kapitał podstawowy	49 122	3,3%	49 122	3,4%
Wynik finansowy roku bieżącego	36 418	2,5%	2 848	0,2%
Zobowiązania i rezerwy długoterminowe	245 616	16,5%	292 946	20,4%
Kredyty i pożyczki długoterminowe	28 715	1,9%	41 134	2,9%
Zobowiązania z tytułu leasingu	215 311	14,5%	250 183	17,5%
- w tym z tytułu leasingu lokali handlowych oraz powierzchni biurowych	214 394	14,4%	248 758	17,4%
Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe, w tym:	353 146	23,8%	314 395	22,0%
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	212 981	14,3%	181 608	12,7%
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe oraz krótkoterminowa część kredytów i pożyczek długoterminowych	24 180	1,6%	20 771	1,4%
Zobowiązania z tytułu leasingu	101 029	6,8%	97 388	6,8%
- w tym z tytułu leasingu lokali handlowych oraz powierzchni biurowych	100 439	6,8%	96 328	6,7%
Pasywa razem	1 484 987		1 433 543	

AKTYWA

Wartość aktywów na koniec czerwca 2022 r. nieznacznie wzrosła w stosunku do końca czerwca 2021 r.

AKTYWA Z TYTUŁU PRAWA DO UŻYTKOWANIA

W okresie sprawozdawczym wartość naliczonej amortyzacji przewyższała wartość zmian wynikających z tytułu modyfikacji umów najmu (przedłużenia, relokacji bądź negocjacji) tym samym nastąpił spadek wartości z tytułu prawa do użytkowania.

ZAPASY

Wartość zapasów na dzień 30 czerwca 2022r. wyniosła 527,9 mln PLN, co oznacza wzrost w stosunku do 30 czerwca 2021 r. o 2,4% w stosunku do zeszłego roku. W segmencie odzieżowym wartość zapasów spadła o 10,5% r/r (ze względu na dobrą sprzedaż w 2 kwartale 2022 oraz brak lock-downów), zaś w segmencie jubilerskim wzrosła o 15,3% r/r ze względu na otwarcia kolejnych salonów i ich zatowarowanie, jak również wzrost cen surowca.

Zapasy Grupy w przeliczeniu na m² wyniosły 10 150 PLN, co oznacza wzrost o 3% r/r:

Zapasy / [zł/m ²]	1H22	1H21	r/r
VRG	10 150	9 844	+3%
Segment odzieżowy	5 730	6 257	-8%
Segment jubilerski	25 495	23 248	+10%

PASYWA

KAPITAŁ

W I półroczu 2022 r. zmiany w kapitale własnym wynikają przede wszystkim z osiągniętego zysku w kwocie 36 418 tys. PLN oraz realizacji przez spółkę dominującą VRG S.A. podjętej w dniu 21 czerwca 2022 r. uchwały Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia spółki dominującej VRG S.A. o wypłacie dywidendy w łącznej kwocie 39 857 492,80 PLN. Uprawnionymi do dywidendy byli akcjonariusze spółki dominującej VRG S.A. na dzień 15 lipca 2022 roku (dzień dywidendy), a dniem wypłaty dywidendy był 29 lipca 2022 roku.

ZADŁUŻENIE DŁUGOTERMINOWE I KRÓTKOTERMINOWE

Zadłużenie z tytułu kredytów długoterminowych na dzień 30 czerwca 2022 roku wyniosło 28,7 mln PLN w stosunku do 41,1 mln PLN na koniec czerwca 2021 roku, co oznacza zmniejszenie o 12,4 mln PLN. Zobowiązania leasingowe z tytułu leasingu lokali handlowych oraz powierzchni biurowych wynoszą łącznie 314,8 mln PLN, z czego 214,3 mln PLN stanowi część długoterminową, a 100,4 mln PLN część krótkoterminową.

Poniższa tabela przedstawia kształtowanie się zobowiązań finansowych na dzień 30 czerwca 2022 roku i 30 czerwca 2021 roku oraz długu netto. Ponadto zaprezentowano dane dotyczące długu netto również bez wpływu MSSF 16, który istotnie zmienia jego wartość.

Wielkość długu netto (zarówno pod MSR 17, jak i MSSF 16) zmniejszyła się w stosunku do zeszłego roku. Wskaźnik dług netto/EBITDA (pod MSSF 16) kształtuje się na relatywnie niskim poziomie 1,1, natomiast pod MSF 17 Grupa wykazała gotówkę netto na koniec czerwca 2022 r., co oznacza, że wskaźniki te kształtują się znacznie poniżej poziomów zdefiniowanych w umowach kredytowych zawartych przez spółki Grupy Kapitałowej.

Dług netto	30.06.2022	30.06.2021
Zadłużenie długoterminowe	244 026	291 317
Kredyty i pożyczki długoterminowe	28 715	41 134
Zobowiązania z tytułu leasingu	215 311	250 183
- w tym z tytułu leasingu lokali handlowych oraz powierzchni biurowych	214 394	248 758
Zadłużenie krótkoterminowe	144 232	142 704
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe oraz krótkoterminowa część kredytów długoterminowych	24 180	20 771
Zobowiązania z tytułu faktoringu	19 023	24 545
Zobowiązania z tytułu leasingu	101 029	97 388
- w tym z tytułu leasingu lokali handlowych oraz powierzchni biurowych	100 439	96 328

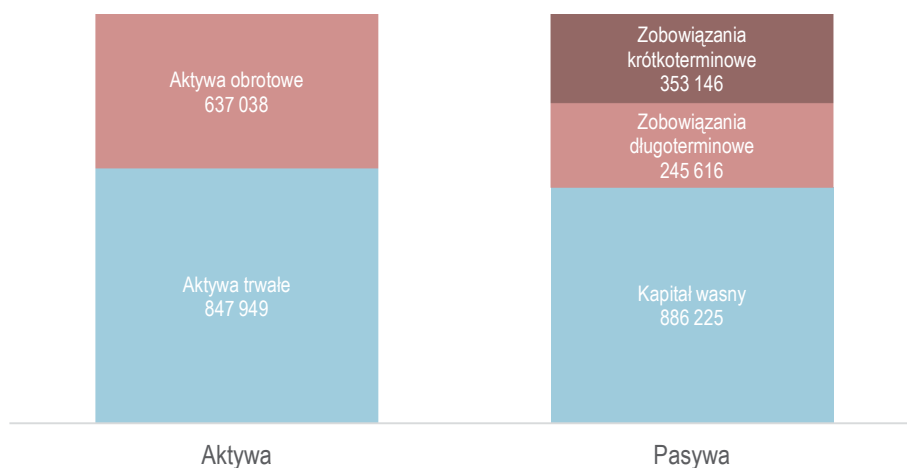
	Dług netto	30.06.2022	30.06.2021
Środki pieniężne		89 013	14 748
Dług netto		299 245	419 273
EBITDA uroczniona (4 kwartały)		266 993	116 843
Dług netto/EBITDA		1,1	3,6

	Dług netto MSR 17*	30.06.2022	30.06.2021
Zadłużenie długoterminowe		29 632	42 559
Kredyty i pożyczki długoterminowe		28 715	41 134
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego		917	1 425
Zadłużenie krótkoterminowe		43 793	46 376
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe oraz krótkoterminowa część kredytów długoterminowych		24 180	20 771
Zobowiązania z tytułu faktoringu		19 023	24 545
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego		590	1 060
Środki pieniężne		89 013	14 748
Dług netto		-15 588	74 187
EBITDA uroczniona (4 kwartały)		174 458	47 502
Dług netto/EBITDA		-0,1	1,6

*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.

Analiza bilansu na koniec 2Q 2022



ISTOTNE POZYCJE POZABILANSOWE

Istotne pozycje pozabilansowe wskazane zostały w nocie Nr 25 do skonsolidowanego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego.

ISTOTNE CZYNNIKI RYZYKA I ZAGROZEŃ

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.

ZEWNĘTRZNE CZYNNIKI RYZYKA

Ryzyko gospodarcze związane z sytuacją makroekonomiczną	<p>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.</p> <p>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.</p> <p>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.</p>
Ryzyko związane z niestabilnością polskiego systemu prawnego, w tym podatkowego	<p>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 Grupy. 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.</p> <p>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.</p> <p>Opisane powyżej czynniki mogą mieć istotny negatywny wpływ na perspektywy rozwoju, osiągnięte wyniki i sytuację finansową Grupy.</p> <p>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.</p>
Ryzyko związane z nasileniem konkurencji	<p>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</p>

	<p>na polski rynek. Segment odzieżowy rynku charakteryzuje się dosyć niskimi barierami wejścia. Mamy do czynienia również z pojawianiem się konkurencji nowopowstających 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.</p> <p>Działania: W celu zmniejszenia ryzyka, Zarząd na bieżąco monitoruje działania konkurencji pod kątem rozwoju sieci sprzedaży, oferowanych produktów i poziomu cen.</p>
<p>Ryzyko kursowe oraz ryzyko związane z polityką zabezpieczeń</p>	<p>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.</p> <p>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.</p> <p>W przypadku istotnego i długotrwałego osłabienia polskiej waluty w stosunku do euro, dolara amerykańskiego i franka szwajcarskiego istnieje ryzyko znaczącego pogorszenia się wyników finansowych osiągniętych przez Grupę.</p> <p>W pkt 8.13 Innych informacji, które są istotne dla oceny sytuacji Grupy Kapitałowej VRG S.A. w Skonsolidowanym Skróconym Śródrocznym Sprawozdaniu Finansowym Grupy Kapitałowej VRG S.A. za I półrocze 2022 roku w tabeli przedstawiono analizę wrażliwości wyniku finansowego (i tym samym kapitału własnego) na średnioroczną zmianę kursów walutowych o +/- 5 % względem kursu średniego lub kursu zamknięcia.</p> <p>Działania: Spółka dominująca podejmuje działania zmierzające do ograniczenia wpływu wzrostu kursu walutowego na poziom osiągniętej marży „in take” głównie w zakresie relacji kursu USD/PLN. poprzez zawieranie kontraktów forward i spot. Transakcje związane są z poszczególnymi dostawami towarów szczególnie w obszarze fashion i nie dotyczą neutralizacji ewentualnego ryzyka związanego ze wzrostem czynszów najmu w związku ze zmianą relacji kursu EUR/PLN. Wpływ transakcji forward będzie widoczny w wycenie zobowiązań walutowych związanych z zawartymi transakcjami terminowymi (analiza wrażliwości na ryzyko kursowe została przeprowadzona w Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym Grupy Kapitałowej VRG S.A. za I półrocze 2022 r.).</p>
<p>Ryzyko stóp procentowych</p>	<p>Grupa korzysta z finansowania zewnętrznego oprocentowanego zmienną stopą procentową w formie kredytu inwestycyjnego i kredytu obrotowego oraz faktoringu odwrotnego. W związku z tym Grupa jest narażona na ryzyko stopy procentowej w postaci możliwego wzrostu kosztów finansowania, a w konsekwencji obniżenia rentowności Grupy. W pkt 8.13 Innych informacji, które są istotne dla oceny sytuacji Grupy Kapitałowej VRG S.A. w Skonsolidowanym Skróconym Śródrocznym Sprawozdaniu Finansowym Grupy Kapitałowej VRG S.A. za I półrocze 2022 roku w tabeli przedstawiono analizę wrażliwości wyniku finansowego (i tym samym kapitału własnego) w odniesieniu do potencjalnego wahania średniorocznej stopy procentowej o +/- 500 punktów bazowych (tj. o 5 punkt procentowy odpowiednio).</p> <p>Działania: posiadając stosunkowo niskie zadłużenie, Grupa Kapitałowa uznaje obecnie to ryzyko za niskie (pomimo szybkiego wzrostu stóp procentowych). Stale monitoruje sytuację rynkową, ale aktualnie nie podejmuje dodatkowych działań w celu zabezpieczenia ryzyka stóp procentowych.</p>
<p>Ryzyko związane ze skutkami związanymi z epidemią koronawirusa</p>	<p>W sytuacjach nadzwyczajnych, takich jak epidemia, może dochodzić do zarządzeń państwowych odnośnie funkcjonowania podmiotów gospodarczych, jak i do zmian w zachowaniu i preferencjach konsumentów. W celu przeciwdziałania skutkom takich zjawisk, mogą być podejmowane działania ze strony administracji rządowej, samorządów lokalnych lub innych grup społecznych, które będą miały wpływ na prowadzoną przez Spółkę działalność. Na podstawie doświadczeń ostatnich kilkudziesięciu miesięcy Grupa ocenia, 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</p>

	<p>handlowo powierzchni sprzedaży powyżej 2.000 mkw, w których znajdują się ponad 95% salonów marek Vistula, Bytom, Wólczanka, Deni Cler i W.KRUK.</p> <p>Wpływ rozprzestrzeniania się koronawirusa w warunkach epidemii na wyniki finansowe uzależniony jest od szeregu czynników, które pozostają poza bezpośrednim wpływem i kontrolą Grupy. Jednakże ewentualne wprowadzone ograniczenia w otwarciach sklepów w centrach handlowych bez wątpienia przekładają się na obniżenie przychodów ze sprzedaży i pogorszenie sytuacji finansowej Grupy..</p> <p>Działania: W zaistniałej sytuacji Grupa nadal będzie prowadziła działania w zakresie poprawy kapitału obrotowego Grupy i utrzymania stabilnego poziomu długu netto Grupy. Wypełniane są terminowo warunki umów kredytowych. Podpisane zostały aneksy przedłużające ważność umów linii kredytowych. Rozwijana jest również możliwość sprzedaży kanałem internetowym jako niezależnym sposobem dotarcia do klienta.</p>
Ryzyko związane z konfliktem zbrojnym w Ukrainie	<p>Niepewna sytuacja polityczno – gospodarcza związana z konfliktem zbrojnym w Ukrainie, może negatywnie wpłynąć na działalność Grupy w obszarze krajowego popytu konsumpcyjnego, kursów walut oraz podaży w wyniku wystąpienia ryzyka zakłócenia łańcucha dostaw. Grupa nie posiada salonów własnych oraz partnerskich na terenie objętych działaniami zbrojnymi w Ukrainie i na terenie Rosji, sprzedaż nie odbywa się tam również poprzez inne kanały (sklep internetowy, hurt). W związku z tym, iż Grupa nie importuje towarów ani surowców z Ukrainy oraz Rosji, ryzyko związane z możliwym negatywnym wpływem konfliktu zbrojnego w Ukrainie na stan bieżącego zaopatrzenia salonów stacjonarnych oraz dostępność oferty w sklepach internetowych Zarząd Spółki Dominującej ocenia jako niskie.</p>

WEWNĘTRZNE CZYNNIKI RYZYKA

Ryzyko związane z przyjęciem niewłaściwej strategii	<p>Istnieje ryzyko, że plany rozwojowe Grupy, której podstawowe założenia zostały przedstawione w punkcie „Planned actions development” 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.</p> <p>Działania: Zarządy spółek z Grupy 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.</p>
Ryzyko zmiany gustów i zachowania nabywców	<p>Istotnym czynnikiem sukcesu firmy odzieżowej jest wyczuwanie zmian trendów mody i aktualnych preferencji konsumentów. Istnieje ryzyko, że poszczególne kolekcje lub część oferty Grupy 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 Grupę marek.</p> <p>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.</p>

	<p>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.</p>
<p>Ryzyko związane z zawartymi umowami najmu</p>	<p>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 Grupa naruszy postanowienia umowy najmu albo nieprzedłużenia umowy najmu w lokalizacjach wykazujących najwyższą rentowność dla Grupy lub przynoszących satysfakcjonujące wyniki finansowe. Istnieje ryzyko, że warunki najmu, zaproponowane Spółce na kolejny okres mogą niekorzystnie odbiegać od warunków dotychczasowych w danej lokalizacji.</p> <p>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.</p> <p>W obliczu ostatnich wydarzeń związanych z epidemią koronawirusa, która doprowadziła do czasowego zamknięcia centrów handlowych, a tym samym możliwości prowadzenia sprzedaży przez Grupę na wynajętej powierzchni, istnieje ryzyko, że przy braku możliwości proporcjonalnej do utraty przychodów redukcji czynszów należnych za powierzchnię najmu (bez dodatkowego przedłużania umów najmu, co powoduje wygaśnięcie zobowiązań czynszowych za okres zamknięcia sklepów w centrach handlowych), zobowiązania zawarte w umowach najmu staną się dodatkowym obciążeniem kosztowym dla Grupy, a w konsekwencji mogą istotnie, negatywnie wpłynąć na jego wyniki finansowe.</p> <p>Działania: prowadzony jest stały monitoring posiadanych i potencjalnych lokalizacji w celu osiągnięcia optymalnego, zgodnego z oczekiwaniami Grupy portfolio. Jednocześnie Zarząd podczas okresu lockdownu podjął działania w celu braku naliczania opłat czynszowych za okres zamknięcia centrów handlowych.</p>
<p>Ryzyko związane z zarządzaniem zapasami</p>	<p>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 do wzrostu zapasu w każdym punkcie sprzedaży. Z drugiej – wyższy poziom zapasów generuje dodatkowe zapotrzebowanie na kapitał obrotowy oraz może prowadzić do nagromadzenia zapasów trudnozbawalnych (produkty sezonowe, „modowe”, nietrafione kolekcje).</p> <p>Niewłaściwe zarządzanie zapasami stanowi ryzyko dla cen, marż i koniecznego poziomu kapitału obrotowego, przez co może negatywnie wpłynąć na perspektywy rozwoju, osiągnięte wyniki i sytuację finansową Grupy.</p> <p>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.</p>
<p>Ryzyko wzrostu cen surowców i kosztów wytworzenia u dostawców</p>	<p>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 Spółki nabywają 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.</p> <p>Działania: Grupa, mając na uwadze wymaganą jakość, aktywnie poszukuje najbardziej optymalnych usługodawców i dostawców oraz negocjuje warunki cenowe.</p>
<p>Ryzyko kosztu usług obcych</p>	<p>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</p>

	<p>związane z transportem oraz logistyką. Grupa kupuje także szereg usług typowych (np.: reklamowe, telekomunikacyjne, prawne, doradcze itp.).</p> <p>Nie można wykluczyć ryzyka pogorszenia warunków handlowych jednej lub wielu usług obcych, kupowanych przez Grupę, w szczególności kosztów najmu.</p> <p>Działania: Prowadzony jest stały monitoring zawieranych umów i porównanie ich do aktualnie obowiązujących warunków rynkowych.</p>
<p>Ryzyko wypowiedzenia lub nieprzedłużenia umowy kredytowej</p>	<p>Grupa zawarła umowy kredytowe z bankami PKO BP, SA, ING Bank Śląski SA i mBank SA. Umowy te zawierają szereg warunków i kowenanty, co do których realizacji jest zobowiązana. W przypadku pogorszenia się koniunktury gospodarczej, osłabienia popytu na produkty Grupy, realizacja kowenantów może być zagrożona, co powoduje ryzyko wypowiedzenia umów przez banki finansujące. Ze względu na dużą kwotę finansowania może się okazać, iż Grupa nie będzie mogła w krótkim czasie pozyskać refinansowania.</p> <p>Działania: Grupa minimalizuje ryzyko poprzez terminową realizację zobowiązań wobec banków i monitoring spełnienia kowenantów. Grupa na bieżąco przekazuje bankom finansującym informacje o jej sytuacji, wynikające z warunków umów lub zainteresowania samych banków finansujących, dzięki czemu ryzyko z tym związane jest minimalizowane i w razie konieczności refinansowania, Grupa byłaby w stanie je pozyskać w terminie niezakłócającym płynności finansowej.</p>
<p>Ryzyko utraty płynności finansowej</p>	<p>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.</p> <p>W skrajnym przypadku gwałtownego, równoczesnego spadku popytu i wzrostu kosztów (szczególnie w sytuacji głębokiego osłabienia złotego) lub czasowej utraty przychodów w wyniku zdarzeń nadzwyczajnych (ograniczeń działalności salonów z przyczyn epidemiologicznych) w Grupie mogą pojawić się trudności w utrzymaniu płynności finansowej.</p> <p>Działania: Grupa stale monitoruje swoją pozycję płynnościową, poprzez analizę wielkości wpływów ze sprzedaży i wymaganych zobowiązań. Przeprowadziła działania w zakresie wydłużenia terminów płatności za zakupiony towar i aktywnie dostosowuje wartość kolekcji do popytu, co pozytywnie wpłynie na przepływy finansowe Grupy. W I połowie roku 2022 Spółka dominująca przedłużyła umowę na kolejne lata z bankami PKO BP i mBank. Grupa będzie pracować nad dalszą poprawą efektywności wykorzystania kapitału obrotowego, co ma zostać osiągnięte poprzez dalszy spadek poziomu zapasów rok do roku i utrzymanie dłuższych terminów płatności.</p>
<p>Ryzyko realizacji zabezpieczeń i utraty przedmiotów zabezpieczenia</p>	<p>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.</p> <p>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.</p> <p>Działania: Grupa minimalizuje ryzyko poprzez terminową realizację zobowiązań wobec banków.</p>

<p>Ryzyko związane z dokonywaniem transakcji z podmiotami powiązanymi</p>	<p>Spółki z Grupy zawierają i będą zawierały transakcje z podmiotami powiązanymi. Emitent w szczególności zawiera takie transakcje ze spółką produkcyjną oraz spółką odpowiadającą za segment jubilerski. Transakcje z podmiotami powiązanymi 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 powiązanymi zawierane są i będą na warunkach rynkowych. Istnieje ryzyko, że organy podatkowe zakwestionują rynkowość warunków wybranej transakcji z podmiotem powiązanym, co mogłoby powodować konieczności zapłaty dodatkowego podatku wraz z odsetkami za zwłokę.</p> <p>Działania: Spółka dominująca zawiera transakcje z podmiotami powiązanymi na warunkach rynkowych oraz dokonuje analizy ich rynkowości.</p>
<p>Ryzyko związane ze strukturą akcjonariatu</p>	<p>Spółka dominująca charakteryzuje się rozproszonym akcjonariatem, gdzie najwięksi akcjonariusze będący funduszami zarządzanymi przez Grupę PZU S.A. posiadają 17,62% głosów na Walnym Zgromadzeniu, a pięciu znaczących akcjonariuszy posiada łącznie 70,54% 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.</p> <p>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 Grupy decyzji dotyczących jej strategii i 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 perspektywę rozwoju, wyniki i sytuację finansową Grupy.</p>
<p>Ryzyko związane z udzieleniem poręczeń na rzecz spółek zależnych</p>	<p>W związku z dokonanym 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 poręcone przez Spółkę.</p> <p>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.</p> <p>W związku z przedłużeniem Umów Wieloproduktowych z Bankiem PKO BP spółka zależna W.KRUK S.A. udzieliła poręczenia spółce dominującej VRG S.A. na kwotę 55 mln PLN, a spółka dominująca VRG S.A. udziela poręczenia Spółce DCG S.A. na kwotę 27 mln zł.</p> <p>Działania: Grupa na bieżąco monitoruje sytuację finansową spółek zależnych oraz wypełniania przez nich zobowiązań wobec banków finansujących ich działalność.</p>
<p>Ryzyko związane z zakłóceniami w funkcjonowaniu systemów informatycznych</p>	<p>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).</p>

	<p>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.</p>
<p>Ryzyko związana z dyrektywą unijną RODO</p>	<p>Od 25 maja 2018 roku w polskim porządku prawnym zaczęło obowiązywać Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady UE 2016/67 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.</p> <p>Działania: W związku z powyższym Grupa przeprowadziła prace zmierzające do:</p> <ul style="list-style-type: none">- 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. <p>Nie można jednak całkowicie wykluczyć ryzyka wystąpienia incydentów związanych z naruszeniem przepisów RODO, co mogłoby spowodować dla Grupy dodatkowe negatywne konsekwencje finansowe.</p>
<p>Ryzyka związane z płynnością współpracy z zewnętrznym operatorem logistycznym</p>	<p>Płynność i terminowość dostaw towarów do sieci sklepów stacjonarnych oraz dostaw towarów zakupionych przez klientów sklepów internetowych Grupy 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:</p> <ul style="list-style-type: none">– 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 czy też okresu, w których centra handlowe są zamknięte – intensywne akcje wyprzedawowe. <p>Działania podejmowane przez Grupę VRG S.A. w celu ograniczenia ww. ryzyk dotyczą odpowiednio:</p> <ul style="list-style-type: none">– wprowadzenia procedury regularnych audytów struktur i systemów logistycznych udostępnionych 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 liczby 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 minimów wydań towarów do salonów stacjonarnych i dziennych minimów dostaw do klientów sklepów internetowych. <p>Nie można jednak całkowicie wykluczyć ryzyka wystąpienia incydentów związanych z zakłóceniem w/w procesów logistycznych, co mogłoby spowodować dla Grupy dodatkowe negatywne konsekwencje związane z obniżeniem</p>

	<p>sprzedaży w wyniku nieterminowego zatarowania sieci sklepów stacjonarnych lub utraty części klientów sklepów internetowych w efekcie opóźnień opłaconych dostaw.</p> <p>Nie można również całkowicie wykluczyć negatywnych skutków pogorszenia wizerunku marek Grupy w wyniku pojawienia się w internecie i mediach społecznościowych krytycznych komentarzy ze strony klientów sklepów internetowych, którzy nie otrzymają zakupionych towarów w wymaganym terminie.</p>
<p>Ryzyko związane z jakością obsługi klienta w poszczególnych salonach</p>	<p>Specyfika rynku w jakim działa Grupa wymaga zapewnienia odpowiedniej jakości obsługi klienta w salonach marek posiadanych przez Grupę. Grupa 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.</p> <p>Działania: szkolenie pracowników sklepów, opracowywanie standardów obsługi klienta i monitorowanie jego wprowadzenia.</p>
<p>Ryzyko związane z połączeniem Emitenta ze spółką Bytom S.A.</p>	<p>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.</p> <p>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.</p> <p>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.</p> <p>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.</p>
<p>Ryzyko związane z zakłóceniami w łańcuchach dostaw</p>	<p>Grupa Kapitałowa Emitenta dokonuje zakupów produktów i towarów od dostawców z Europy i Azji. W logistyce zakupów wykorzystywane są różne formy transportu oferowane przez sprawdzone firmy logistyczne. Istnieje jednak ryzyko, że w wyniku ograniczeń związanych z sytuacjami epidemiologicznymi lub innymi czynnikami wpływającymi na działalność firm logistycznych (np. strajki, utrudnienia na trasach transportowych) może dochodzić do opóźnień w terminach dostarczenia dostaw i ich koszt będzie wyższy.</p> <p>Działania: Grupa Kapitałowa korzysta z usług dużych, profesjonalnych firm spedycyjnych zapewniających kompleksową obsługę. Wysokość kosztów jest stale monitorowana i podlega ocenie porównawczej.</p>

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 2022 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 skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego.

TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

Transakcje z podmiotami powiązanyimi przedstawione zostały w pkt 8.4 skonsolidowanego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego.

ZACIĄGNIĘTE KREDYTY

Informacje o zaciągniętych kredytach zawarte zostały w Nocie Nr 16 do skonsolidowanego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego.

POSTĘPOWANIA TOCZĄCE SIĘ PRZEZ SĄDEM LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ

Informacje o postępowaniach toczących się przed sądem lub organem administracji publicznej zawarte zostały w nocie objaśniającej nr 8.9 skonsolidowanego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego.

UDZIELONE PORĘCZENIA KREDYTU LUB POŻYCZKI ORAZ UDZIELONE GWARANCJE

Informacje o udzielonych poręczeniach kredytu lub pożyczki oraz udzielonych gwarancjach zawarte zostały nocie objaśniającej nr 8.10 skonsolidowanego skróconego śródrocznego 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 2022 rok.

9. PLANOWANE DZIAŁANIA ROZWOJOWE

W opinii Zarządu perspektywy rozwojowe Grupy w 2022 roku w znaczącym stopniu determinowane będą przez okoliczności zewnętrzne: efekty związane z wygasającą pandemią koronawirusa, wojną w Ukrainie oraz sytuacją makroekonomiczną. Zniesienie od 28 marca 2022 r. większości obostrzeń związanych z COVID-19, w tym obowiązku noszenia maseczek ochronnych w przestrzeniach publicznych, wpłynęło pozytywnie na zwiększenie ruchu w centrach handlowych i powrót klientów do sklepów stacjonarnych. Przełożyło się to na znaczące wzrosty przychodów w drugim kwartale 2022 roku w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego, zarówno w segmencie jubilerskim jak i odzieżowym. Czynnikiem, który w opinii Zarządu, będzie wpływał na zachowania konsumentów i ich skłonność do dokonywania zakupów w kolejnych kwartałach, będzie przede wszystkim sytuacja makro-ekonomiczna i związany z nią wysoki poziom inflacji. W ocenie Zarządu przychody

w roku 2022 powinny być dwucyfrowo wyższe od zrealizowanych w roku 2021. Zarząd zakłada również dalszą poprawę marży procentowej brutto w roku 2022 w stosunku do 2021 r. ze względu na trwającą optymalizację działań promocyjnych.

Grupa jest dobrze przygotowana do sezonu Jesień Zima 2022. Posiada atrakcyjną i różnorodną stylistycznie ofertę asortymentową wszystkich marek Grupy, odzwierciedlającą panujące trendy i oczekiwania klientów. W ofercie marek odzieżowych istotny udział będzie stanowił casual i smart casual, co jest odpowiedzią na zapotrzebowanie ze strony klientów oraz na sytuację rynkową. Będziemy kontynuować wprowadzone w poprzednim sezonie zmiany w kolekcji marki Wólczanka, w której znajdują się nowe asortymenty zarówno dla mężczyzn jak i kobiet tworzące „total look”, jak też został zwiększony udział produktów casual. Marka Vistula zaprezentuje nową kolekcję w pięciu odsłonach pod hasłem kampanii VISTULA ON THE GO. Kolekcja oparta o najświeższe tendencje modowe skierowana będzie zarówno do męskiej jak damskiej części klientów. W marce Bytom, oferującej męską modę formalną oraz asortyment typu smart casual i casual, jesienna odsłona kolekcji będzie utrzymana w konwencji Retro Future zestawiającej stylistykę vintage z nowoczesnymi formami, a nowa kampania promocyjna marki będzie prowadzona pod hasłem *Utkane historie*. Marka Deni Cler Milano na sezon jesienno-zimowy przygotowała kolekcję „Viaggio in citta”, która inspirowana jest podróżą po różnych stolicach świata. W.KRUK przedstawi nowości w ofercie autorskich kolekcji biżuterii oraz akcesoriów, w tym nową kolekcję ambasadorską.

W zakresie planów otwarć Grupa nie przewiduje istotnych zmian w posiadanej powierzchni handlowej netto w stosunku do stanu na koniec 2021 roku (spadek o 1% r/r). W segmencie odzieżowym nastąpi dalsza optymalizacja sieci (zmniejszenie powierzchni o 3%) oraz zakładany jest rozwój w segmencie jubilerskim (zwiększenie powierzchni o 7% r/r). Zaplanowane na rok bieżący nakłady inwestycyjne w kwocie 31 mln PLN w istotnej części przeznaczone zostaną na otwarcia nowych salonów przede wszystkim marki W.KRUK, oraz rozwój infrastruktury i systemów IT.

Grupa stawia na dalszy rozwój sprzedaży w kanale on-line. Bieżące wsparcie dalszego rozwoju kanału e-commerce będzie dotyczyć m. in. wzrostu nakładów na pozyskanie ruchu on-line, uruchomienie intuicyjnych i wygodnych w obsłudze aplikacji sprzedażowych dla każdej z marek, doskonalenia usługi salonów oraz dalszy rozwój funkcjonalności i logistyki oraz spójny marketing oraz promocje on-line i off-line.

Poza dalszym optymalizowaniem działalności operacyjnej oraz ochroną płynności spółek z Grupy, Zarząd skupi się na budowaniu atrakcyjnej oferty produktowej w ramach posiadanego portfolio marek, która powinna wesprzeć cel uzyskania wyższych przychodów Grupy przy jednoczesnym wzroście rentowności. Pomimo, iż Grupa znajduje się aktualnie w bezpiecznej sytuacji płynnościowej, to w dalszym ciągu prowadzone będą działania zmierzające do poprawy wykorzystania kapitału obrotowego, a także przemyślana polityka inwestycyjna oraz utrzymanie pod kontrolą bieżących kosztów działalności.

Zasadniczym celem na rok 2022 jest uzyskanie lepszych wyników finansowych niż w roku 2021, 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 kanałami salonów tradycyjnych i e-commerce;
- poprawa marży procentowej brutto dzięki istotnemu udziałowi sourcingu azjatyckiego oraz zmniejszeniu promocji;
- dalsza optymalizacja posiadanej sieci detalicznej w tym zamykanie nierentownych sklepów;
- wzrost marży operacyjnej ze względu na korzystny wpływ dźwigni operacyjnej;
- dalsza poprawa 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 finansowej.

10. 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.

Janusz Płocica
Podpis jest prawidłowy
Dokument podpisany przez
Janusz Krzysztof Płocica
Data: 2022.08.25.15:04:36
CEST
Prezes Zarządu

Marta Fryzowska
Podpis jest prawidłowy
Dokument podpisany
przez: Marta Fryzowska
Data: 2022.08.25
Wiceprezes Zarządu

Łukasz Bernacki
Podpis jest prawidłowy
Dokument podpisany przez Łukasz
Tadeusz Bernacki
Data: 2022.08.25 12:07:51 CEST
Wiceprezes Zarządu

Michał Zimnicki
Podpis jest prawidłowy
Dokument podpisany przez Michał
Gabriel Zimnicki
Data: 2022.08.25 11:40:49 CEST
Wiceprezes Zarządu

Kraków, dnia 25 sierpnia 2022 roku

VISTULA

BYTOM

SZTUKA KRAWIECTWA OD 1945

WÓLCZANKA

DENICLER
MILANO

W.KRUK
1 8 4 0

VRG

VISTULA RETAIL GROUP



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 2022 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 2022 roku do 30 czerwca 2022 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



Signed by /
Podpisano przez:

Renata Art-
Franke

Date / Data:
2022-08-25 18:35

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

Poznań, dnia 25 sierpnia 2022 roku.

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 ulicy Pilotów 10, na które składa się skrócone śródroczne sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 30 czerwca 2022 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 2022 roku do 30 czerwca 2022 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 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 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



Signed by /
Podpisano przez:

Renata Art-
Franke

Date / Data:
2022-08-25 18:34

Biegła Rewident nr 10320

Kluczowa biegła rewident przeprowadzająca badanie w imieniu
Grant Thornton Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.,
Poznań, ul. Abpa Antoniego Baraniaka 88 E, firma audytorska nr 4055

Poznań, dnia 25 sierpnia 2022 roku.