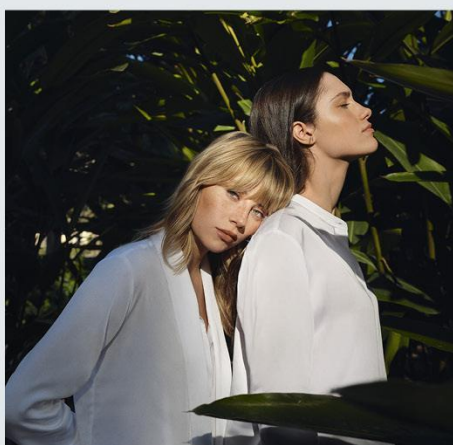


JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

VRG S.A. ZA 2022 ROK

Kraków, 4 kwietnia 2023 roku



VISTULA

BYTOM
SZTUKA KRAWIECTWA OD 1945

WÓLCZANKA

DENI CLER
MILANO

W.KRUK
1 8 4 0

SPIS TREŚCI

WYBRANE DANE FINANSOWE DO JEDNOSTKOWEGO	4
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	4
JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	5
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	6
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	6
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	7
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH	8
WYBRANE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	10
1. INFORMACJE OGÓLNE	10
1.1. Nazwa, siedziba, przedmiot działalności	10
1.2. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki	10
1.3. Kontynuacja działalności	11
2. PODSTAWA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	12
3. ZASADY RACHUNKOWOŚCI	12
3.1. Transakcje w walutach obcych	12
3.2. Instrumenty finansowe	13
3.3. Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży	15
3.4. Nieruchomości inwestycyjne	16
3.5. Rzeczowe aktywa trwale	16
3.6. Wartość firmy	17
3.7. Inne wartości niematerialne	17
3.8. Udziały i akcje	17
3.9. Utrata wartości aktywów niefinansowych	17
3.10. Zapasy	18
3.11. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	18
3.12. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	18
3.13. Kapitały	18
3.14. Zobowiązania	19
3.15. Rezerwy	19
3.16. Leasing	19
3.17. Przychody	20
3.18. Koszty	21
3.18a. Koszty świadczeń pracowniczych	21
3.19. Podatek	22
3.20. Płatności w formie akcji (opcje na akcje)	22
4. KURSY STOSOWANE DO WYCENY AKTYWÓW I PASYWÓW	22
5. WAŻNIEJSZE SZACUNKI I OSĄDY	23
6. ZMIANY W STANDARDACH RACHUNKOWOŚCI	23
7. NOTY UZUPEŁNIAJĄCE DO SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH	25
Nota 1 Przychody	25
Nota 2 Segmenty według rodzaju działalności i podziału geograficznego	25
Nota 3 Koszty działalności operacyjnej	28
Nota 4 Koszty wynagrodzeń	28
Nota 5 Pozostałe przychody operacyjne	29
Nota 5a Pozostałe koszty operacyjne	29
Nota 6 Przychody finansowe	30
Nota 6a Koszty finansowe	30
Nota 7 Podatek dochodowy	31
Nota 8 Podatek odroczony	32
Nota 9 Zysk na akcję	33
Nota 10 Wartość firmy	33
Nota 11 Inne wartości niematerialne	34
Nota 12 Rzeczowe aktywa trwale	36
Nota 12a Aktywa z tytułu praw do użytkowania	37
Nota 12b Aktywa przeznaczone do sprzedaży	38
Nota 13 Nieruchomości inwestycyjne	39
Nota 14 Jednostki zależne (udziały i akcje)	40
Nota 14a Jednostki pozostałe (udziały i akcje)	40
Nota 15 Inne inwestycje długoterminowe	41
Nota 16 Zapasy	41
Nota 17 Należności długoterminowe	41
Nota 17a Należności krótkoterminowe	41
Nota 18 Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	42

Nota 18a	Udzielone pożyczki	43
Nota 19	Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartości należności krótkoterminowych, wartości zapasów i z tytułu utraty wartości środków trwałych.....	44
Nota 20	Pozostałe aktywa obrotowe	45
Nota 21	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	45
Nota 21a	Rachunek przepływów pieniężnych - inne korekty	45
Nota 22	Pożyczki i kredyty bankowe.....	46
Nota 23	Zobowiązania z tytułu leasingu.....	48
Nota 24	Zobowiązania z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania.....	50
Nota 24a	Zobowiązania finansowe według okresu wymagalności	51
Nota 25	Rezerwy	52
Nota 26	Kapitał Akcyjny	53
Nota 27	Kapitał zapasowy.....	54
Nota 27a	Pozostałe kapitały (rezerwy).....	55
Nota 28	Niepodzielony wynik finansowy	55
Nota 29	Wartość godziwa instrumentów finansowych.....	55
Nota 29a	Instrumenty finansowe w podziale na klasy	56
Nota 29b	Instrumenty finansowe - przychody i koszty oraz zyski i straty z tyt. utraty wartości	56
Nota 30	Należności i zobowiązania warunkowe	58
Nota 31	Informacja o istotnych zmianach wielkości szacunkowych	58
Nota 32	Płatności regulowane akcjami	58
8.	POZOSTAŁE NOTY OBJAŚNIAJĄCE	59
8.1.	Znaczące wydarzenia w 2022 roku	59
8.2.	Znaczące zdarzenia po dacie bilansowej.....	61
8.3.	Transakcje ze stronami / podmiotami powiązаныmi	61
8.4.	Emisja, wykup i spłata dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych	62
8.5.	Dywidendy wypłacone i zadeklarowane	62
8.6.	Postępowania toczące się przed sądem lub organem administracji publicznej.....	63
8.7.	Rozliczenia podatkowe	63
8.8.	Informacje o udzieleniu przez Emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji jest znacząca.....	63
8.9.	Wynagrodzenia Zarządu i Rady Nadzorczej za okres 2022 roku	63
8.10.	Inne informacje, które są istotne dla oceny sytuacji grupy	64
8.11.	Istotne czynniki ryzyka i zagrożeń	64
8.12.	Zarządzenie kapitałem	71
8.13.	Wynagrodzenie firmy audytorskiej.....	72
8.14.	Zatwierdzenie sprawozdania finansowego.....	72
9.	OŚWIADCZENIE ZARZĄDU	73

WYBRANE DANE FINANSOWE DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2022 roku

	w tys. zł.		w tys. EUR	
	Rok 2022 od 01-01-2022 do 31-12-2022	Rok 2021 od 01-01-2021 do 31-12-2021	Rok 2022 od 01-01-2022 do 31-12-2022	Rok 2021 od 01-01-2021 do 31-12-2021
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów, materiałów	586 744	516 329	125 151	112 797
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	22 872	8 431	4 879	1 842
EBITDA	83 876	67 047	17 891	14 647
Zysk (strata) brutto	51 736	1 497	11 035	327
Zysk (strata) netto	48 359	-132	10 315	-29
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	107 705	59 717	22 973	13 046
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	30 783	-8 742	6 566	-1 910
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-113 068	-57 261	-24 117	-12 509
Przepływy pieniężne netto, razem	25 420	-6 286	5 422	-1 373
	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2021
Aktywa, razem	965 175	986 685	205 799	214 525
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	265 084	295 096	56 523	64 160
Zobowiązania długoterminowe	101 535	134 794	21 650	29 307
Zobowiązania krótkoterminowe	152 902	149 390	32 602	32 480
Kapitał własny	700 091	691 589	149 276	150 365
Kapitał zakładowy	49 122	49 122	10 474	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)	0,21	0,00	0,04	0,00
Rozwodniony zysk (strat) na jedną akcję (w zł/EUR)	0,21	0,00	0,04	0,00
Wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR)	2,99	2,95	0,64	0,64
Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR)	2,97	2,86	0,63	0,62
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	0,17	0,00	0,00	0,00

JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2022 roku

	w tys. zł				
	Nota	Rok 2022 od 01-01-2022 do 31-12-2022	Rok 2021 od 01-01-2021 do 31-12-2021	4 Q 2022* od 01-10-2022 do 31-12-2022	4 Q 2021* od 01-10-2021 do 31-12-2021
DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA					
Przychody ze sprzedaży	2	586 744	516 329	154 799	158 868
Koszt własny sprzedaży	3	256 356	230 839	64 073	66 493
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży		330 388	285 490	90 726	92 375
Koszty sprzedaży	3	253 311	221 560	65 664	61 763
Koszty ogólnego zarządu	3	53 672	48 133	15 029	13 351
Pozostałe przychody operacyjne	5	8 321	8 582	2 437	2 366
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		0	0	0	0
Pozostałe koszty operacyjne	3,5a	8 504	15 626	2 742	220
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		350	322	73	302
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		22 872	8 431	9 655	19 105
Przychody finansowe	6	41 700	654	11 493	839
w tym: z tyt. leasingu finansowego lokali handlowych oraz powierzchni biurowych	6	0	0	5 902	0
Koszty finansowe	6a	12 836	7 588	1 659	2 523
w tym: z tyt. leasingu lokali handlowych oraz powierzchni biurowych	6a	5 982	2 053	609	-603
Zysk (strata) brutto		51 736	1 497	19 489	17 421
Podatek dochodowy	7,8	3 377	1 629	3 873	4 111
Zysk (strata) roku z działalności kontynuowanej		48 359	-132	15 616	13 310
DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA					
Zysk (strata) roku z działalności zaniechanej		-	-	-	-
Zysk (strata) roku obrotowego		48 359	-132	15 616	13 310
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą z działalności kontynuowanej i zaniechanej					
- podstawowy		0,21	0,00	0,07	0,06
- rozwodniony		0,21	0,00	0,07	0,06

*-dane nieaudytowane

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2022 roku

	w tys. zł				
	Nota	Rok 2022 od 01-01-2022 do 31-12-2022	Rok 2021 od 01-01-2021 do 31-12-2021	4 Q 2022* od 01-10-2022 do 31-12-2022	4 Q 2021* od 01-10-2021 do 31-12-2021
Wynik netto za okres sprawozdawczy		48 359	-132	15 616	13 310
Pozostałe całkowite dochody, w tym:		0	0	0	0
Podlegające przeklasyfikowaniu do wyniku		0	0	0	0
Niepodlegające przeklasyfikowaniu do wyniku		0	0	0	0
Całkowity dochód za okres		48 359	-132	15 616	13 310

*-dane nieaudytowane

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

na dzień 31 grudnia 2022 roku

	Nota	w tys. zł	
		31.12.2022	31.12.2021
AKTYWA			
Aktywa trwałe		687 216	710 107
Wartość firmy	10	120 855	120 855
Inne wartości niematerialne	11	117 058	115 830
Rzeczowe aktywa trwałe	12	21 545	23 084
Nieruchomości inwestycyjne	13	874	874
Aktywa z tytułu praw do użytkowania	12a	128 075	148 369
Należności długoterminowe	17	65	134
Udzielone pożyczki długoterminowe	18a	1 967	773
Udziały i akcje	14, 14a	283 834	283 834
Inne inwestycje długoterminowe	15	0	4
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	8	12 943	16 350
Aktywa obrotowe		277 959	276 578
Zapasy	16	205 614	228 665
Należności z tytułu kaucji krótkoterminowe	17a	73	0
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności i aktywa obrotowe	18	6 220	7 281
Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych		0	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	21	66 052	40 632
Aktywa razem		965 175	986 685

	Nota	w tys. zł	
		31.12.2022	31.12.2021
PASYWA			
Kapitał własny		700 091	691 589
Kapitał podstawowy	26	49 122	49 122
Kapitał zapasowy	27	580 028	620 017
Pozostałe kapitały	27a	17 390	17 390
Niepodzielony wynik finansowy lat ubiegłych	28	5 192	5 192
Zyski zatrzymane	28	48 359	-132
Zobowiązania i rezerwy długoterminowe		101 992	135 335
Zobowiązania z tytułu kaucji długoterminowe		11	0
Zobowiązania z tytułu leasingu	23	93 284	120 941
<i>w tym: z tytułu leasingu lokali handlowych oraz powierzchni biurowych</i>	23	92 807	120 758
Kredyty i pożyczki długoterminowe	22	8 240	13 853
Rezerwy długoterminowe	25	457	541
Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe		163 092	159 761
Zobowiązania z tytułu leasingu	23	57 865	57 616
<i>w tym: z tytułu leasingu lokali handlowych oraz powierzchni biurowych</i>	23	57 621	57 333
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	24	89 588	84 749
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych		0	1 449
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe oraz krótkoterminowa część kredytów i pożyczek długoterminowych	22	5 449	5 576
Rezerwy krótkoterminowe	25	10 190	10 371
Zobowiązania i rezerwy razem		265 084	295 096
Pasywa razem		965 175	986 685

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2022 roku

	w tys. zł				
	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Zyski zatrzymane	Kapitał własny razem
Saldo na 01.01.2021	49 122	679 121	17 390	- 53 912	691 721
Zmiany w kapitale własnym w 2021 roku					
Podział zysku netto	0	- 59 104	0	59 104	0
Zysk (Strata) netto za rok obrotowy	0	0	0	-132	-132
Wycena programu opcyjnego	0	0	0	0	0
Emisja akcji	0	0	0	0	0

	w tys. zł				
	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Zyski zatrzymane	Kapitał własny razem
Dywidendy	0	0	0	0	0
Wyemitowane opcje na akcje	0	0	0	0	0
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
Zmiany w kapitale własnym w 2022 roku					
Podział zysku netto	0	-132	0	132	0
Zysk (Strata) netto za rok obrotowy	0	0	0	48 359	48 359
Wycena programu opcyjnego	0	0	0	0	0
Emisja akcji	0	0	0	0	0
Dywidendy	0	-39 857	0	0	-39 857
Wyemitowane opcje na akcje	0	0	0	0	0
Saldo na 31.12.2022	49 122	580 028	17 390	53 551	700 091

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŃWÓW PIENIĘŻNYCH

za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2022 roku

	Nota	w tys. zł	
		Rok 2022 od 01-01-2022 do 31-12-2022	Rok 2021 od 01-01-2021 do 31-12-2021
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk przed opodatkowaniem		51 736	1 497
Korekty			
Amortyzacja		61 004	58 616
Zysk (strata) na inwestycjach		350	322
Podatek dochodowy zapłacony		-1 419	-1 714
Koszty z tytułu odsetek		4 348	3 813
Zmiana stanu rezerw		-264	3 323
Zmiana stanu zapasów		23 050	9 557
Zmiana stanu należności		1 058	4 062
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów		9 383	-20 668
Inne korekty	21a	-41 541	909
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej		107 705	59 717
Otrzymane odsetki		1 140	3
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i aktywów przeznaczonych do sprzedaży		2 926	154
Wpływy z tytułu spłaty udzielonych pożyczek		0	9

w tys. zł			
	Nota	Rok 2022 od 01-01-2022 do 31-12-2022	Rok 2021 od 01-01-2021 do 31-12-2021
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych		-1 979	-1 997
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych		-10 005	-6 498
Wydatki z tytułu udzielonej pożyczki spółkom zależnym		-1 156	-413
Otrzymana dywidenda		39 857	0
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		30 783	-8 742
Spląty kredytów i pożyczek		-5 520	-5 520
Płatności zobowiązań z tytułu pozostałych umów leasingu		-328	-846
Odsetki zapłacone pozostałe		-1 732	-824
Odsetki zapłacone z tytułu umów leasingu dotyczących lokali handlowych oraz powierzchni biurowych		-2 616	-2 989
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu dotyczących lokali handlowych oraz powierzchni biurowych		-63 015	-47 082
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		-39 857	0
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej		-113 068	-57 261
Zwiększenie (zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych		25 420	-6 286
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu		40 632	46 918
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		0	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	21	66 052	40 632

W pozycji inne korekty została ujęta dywidenda w kwocie 39 857 tys. zł.

WYBRANE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. INFORMACJE OGÓLNE

1.1. NAZWA, SIEDZIBA, PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI

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

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

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

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

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

ZARYS HISTORII KORPORACYJNEJ SPÓŁKI

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

Czas trwania Emitenta jest nieoznaczony.

1.2. SKŁAD ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ SPÓŁKI

ZARZĄD

Na dzień 31 grudnia 2022 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
--------	---	--	--	--

W okresie od 1 stycznia 2022 roku do 31 grudnia 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 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.

W okresie od dnia bilansowego, tj. 31 grudnia 2022 roku do dnia podpisania niniejszego sprawozdania w składzie Zarządu Spółki nie uległ zmianie.

RADA NADZORCZA

Na dzień 31 grudnia 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 dnia bilansowego, tj. 31 grudnia 2022 roku do dnia podpisania niniejszego sprawozdania skład Rady Nadzorczej Spółki nie uległ zmianie.

1.3. KONTYNUACJA DZIAŁALNOŚCI

Jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki (dalej również jako „VRG S.A”) zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności gospodarczej przez Spółkę w niezmienionej formie i zakresie przez okres co najmniej 12 miesięcy od dnia, na który sporządzono

sprawozdanie finansowe, tj. 31 grudnia 2022 roku. W opinii Zarządu na dzień zatwierdzenia niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego nie istnieją przesłanki i okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuacji działalności przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości.

2. PODSTAWA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe za 2022 rok zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (dalej „MSSF”) zatwierdzonym przez Unię Europejską (UE). Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe przedstawia sytuację finansową Spółki na dzień 31 grudnia 2022 roku oraz 31 grudnia 2021 roku, wyniki jej działalności za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2022 roku i 31 grudnia 2021 roku oraz przepływy pieniężne za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2022 roku i 31 grudnia 2021 roku.

Sprawozdanie finansowe za 2022 rok sporządzone zostało w złotych polskich z zaokrągleniem do pełnych tysięcy (tys. zł.). Walutą funkcjonalną Spółki jest polski złoty.

Sprawozdanie finansowe za okres 2022 roku obejmuje dane dotyczące wyłącznie Spółki jako jednostki sporządzającej samodzielne sprawozdanie. W skład przedsiębiorstwa Spółki nie wchodzi jednostki organizacyjne sporządzające samodzielne sprawozdania finansowe.

Sprawozdanie finansowe sporządzone jest za okres 2022 roku, w którym nie miało miejsca połączenie spółek.

3. ZASADY RACHUNKOWOŚCI

W okresie od 1 stycznia 2022 roku do 31 grudnia 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.

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

- instrumenty kapitałowe wyceniane w wartości godziwej (inne niż dotyczące inwestycji w spółki zależne i stowarzyszone), które nie są przeznaczone do obrotu oraz nie są notowane na aktywnym rynku oraz dłużne aktywa finansowe spełniające kryteria podstawowej umowy pożyczki,
- zobowiązań finansowych przeznaczonych do obrotu lub wyznaczonych jako wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy. Do kategorii zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy zaliczane są instrumenty pochodne inne niż instrumenty zabezpieczające.

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

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

3.1. TRANSAKCJE W WALUTACH OBCYCH

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

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

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

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

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

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

3.2. INSTRUMENTY FINANSOWE

KLASYFIKACJA INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH

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

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

Aktywa oraz zobowiązania finansowe wyceniane są według zasad przedstawionych poniżej.

Instrumenty finansowe klasyfikowane są do następujących kategorii:

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

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

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

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

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

AKTYWA FINANSOWE

AKTYWA FINANSOWE WYCENIANE W ZAMORTYZOWANYM KOSZCIE.

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

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

Do kategorii aktywów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie Spółki zalicza:

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

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

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

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

Zyski i straty z aktywów finansowych ujmowane w wyniku, w tym różnice kursowe, prezentowane są jako przychody lub koszty finansowe.

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

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

AKTYWA FINANSOWE WYCENIANE W WARTOŚCI GODZIWEJ PRZEZ WYNIK FINANSOWY

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

Do tej kategorii zaliczane są:

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

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

AKTYWA FINANSOWE WYCENIANE W WARTOŚCI GODZIWEJ PRZEZ POZOSTAŁE CAŁKOWITE DOCHODY

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

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

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

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

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

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

Skumulowane zyski lub straty z wyceny w wartości godziwej, uprzednio rozpoznane przez pozostałe całkowite dochody, nie podlegają przeklasyfikowaniu do wyniku w żadnych okolicznościach, włączając zaprzestanie ujmowania tych aktywów. Dywidendy z instrumentów

kapitałowych wycenianych w wartości godziwej przez pozostałe dochody całkowite, ujmowane są jako przychód w wyniku finansowym. Przychody z tytułu odsetek z inwestycji w instrumenty dłużne ujmowane są w wyniku finansowym. Na moment zbycia inwestycji w instrumenty dłużne skumulowane zyski/straty ujmowane są w wyniku finansowym.

ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE

Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie

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

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

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

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

UTRATA WARTOŚCI AKTYWÓW FINANSOWYCH

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

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

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

WARTOŚĆ GODZIWA INSTRUMENTÓW POCHODNYCH I INNYCH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH

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

3.3. AKTYWA TRWAŁE PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY

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

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

3.4. NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE

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

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

3.5. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

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

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

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

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

Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Inne rzeczowe aktywa trwałe
3-40 lat	3-10 lat	5 lat

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

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

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

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

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

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

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

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

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

3.6. WARTOŚĆ FIRMY

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

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

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

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

3.7. INNE WARTOŚCI NIEMATERIALNE

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

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

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

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

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

3.8. UDZIAŁY I AKCJE

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

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

3.9. UTRATA WARTOŚCI AKTYWÓW NIEFINANSOWYCH

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

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

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

3.10. ZAPASY

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

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

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

Rozchód zapasów wyceniany jest następująco:

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

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

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

3.11. NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI

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

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

Należności z tytułu dostaw i usług kwalifikuje się do aktywów obrotowych bez względu na termin płatności (ponieważ realizuje je w trakcie normalnego cyklu operacyjnego, nawet jeśli nie oczekuje się ich realizacji w okresie dwunastu miesięcy po okresie sprawozdawczym).

3.12. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

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

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

3.13. KAPITAŁY

Kapitał podstawowy

Kapitał podstawowy wykazywany jest w wysokości określonej w statucie i wpisanej w rejestrze sądowym.

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

3.14. ZOBOWIĄZANIA

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

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

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

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

3.15. REZERWY

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

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

Aktualizacji wielkości rezerw dokonuje się na dzień bilansowy.

3.16. LEASING

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

3.17. PRZYCHODY

PRZYCHODY OPERACYJNE

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

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

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

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

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

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

INNE PRZYCHODY, W TYM PRZYCHODY FINANSOWE

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

PROGRAM LOJALNOŚCIOWY

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

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

3.18. KOSZTY

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

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

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

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

KOSZTY FINANSOWANIA ZEWNĘTRZNEGO

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

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

3.18A. KOSZTY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH

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

3.19. PODATEK

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

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

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

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

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

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

3.20. PŁATNOŚCI W FORMIE AKCJI (OPCJE NA AKCJE)

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

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

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

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

4. KURSY STOSOWANE DO WYCENY AKTYWÓW I PASYWÓW

Poszczególne pozycje aktywów i pasywów przeliczone na EURO zostały według średniego kursu z dnia 31.12.2022 roku ogłoszonego przez NBP, który wynosił 4,6899 zł/EUR. Poszczególne pozycje rachunku zysków i strat zostały przeliczone na EURO według kursu 4,6883 zł/EUR, który stanowi średnią arytmetyczną średnich kursów EURO ustalonych przez NBP na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca objętego raportem.

Do wyliczenia kursu średniego przyjęto następujące kursy EURO z dnia: 31.01.22 – 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, 29.07.22 – 4,7399, 31.08.22 – 4,7265, 30.09.22 – 4,8698, 31.10.22 – 4,7089, 30.11.22 – 4,6684, 31.12.22 – 4,6899.

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. 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 31.12.2022 roku, który wyniósł 4,5775 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 31.

6. ZMIANY W STANDARDACH RACHUNKOWOŚCI

STANDARDY I INTERPRETACJE, JAKIE ZOSTAŁY JUŻ OPUBLIKOWANE I ZATWIERDZONE PRZEZ UE I WESZŁY W ŻYCIE OD LUB PO 1 STYCZNIA 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).

Powyższe zmiany nie miały wpływu na niniejsze sprawozdanie finansowe

NOWE STANDARDY I INTERPRETACJE ORAZ ZMIANY DO NICH, KTÓRE ZOSTAŁY OPUBLIKOWANE PRZEZ RADĘ MIĘDZYNARODOWYCH STANDARDÓW RACHUNKOWOŚCI (RMSR) I SĄ ZATWIERDZONE PRZEZ UNIĘ EUROPEJSKĄ KTÓRE NIE WESZŁY W ŻYCIE DLA OKRESÓW ROZPOCZYNAJĄCYCH SIĘ 1 STYCZNIA 2022 ROKU

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.

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

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

ZMIANY DO MSR 12 „PODATEK DOCHODOWY”

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

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

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

ZMIANA DO MSSF 16 „LEASING”

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

Spółka uważa, że zmiana standardów nie będzie miała istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe.

7. NOTY UZUPEŁNIAJĄCE DO SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

NOTA 1 PRZYCHODY

Analiza przychodów Spółki	w tys. zł			
	Rok 2022 od 01-01-2022 do 31-12-2022	Rok 2021 od 01-01-2021 do 31-12-2021	4 Q 2022* od 01-10-2022 do 31-12-2022	4 Q 2021* od 01-10-2021 do 31-12-2021
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	586 284	515 983	154 700	158 774
Przychody z tytułu najmu nieruchomości	460	323	99	94
Przychody z tytułu pozostałego najmu trwałego	0	23	0	0
Razem przychody ze sprzedaży	586 744	516 329	154 799	158 868
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	0	0	0
Pozostałe przychody operacyjne	8 321	8 582	2 437	2 366
Przychody finansowe	41 700	654	1 111	839
Razem	636 765	525 565	158 347	162 073

*-dane nieaudytowane

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



Wzrost sprzedaży był wynikiem m.in. braku ograniczeń w handlu spowodowanych pandemią COVID-19 w 2022 roku oraz kontynuacji pozytywnych trendów w sprzedaży, które to zostały ograniczone przez zmiany makroekonomiczne, co widoczne było w drugiej połowie roku.

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.

MARKI WŁASNE VISTULA:



VISTULA	
	
<p>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.</p>	<p>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).</p>

MARKA 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>

MARKI WÓLCZANKA:

WÓLCZANKA	
	
<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 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>

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.

SEZONOWOŚĆ I CYKLICZNOŚĆ DZIAŁALNOŚCI

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

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

SPRZEDAŻ DETALICZNA I HURTOWA WYROBÓW ODZIEŻOWYCH

	w tys. zł			
	Rok 2022 od 01-01-2022 do 31-12-2022	Rok 2021 od 01-01-2021 do 31-12-2021	4 Q 2022* od 01-10-2022 do 31-12-2022	4 Q 2021* od 01-10-2021 do 31-12-2021
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	586 744	516 329	154 799	158 868
<i>wyroby gotowe</i>	2 829	4 959	282	1 031
<i>towary handlowe</i>	577 109	504 255	152 347	155 845
<i>materiały</i>	407	1 062	20	248
<i>usługi</i>	6 399	6 053	2 150	1 744
Zysk brutto na sprzedaży	330 388	285 490	90 726	92 375
Koszty operacyjne segmentu	306 983	269 693	80 693	75 114
<i>w tym amortyzacja</i>	61 004	58 616	15 387	14 680
Pozostałe przychody i koszty operacyjne	-533	-7 366	-378	1 844
Przychody i koszty finansowe	28 864	-6 934	9 834	-1 684
Podatek	3 377	1 629	3 873	4 111
Wynik netto	48 359	-132	15 616	13 310

*-dane nieaudytowane

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

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

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

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

GEOGRAFICZNE SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI KONTYNUOWANEJ:

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

Przychody ze sprzedaży na różnych rynkach pod względem lokalizacji geograficznej	w tys. zł			
	Rok 2022 od 01-01-2022 do 31-12-2022	Rok 2021 od 01-01-2021 do 31-12-2021	4 Q 2022* od 01-10-2022 do 31-12-2022	4 Q 2021* od 01-10-2021 do 31-12-2021
Polska	586 156	515 722	154 448	158 651
Strefa EURO	588	607	351	217
Strefa USD	0	0	0	0
Razem	586 744	516 329	154 799	158 868

*-dane nieaudytowane

NOTA 3 KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ

Koszty działalności operacyjnej	w tys. zł			
	Rok 2022 od 01-01-2022 do 31-12-2022	Rok 2021 od 01-01-2021 do 31-12-2021	4 Q 2022* od 01-10-2022 do 31-12-2022	4 Q 2021* od 01-10-2021 do 31-12-2021
Amortyzacja	61 004	58 616	15 387	14 680
Zużycie surowców i materiałów	45 990	44 382	9 539	11 117
Wartość sprzedanych towarów	252 095	225 744	63 582	64 709
Zmiana stanu produktów i produkcji w toku	-79 076	-67 639	-19 426	-13 620
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	463	5 991	232	-3 220
Koszty wynagrodzeń	77 890	66 711	19 585	17 938
Pozostałe koszty rodzajowe	31 433	25 387	10 773	8 262
Koszty usług obcych	174 003	147 331	45 326	38 521
Pozostałe koszty operacyjne	8 391	9 957	2 583	3 742
Razem koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, dystrybucji oraz koszty ogólnego zarządu i pozostałe koszty operacyjne	572 193	516 480	147 581	142 129

*-dane nieaudytowane

NOTA 4 KOSZTY WYNAGRODZEŃ

Średni stan zatrudnionych w osobach (wraz z kadrą zarządczą)	w osobach			
	Rok 2022 od 01-01-2022 do 31-12-2022	Rok 2021 od 01-01-2021 do 31-12-2021	4 Q 2022* od 01-10-2022 do 31-12-2022	4 Q 2021* od 01-10-2021 do 31-12-2021
Poszczególne kategorie zatrudnionych w osobach:	1 031	1 043	1 021	1 031
stanowiska nierobotnicze	1 024	1 034	1 015	1 024
stanowiska robotnicze	7	9	6	7

*-dane nieaudytowane

Ogólne wynagrodzenie w podziale na płace, ubezpieczenia i inne (kwotowo):	w tys. zł			
	Rok 2022 od 01-01-2022 do 31-12-2022	Rok 2021 od 01-01-2021 do 31-12-2021	4 Q 2022* od 01-10-2022 do 31-12-2022	4 Q 2021* od 01-10-2021 do 31-12-2021
Razem wynagrodzenia, w tym:	77 890	66 711	19 585	17 938

Ogólne wynagrodzenie w podziale na płace, ubezpieczenia i inne (kwotowo):	w tys. zł			
	Rok 2022 od 01-01-2022 do 31-12-2022	Rok 2021 od 01-01-2021 do 31-12-2021	4 Q 2022* od 01-10-2022 do 31-12-2022	4 Q 2021* od 01-10-2021 do 31-12-2021
Płace	64 622	56 129	16 321	15 191
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	13 268	10 582	3 264	2 747

*-dane nieaudytowane

W okresie sprawozdawczym wypłacono odprawy w wysokości 985 tys. PLN. Spółka prezentuje odprawy w pozostałych kosztach operacyjnych.

NOTA 5 POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE

Pozostałe przychody operacyjne	w tys. zł			
	Rok 2022 od 01-01-2022 do 31-12-2022	Rok 2021 od 01-01-2021 do 31-12-2021	4 Q 2022* od 01-10-2022 do 31-12-2022	4 Q 2021* od 01-10-2021 do 31-12-2021
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	0	0	0
Dofinansowanie do wynagrodzeń FGŚF	0	4 077	0	0
Zwolnienie z składek ZUS	0	1 586	0	0
Inne przychody operacyjne w tym:	8 321	2 919	2 437	2 366
z tyt. rozwiązania odpisów aktualizujących towarów/materiałów	4 288	0	489	0
z tyt. likwidacji umów wycenianych zgodnie z MSSF 16	851	580	168	361
Razem	8 321	8 582	2 437	2 366

*-dane nieaudytowane

W wartości inne zawierają się m.in. odpisane przedawnione zobowiązania w kwocie 1.306 tys. zł. (1.801 tys. zł w 2021 r.) oraz rozwiązane rezerwy na zwroty w kwocie 768 tys. zł (0 tys. zł w 2021 r.).

NOTA 5A POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE

Pozostałe koszty operacyjne	w tys. zł			
	Rok 2022 od 01-01-2022 do 31-12-2022	Rok 2021 od 01-01-2021 do 31-12-2021	4 Q 2022* od 01-10-2022 do 31-12-2022	4 Q 2021* od 01-10-2021 do 31-12-2021
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	350	322	73	302
Odpisy z tytułu utraty wartości środków trwałych	0	1 034	0	-897
Odpisy z tytułu utraty wartości materiałów	463	-769	232	-1 196
Odpisy aktualizujące wartość towarów	0	4 969	0	-3 815
Odpisy aktualizujące wartość wyrobów gotowych	0	1 791	0	1 791
Przekazanie darowizny	2 292	166	408	24
Inne koszty operacyjne w tym:	5 749	8 435	2 102	4 313
odprawy ekonomiczne	985	1 184	30	6
Razem	8 854	15 948	2 815	522

*-dane nieaudytowane

W wartości inne zawierają się m.in. rezerwy na przyszłe zobowiązania w kwocie 1.681 tys. zł. (1.729 tys. zł w 2021 r.) oraz koszt likwidacji składników majątku w kwocie 2.004 tys. zł. (3.839 tys. zł w 2021 r.).

NOTA 6 PRZYCHODY FINANSOWE

Przychody finansowe	w tys. zł			
	Rok 2022 od 01-01-2022 do 31-12-2022	Rok 2021 od 01-01-2021 do 31-12-2021	4 Q 2022* od 01-10-2022 do 31-12-2022	4 Q 2021* od 01-10-2021 do 31-12-2021
Odsetki od lokat bankowych i pożyczek udzielonych	1 178	16	455	16
Wynagrodzenie za udzielone poręczenia	422	599	422	599
Wycena kredytów wg. zamortyzowanego kosztu	219	0	1 206	0
Zysk z tytułu różnic kursowych	0	0	9 395	222
<i>w tym: z tyt. leasingu lokali handlowych oraz powierzchni biurowych</i>	0	0	5 902	1 296
Dywidendy z tyt. udziałów i akcji	39 857	0	0	0
Pozostałe	24	39	15	2
Razem	41 700	654	11 493	839

*-dane nieaudytowane

NOTA 6A KOSZTY FINANSOWE

Koszty finansowe	w tys. zł			
	Rok 2022 od 01-01-2022 do 31-12-2022	Rok 2021 od 01-01-2021 do 31-12-2021	4 Q 2022* od 01-10-2022 do 31-12-2022	4 Q 2021* od 01-10-2021 do 31-12-2021
Odsetki od kredytów w rachunku bieżącym i kredytów bankowych	1 277	548	342	145
Odsetki od faktoringu	456	250	177	68
Odsetki od zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	33	25	11	5
Odsetki z tytułu umów leasingu finansowego dotyczących lokali handlowych oraz powierzchni biurowych	2 583	2 989	609	693
Prowizje od kredytów, gwarancji, akredytyw i faktoringu	1 436	1 511	255	284
Strata z tytułu różnic kursowych	6 739	112	0	0
<i>w tym: z tytułu umów leasingu finansowego dotyczących lokali handlowych oraz powierzchni biurowych</i>	3 399	-936	0	0
Koszty wynagrodzenia za otrzymane poręczenie	265	440	265	440
Wycena kredytów wg zamortyzowanego kosztu	0	1 055	0	864
Wycena transakcji forward	0	451	0	0
Pozostałe	47	207	0	24
Razem	12 836	7 588	1 659	2 523

*-dane nieaudytowane

NOTA 7 PODATEK DOCHODOWY

Działalność kontynuowana	w tys. zł			
	Rok 2022 od 01-01-2022 do 31-12-2022	Rok 2021 od 01-01-2021 do 31-12-2021	4 Q 2022* od 01-10-2022 do 31-12-2022	4 Q 2021* od 01-10-2021 do 31-12-2021
Podatek dochodowy:	3 377	1 629	3 873	4 111
Podatek dochodowy bieżący	-29	1 448	0	1 448
Podatek dochodowy obowiązujący w innych państwach	0	0	0	0
Odroczony podatek dochodowy (nota 8)	3 406	181	3 873	2 663

*-dane nieaudytowane

Podatek dochodowy bieżący	w tys. zł			
	Rok 2022 od 01-01-2022 do 31-12-2022	Rok 2021 od 01-01-2021 do 31-12-2021	4 Q 2022* od 01-10-2022 do 31-12-2022	4 Q 2021* od 01-10-2021 do 31-12-2021
Zysk (strata) brutto	51 736	1 497	19 489	17 421
Różnica pomiędzy zyskiem (stratą) brutto a podstawą opodatkowania podatkiem	-51 736	6 122	-19 489	-9 802
- różnica pomiędzy zyskiem brutto a dochodem do opodatkowania wynikające z kosztów nie stanowiących kosztów uzyskania według przepisów podatkowych i przychodów nie będących przychodami według przepisów podatkowych oraz dodatkowych przychodów i kosztów podatkowych	-43 940	17 814	-8 412	-4 988
- inne różnice (m. in. strata z lat ubiegłych)	-7 796	-11 692	-11 077	-4 814
Dochód/Strata	0	7 619	0	7 619
Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	0	7 619	0	7 619
Podatek dochodowy według obowiązującej stawki 19%	0	1 448	0	1 448
Korekty podatku dochodowego za poprzednie okresy	-29	0	0	0
Podatek dochodowy bieżący	-29	1 448	0	1 448

*-dane nieaudytowane

Podatek dochodowy według efektywnej stopy procentowej	w tys. zł			
	Rok 2022 od 01-01-2022 do 31-12-2022	Rok 2021 od 01-01-2021 do 31-12-2021	4 Q 2022* od 01-10-2022 do 31-12-2022	4 Q 2021* od 01-10-2021 do 31-12-2021
Zysk (strata) brutto	51 736	1 497	19 489	17 421
Podatek dochodowy według stawki 19%	9 830	284	3 703	3 310
Efekt podatkowego ujęcia:	-9 830	1 164	-3 079	-1 862
- Wykorzystania strat podatkowych z lat ubiegłych	1 333	2 221	1 333	915
- Kosztów nie stanowiących kosztów uzyskania według przepisów podatkowych	1 649	6 624	-604	-140
- Przychodów nie będących przychodami według przepisów podatkowych	10 146	3 239	1 142	807
-Kosztów podatkowych nie będących kosztem bilansowym	0	0	0	0
-Przychodów podatkowych nie będących przychodem bilansowym	0	0	0	0
Aktualizacja wartości aktywów z tytułu podatku odroczonego (strata br.)	0	0	-624	0
Podatek odroczone	3 406	181	3 873	2 663
Korekty podatku dochodowego za poprzednie okresy	-29	0	0	0

Podatek dochodowy według efektywnej stopy procentowej	w tys. zł			
	Rok 2022 od 01-01-2022 do 31-12-2022	Rok 2021 od 01-01-2021 do 31-12-2021	4 Q 2022* od 01-10-2022 do 31-12-2022	4 Q 2021* od 01-10-2021 do 31-12-2021
Podatek dochodowy wg efektywnej stopy podatkowej	3 377	1 629	3 873	4 111
efektywna stopa podatkowa	6,53%	108,82%	19,87%	23,60%

*-dane nieaudytowane

NOTA 8 PODATEK ODROZCZONY

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

Pozycje bilansowe	w tys. zł			
	bilans		rachunek zysków i strat	
	31.12.2022	31.12.2021	Rok 2022 od 01-01-2022 do 31-12-2022	Rok 2021 od 01-01-2021 do 31-12-2021
Rezerwy z tytułu podatku odroczonego	285	37	247	-462
Wycena bilansowa - dodatnie różnice kursowe	238	11	226	-108
Odsetki naliczone od należności	0	0	0	0
Wycena nieruchomości do wartości godziwej	0	0	0	0
Wpłacone zaliczki netto	26	26	0	-5
Wycena kredytów wg zamortyzowanego kosztu	21	0	21	-180
Wycena transakcji forward	0	0	0	-86
Przyspieszona amortyzacja podatkowa	0	0	0	0
Środki trwałe w leasingu	0	0	0	-83
Odniesione na wynik finansowy	285	37	247	-462
Odniesione na wartość firmy		-		
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	13 228	16 387	-3 159	-643
Przyspieszona amortyzacja bilansowa	1 420	1 454	-34	-99
Odpisy aktualizujące	3 684	4 607	-923	1 327
Rezerwy, płace i ubezpieczenia społeczne	744	1 081	-337	77
Wynagrodzenia, ZUS niezapłacony	407	0	407	0
Wycena bilansowa - ujemne różnice kursowe	6	61	-55	-59
Straty możliwe do odliczenia od przyszłych dochodów do opodatkowania	887	2 221	-1 334	-2 220
Odpis aktualizujący należności od odbiorców	0	0	0	-597
Rezerwa na przyszłe zobowiązania	144	127	17	-235
Rezerwa na zwroty od odbiorców	1 171	998	173	539
Wycena transakcji forward	0	0	0	64
Wycena programu lojalnościowego	381	86	295	
Wycena kredytów i obligacji wg. zamortyzowanego kosztu	0	21	-21	21
Zobowiązania leasingowe z tyt. umów lokali handlowych oraz powierzchni biurowych	4 384	5 731	-1 347	539
Odniesione na wynik finansowy	13 228	16 387	-3 159	-643

Pozycje bilansowe	w tys. zł			
	bilans		rachunek zysków i strat	
	31.12.2022	31.12.2021	Rok 2022 od 01-01-2022 do 31-12-2022	Rok 2021 od 01-01-2021 do 31-12-2021
Odniesione na wartość firmy	0	0	0	0

Utworzenie aktywa na podatek odroczone wynika z oceny prawdopodobieństwa, że w przyszłości zostaną osiągnięte dochody podatkowe i podstawa opodatkowania pozwalająca na potrącenie ujemnych różnic przejściowych i strat podatkowych, co uzasadnia utworzenie aktywów z tytułu podatku odroczonego na 31 grudnia 2022 roku.

NOTA 9 ZYSK NA AKCJĘ

Działalność kontynuowana	w tys. zł			
	Rok 2022 od 01-01-2022 do 31-12-2022	Rok 2021 od 01-01-2021 do 31-12-2021	4 Q 2022* od 01-10-2022 do 31-12-2022	4 Q 2021* od 01-10-2021 do 31-12-2021
Zysk netto przypisany do podmiotu dominującego	48 359	-132	15 616	13 310
Zyski z działalności kontynuowanej dla celów wyliczenia wskaźnika zysku na akcję po wyłączeniu działalności zaniechanej	48 359	-132	15 616	13 310
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	234 455 840	234 455 840	234 455 840	234 455 840
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych podstawowy	0,21	0,00	0,07	0,06
rozwodniony	0,21	0,00	0,07	0,06

*-dane niezaudytowane

Działalność kontynuowana	w tys. zł	
	31.12.2022	31.12.2021
Liczba akcji na dzień 01.01.2022 r.	234 455 840	234 455 840
Zmiana w trakcie roku (emisja)	0	0
Liczba akcji na dzień 31.12.2022 r.	234 455 840	234 455 840
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

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

NOTA 10 WARTOŚĆ FIRMY

	w tys. zł
CENA NABYCIA LUB WARTOŚĆ GODZIWA	
Saldo na 1 stycznia 2021	120 855
Saldo na 31 grudnia 2021	120 855
Saldo na 1 stycznia 2022	120 855
Korekta ujawnienie na moment nabycia	0
Saldo na 31 grudnia 2022, w tym:	120 855
Powstała z nabycia Wólczanka S.A.	60 697
Powstała z nabycia Bytom S.A.	60 158

	w tys. zł
SKUMULOWANA AMORTYZACJA I UTRATA WARTOŚCI	
Saldo na 1 stycznia 2021	0
Straty z tytułu utraty wartości w roku bieżącym	0
Wyksięgowanie na moment zbycia	0
Saldo na 31 grudnia 2021	0
Saldo na 1 stycznia 2022	0
Straty z tytułu utraty wartości w roku bieżącym	0
Wyksięgowanie na moment zbycia	0
Saldo na 31 grudnia 2022	0
WARTOŚĆ BILANSOWA	
Na 31 grudnia 2021	120 855
Na 31 grudnia 2022	120 855

Na dzień 31 grudnia 2022 roku przeprowadzono test na utratę wartości w odniesieniu do wartości niematerialnych o nieokreślonym terminie użytkowania tj. na wartość firmy.

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

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

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

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

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

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

Stopa dyskonta WACC przyjęta na potrzeby powyższych testów to 15,4 %. Analiza wrażliwości modelu na wzrost przyjętej wartości stopy dyskontowej nie powoduje konieczności tworzenia odpisów z tytułu utraty wartości aktywów.

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

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

NOTA 11 INNE WARTOŚCI NIEMATERIALNE

	w tys. zł			Razem
	Koszty prac rozwojowych	Znaki towarowe	Patenty i licencje	
WARTOŚĆ BRUTTO				

	w tys. zł			
	Koszty prac rozwojowych	Znaki towarowe	Patenty i licencje	Razem
Saldo na 1 stycznia 2021	0	113 349	19 795	133 144
Zwiększenia	0	0	1 997	1 997
Zmniejszenia	0	0	0	0
Saldo na 31 grudnia 2021	0	113 349	21 792	135 141
Saldo na 1 stycznia 2022	0	113 349	21 792	135 141
Zwiększenia	0	0	2 152	2 152
Zmniejszenia	0	0	-3 577	-3 577
korekta prezentacyjna	0	0	17	17
przekwalifikowanie	0	0	0	0
Saldo na 31 grudnia 2022	0	113 349	20 384	133 733
AMORTYZACJA				
Saldo na 1 stycznia 2021	0	0	15 426	15 426
Amortyzacja za okres	0	0	735	735
Zmniejszenia	0	0	0	0
Saldo na 31 grudnia 2021	0	0	16 161	16 161
Saldo na 1 stycznia 2022	0	0	16 161	16 161
Amortyzacja za okres	0	0	924	924
Zmniejszenia	0	0	-3 577	-3 577
korekta prezentacyjna	0	0	17	17
Saldo na 31 grudnia 2022	0	0	13 525	13 525
ODPISY z tytułu trwałej utraty wartości				
Saldo na 1 stycznia 2021	0	0	3 147	3 147
Zwiększenia	0	0	3	3
Zmniejszenia	0	0	0	0
Saldo na 31 grudnia 2021	0	0	3 150	3 150
Saldo na 1 stycznia 2022	0	0	3 150	3 150
Zwiększenia	0	0	0	0
Zmniejszenia	0	0	0	0
Saldo na 31 grudnia 2022	0	0	3 150	3 150
WARTOŚĆ BILANSOWA				
Na 31 grudnia 2021	0	113 349	2 481	115 830
Na 31 grudnia 2022	0	113 349	3 709	117 058

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

W 2022 roku nie zostały utworzone nowe odpisy aktualizujące, jak również nie zaistniały przesłanki do odwrócenia dotychczas utworzonych odpisów aktualizujących.

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

Znaki towarowe Wólczanka, Bytom i Intermoda na łączną kwotę 113.349 tys. zł. stanowią przedmiot zabezpieczenia umów kredytowych wykazanych w nocie nr 22.

Na dzień 31 grudnia 2022 roku przeprowadzono test na możliwość utraty wartości w odniesieniu do wartości niematerialnych o nieokreślonym terminie użytkowania tj. na znaki towarowe. W wyniku przeprowadzonego testu nie stwierdzono utraty wartości niematerialnych o nieokreślonym terminie użytkowania tj. na znaki towarowe. W związku z powyższym w okresie, za który sporządzono sprawozdanie finansowe nie tworzono odpisów aktualizujących wartości niematerialne o nieokreślonym terminie użytkowania tj. na znaki towarowe.

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

Na dzień 31 grudnia 2022 roku nie wystąpiły zobowiązania umowne dot. zakupu wartości niematerialnych.

NOTA 12 RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

	w tys. zł			
	Grunty i budynki	Środki trwałe w budowie	Urządzenia i pozostałe środki trwałe	Razem
CENA NABYCIA LUB WARTOŚĆ GODZIWA				
Saldo na 1 stycznia 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	3 788	11 019	7 456	22 263
Zbycie	-5 384	-12 572	-3 233	-21 189
korekta prezentacyjna	96	0	-872	-776
przekwalifikowanie	-4 471	0	0	-4 471
Saldo na 31 grudnia 2022; w tym:	59 770	2 364	56 774	118 908
<i>ujęte w cenie nabycia/koszt wytworzenia</i>	59 770	2 364	56 774	118 908
SKUMULOWANA AMORTYZACJA I UTRATA WARTOŚCI				
Saldo na 1 stycznia 2021	55 631	0	45 324	100 955
Amortyzacja za okres	4 698	0	4 099	8 797
Zbycie	-5 183	0	-7 430	-12 613
Saldo na 31 grudnia 2021	55 146	0	41 993	97 139
Saldo na 1 stycznia 2022	55 146	0	41 993	97 139
Amortyzacja za okres	3 900	0	5 089	8 989
Zbycie	-4 941	0	-2 983	-7 924
korekta prezentacyjna	-52	0	-724	-776
przekwalifikowanie do sprzedaży	-1 883	0	0	-1 883
Saldo na 31 grudnia 2022	52 170	0	43 375	95 545
ODPISY z tytułu trwałej utraty wartości				

	w tys. zł			
	Grunty i budynki	Środki trwałe w budowie	Urządzenia i pozostałe środki trwałe	Razem
Saldo na 1 stycznia 2021	161	1 693	195	2 049
Zwiększenia	1 859	0	71	1 930
Zmniejszenia	-980	0	-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	0	0	0	0
Zmniejszenia	0	0	0	0
przekwalifikowanie	-1 040	0	0	-1 040
Saldo na 31 grudnia 2022	0	1 693	125	1 818
WARTOŚĆ BILANSOWA	0	1 693	195	2 049
Na 31 grudnia 2021	9 555	2 224	11 305	23 084
Na 31 grudnia 2022	7 600	671	13 274	21 545

Spółka nie posiada pozabilansowych środków trwałych.

W 2022 roku nie zostały utworzone nowe odpisy aktualizujące, ale został rozwiązany odpis w kwocie 1 040 tys. zł w związku ze sprzedażą nieruchomości (zaprezentowano w nocie 12b).

Na dzień 31 grudnia 2022 roku nie wystąpiły zobowiązania umowne dot. zakupu środków trwałych.

Na dzień 31.12.2022 roku występowały zobowiązania z tyt. zakupu środków trwałych w kwocie 1 329 tys. zł.

NOTA 12A AKTYWA Z TYTUŁU PRAW DO UŻYTKOWANIA

Aktywa z tytułu praw do użytkowania	w tys. zł		
	Aktywa z tytułu leasingu lokali handlowych oraz powierzchni biurowych	Aktywa z tytułu leasingu pozostałe	Razem
Wartość brutto 01.01.2021	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	0	39 122
Zmiany wynikające ze zmiany zakresu umowy – skrócenie okresu - wartość brutto	-19 926	-4 180	-24 106
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

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 netto 01.01.2022	147 927	442	148 369
Zawarcie nowych umów	20 260	582	20 842
Zmiany wynikające z modyfikacji umów	16 208	0	16 208
Zmiany wynikające ze zmiany zakresu umowy – skrócenie okresu - wartość brutto	-19 058	-1 375	-20 433
Wartość brutto 31.12.2022	310 382	1 547	311 929
Zmiany wynikające ze zmiany zakresu umowy – skrócenie okresu - umorzenie	12 804	1 376	14 180
Amortyzacja w okresie	-50 788	-303	-51 091
Umorzenie skumulowane 31.12.2022	-183 029	-825	-183 854
Wartość netto 31.12.2022	127 353	722	128 075

Zwiększenia aktywa z tytułu praw do użytkowania w 2022 roku dotyczy w przeważającej części z tytułu zawarcia nowych umów najmu lokali sklepowych oraz z tytułu renegotjowanych umów.

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

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

Niektóre umowy leasingowe zawierają opcje przedłużenia lub wypowiedzenia.

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

NOTA 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	0	0	0	0
Zwiększenia	0	0	0	0
Zbycie	-4 471	0	0	-4 471
przekwalifikowanie	4 471	0	0	4 471
Saldo na 31 grudnia 2022	0	0	0	0
SKUMULOWANA AMORTYZACJA I UTRATA WARTOŚCI				
Saldo na 1 stycznia 2022	0	0	0	0
Amortyzacja za okres	0	0	0	0
Zbycie	-1 883	0	0	-1 883
przekwalifikowanie	1 883	0	0	1 883
Saldo na 31 grudnia 2022	0	0	0	0
ODPISY z tytułu trwałej utraty wartości				

	w tys. zł.			
	Grunty i budynki	Środki trwałe w budowie	Urządzenia i pozostałe środki trwałe	Razem
Saldo na 1 stycznia 2022	0	0	0	0
Zwiększenia	0	0	0	0
Zmniejszenia	-1 040	0	0	-1 040
przekwalifikowanie	1 040	0	0	1 040
Saldo na 31 grudnia 2022	0	0	0	0
WARTOŚĆ BILANSOWA				
Na 31 grudnia 2021	0	0	0	0
Na 31 grudnia 2022	0	0	0	0

NOTA 13 NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE

	w tys. zł.
CENA NABYCIA LUB WARTOŚĆ GODZIWA	
Saldo na 1 stycznia 2021	874
Zwiększenia	0
Zbycie	0
Saldo na 31 grudnia 2021	874
Saldo na 1 stycznia 2022	874
Zwiększenia	0
Zbycie	0
Saldo na 31 grudnia 2022, w tym:	874
- ujęte w cenie nabycia/koszt wytworzenia	874
- ujęte w wartości przeszacowanej	0
SKUMULOWANA AMORTYZACJA I UTRATA WARTOŚCI	
Saldo na 1 stycznia 2021	0
Amortyzacja za okres	0
Zbycie	0
Saldo na 31 grudnia 2021	0
Saldo na 1 stycznia 2022	0
Amortyzacja za okres	0
Zbycie	0
Saldo na 31 grudnia 2022	0
WARTOŚĆ BILANSOWA	
Na 31 grudnia 2021	874
Na 31 grudnia 2021	874

Spółka w 2022 roku nie osiągnęła przychodów ani nie poniosła kosztów z tytułu nieruchomości inwestycyjnych.

NOTA 14 JEDNOSTKI ZALEŻNE (UDZIAŁY I AKCJE)

Wykaz jednostek zależnych, w których Spółka posiada udziały/akcje na dzień bilansowy	Metoda nabycia	Sąd rejestrowy	% posiadanych udziałów/akcji	% posiadanych głosów	Wartość Udziałów /akcji wg ceny nabycia	Korekty aktualizujące wartość	Wartość bilansowa udziałów /akcji
DCG SA	pełna	Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy	100	100	6 036	0	6 036
VG Property Sp. z o.o.	pełna	Sąd Rejonowy dla M. Krakowa	100	100	897	0	897
W.KRUK S.A.	pełna	Sąd Rejonowy dla M. Krakowa	100	100	276 869	0	276 869
WSM Factory Sp. z o. o.	pełna	Sąd Rejonowy dla M. Krakowa	100	100	5	0	5
Razem					283 807	0	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 ujmuje się w cenie nabycia zgodnie z MSR 27 „Jednostkowe sprawozdanie finansowe” pomniejszonej o ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości zgodnie z MSR 36 „Utrata wartości aktywów”.

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

Na dzień 31 grudnia 2022 roku przeprowadzono test na możliwość utraty wartości w odniesieniu do akcji i udziałów, w wyniku przeprowadzonego testu nie stwierdzono utraty wartości w związku z tym w okresie, za który sporządzono sprawozdanie finansowe nie tworzono odpisów aktualizujących wartości akcji i udziałów.

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

Udziały w spółce zależnej W.KRUK S.A. zostały objęte zastawem rejestrowym jako zabezpieczenie umów kredytowych zawartych z bankiem PKO BP SA wykazanych w nocie 22.

Wartość udziałów nie uległa zmianie w stosunku do ubiegłego roku.

NOTA 14A JEDNOSTKI POZOSTAŁE (UDZIAŁY I AKCJE)

Wykaz jednostek pozostałych, w których Spółka posiada udziały/akcje na dzień bilansowy	Metoda wyceny	Sąd rejestrowy	% posiadanych udziałów / akcji	% posiadanych głosów	Wartość udziałów / akcji wg ceny nabycia	Korekty aktualizujące wartość	Wartość bilansowa udziałów / akcji
Chara Sp. z o.o.	Cena nabycia		19	19	17	0	17
inne	Cena nabycia		0	0	10	0	10
Razem					27	0	27

Wartość udziałów nie uległa zmianie w stosunku do ubiegłego roku.

NOTA 15 INNE INWESTYCJE DŁUGOTERMINOWE

	w tys. zł	
	31.12.2022	31.12.2021
Inne	0	4
Razem	0	4

NOTA 16 ZAPASY

	w tys. zł	
	31.12.2022	31.12.2021
Materiały (według ceny nabycia)	16 337	13 619
Półprodukty i produkty w toku (według kosztu wytworzenia)	1 772	5 864
Produkty gotowe (według kosztu wytworzenia)	41 554	46 271
Towary (według ceny nabycia)	163 812	184 597
Zapasy ogółem, według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia (kosztu wytworzenia) oraz wartości netto możliwej do użycia	223 475	250 351
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	-17 861	-21 686
Razem	205 614	228 665

W 2022 roku zostały utworzone odpisy aktualizujące w kwocie 463 tys. zł. odniesione zostały w pozostałe koszty operacyjne, odwrócone odpisy aktualizujące w kwocie 4 288 tys. zł. odniesione zostały w pozostałe przychody operacyjne

Zapasy zostały objęte zastawem rejestrowym jako zabezpieczenie umów kredytowych wykazanych w nocie 22.

NOTA 17 NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE

	w tys. zł	
	31.12.2022	31.12.2021
– należności z tytułu wpłaconych kaucji z tytułu najmu lokali sklepowych	65	134
– należności z tytułu sprzedaży majątku trwałego	0	0
Razem	65	134

NOTA 17A NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE

	w tys. zł	
	31.12.2022	31.12.2021
– należności z tytułu wpłaconych kaucji z tytułu najmu lokali sklepowych	73	0
– należności z tytułu sprzedaży majątku trwałego	0	0
Razem	73	0

NOTA 18 NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	w tys. zł	
	31.12.2022	31.12.2021
Należności z tytułu dostaw, robót i usług od jednostek pozostałych (brutto)	3 345	3 620
minus: odpis aktualizujący wartość należności z tytułu dostaw, robót i usług od jednostek pozostałych	-36	-395
Należności z tytułu dostaw, robót i usług od jednostek pozostałych (netto)	3 309	3 225
Należności z tytułu dostaw, robót i usług od jednostek powiązanych (brutto)	2 221	2 305
minus: odpis aktualizujący wartość należności od jednostek powiązanych	-1 039	-897
Należności z tytułu dostaw, robót i usług od jednostek powiązanych (netto)	1 182	1 408
Należności z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	0	0
Pozostałe należności od jednostek pozostałych (brutto)	1 130	1 873
minus: odpis aktualizujący wartość pozostałych należności od jednostek pozostałych	-591	-746
Pozostałe należności od jednostek pozostałych (netto)	539	1 127
Pozostałe należności od jednostek powiązanych (brutto)		
minus: odpis aktualizujący wartość pozostałych należności od jednostek powiązanych	0	0
Pozostałe należności od jednostek powiązanych (netto)	0	0
Pozostałe aktywa obrotowe	1 190	1 521
Należności krótkoterminowe, razem (brutto)	7 886	9 319
minus: odpisy aktualizujące wartość należności razem	-1 666	-2 038
Należności krótkoterminowe, razem (netto)	6 220	7 281

Analityka pozostałych aktywów obrotowych została przedstawiona w nocie 20.

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

Należności z tytułu dostaw i usług (od odbiorców), przeterminowane (brutto) – z podziałem na należności nie spłacone w okresie	w tys. zł	
	31.12.2022	31.12.2021
a) do 1 miesiąca	109	94
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	61	69
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	113	19
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	89	348
e) powyżej 1 roku	1 011	1 083
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (brutto)	1 383	1 613
f) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane	-1 075	-1 292
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (netto)	308	321

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

Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych	w tys. zł	
	31.12.2022	31.12.2021
Stan na początek okresu	2 038	56 932
a) zwiększenia (z tytułu)	136	3 273
- utworzenie odpisów aktualizujących	106	2 992
- różnic kursowych	30	281
b) zmniejszenia (z tytułu)	508	58 167
- otrzymanie zapłaty za należność	155	5 076
- decyzji zarządu o spisaniu rezerwy w straty	353	53 091
różnic kursowych	0	0
Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu	1 666	2 038

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

Należności krótkoterminowe brutto (struktura walutowa)	w tys. zł	
	31.12.2022	31.12.2021
a) w walucie polskiej	7 556	9 062
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	330	257
b1. jednostka/waluta tys. / EURO	44	8
tys. zł	205	39
b2. jednostka/waluta tys. / USD	28	54
tys. zł	125	218
pozostałe waluty w tys. zł	0	0
Należności krótkoterminowe, razem (brutto)	7 886	9 319

NOTA 18A UDZIELONE POŻYCZKI

Należności z tytułu udzielonych pożyczek	w tys. zł	
	31.12.2022	31.12.2021
Należności z tytułu udzielonych pożyczek od jednostek pozostałych (brutto)	0	0
minus: odpis aktualizujący wartość należności z tytułu udzielonych pożyczek od jednostek pozostałych	0	0
Należności z tytułu udzielonych pożyczek od jednostek pozostałych (netto)	0	0
Należności z tytułu udzielonych pożyczek od jednostek powiązanych (brutto)	1 967	773
minus: odpis aktualizujący wartość należności z tytułu udzielonych pożyczek od jednostek powiązanych	0	0
Należności z tytułu udzielonych pożyczek od jednostek powiązanych (netto)	1 967	773
Należności z tytułu udzielonych pożyczek, razem (brutto)	1 967	773

Należności z tytułu udzielonych pożyczek	w tys. zł	
	31.12.2022	31.12.2021
minus: odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu udzielonych pożyczek razem	0	0
Należności z tytułu udzielonych pożyczek, razem (netto)	1 967	773
w tym: Należności z tytułu udzielonych pożyczek krótkoterminowe	0	0
w tym: Należności z tytułu udzielonych pożyczek długoterminowe	1 967	773

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

W dniu 15 grudnia 2021 roku VRG S.A. zawarła ze spółką zależną VG Property Sp. z o.o. umowę pożyczki do kwoty 2.000.000,00 PLN, z czego na dn. 31.12.2022 uruchomiono transze w wysokości 1.406 tys. zł. Pożyczka dostępna jest w okresie do dnia 30 kwietnia 2023 roku, oprocentowanie nominalne wynosi WIBOR 1M powiększone o marżę. Pożyczka zwrócona zostanie w terminie 7 lat od daty podpisania.

Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość pożyczek krótkoterminowych	w tys. zł	
	31.12.2022	31.12.2021
Stan na początek okresu	0	2 179
a) zwiększenia (z tytułu)	0	0
utworzenie odpisów aktualizujących różnic kursowych	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	2 179
otrzymanie zapłaty za należność	0	0
decyzji zarządu o spisaniu rezerwy w straty różnic kursowych	0	2 179
Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu	0	0

Spółka na dzień bilansowy posiada należności z tytułu udzielonych pożyczek spółce zależnej VG Property 1 967 tys. zł.

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

NOTA 19 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 31.12.2022
Odpisy na wartości niematerialne i prawne	3 150	0	0	0	3 150
Odpisy na rzeczowe aktywa trwałe	2 858	0	0	1 040	1 818
Odpisy na aktywa przeznaczone do sprzedaży	0	0	1 040	-1 040	0
Odpisy na zapasy	21 686	463	4 288	0	17 861

Odpisy aktualizujące	w tys. zł				
	Saldo na 01.01.2022	Utworzenie	Rozwiązanie/ Wykorzystanie	Przekwalifikowanie	Saldo na 31.12.2022
Odpisy aktualizujące wartość należności	2 038	136	508	0	1 666
Odpisy aktualizujący wartość należności z tytułu udzielonych pożyczek	0	0	0	0	0
Razem odpisy	29 732	599	5 836	0	24 495

NOTA 20 POZOSTAŁE AKTYWA OBROTOWE

	w tys. zł	
	31.12.2022	31.12.2021
Ubezpieczenie majątku	199	54
Oplaty i czynsze	363	283
Licencje	16	44
Przedpłaty na usługi reklamowe	416	644
Gwarancja BGK	93	486
Pozostałe	103	10
Razem	1 190	1 521

NOTA 21 ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

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

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

	w tys. zł	
	31.12.2022	31.12.2021
środki pieniężne w banku i kasie	19 549	15 783
lokaty krótkoterminowe	46 503	24 849
Razem	66 052	40 632

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

NOTA 21A RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH - INNE KOREKTY

Na wartość wykazaną w pozycji „Inne korekty” składa się:	Nota	w tys. zł	
		31.12.2022	31.12.2021
- środki trwale - odpis aktualizujący - likwidacje		-287	912
- otrzymane odsetki		-1 178	-3
- wycena kredytu		-219	0
- otrzymane dywidendy		-39 857	0

Na wartość wykazaną w pozycji „Inne korekty” składa się:	w tys. zł		
	Nota	31.12.2022	31.12.2021
Razem		-41 541	909

NOTA 22 POŻYCZKI I KREDYTY BANKOWE

	w tys. zł	
	31.12.2022	31.12.2021
Kredyty w rachunku bieżącym (overdraft'y)	0	0
Kredyty bankowe	13 689	19 429
Kwoty płatne zgodnie z umowami kredytów		
na żądanie lub w ciągu 1 roku	5 449	5 576
od 2 do 5 roku	8 240	13 853
Powyżej 5 lat	0	0
Pożyczki	0	0
Kwoty płatne zgodnie z umowami pożyczek		
na żądanie lub w ciągu 1 roku	0	0
od 2 do 5 roku	0	0
Powyżej 5 lat	0	0

Struktura walutowa kredytów	w tys. zł			
	Razem	zł	€	\$
31 grudnia 2021	19 429	19 429	0	0
Kredyty w rachunku bieżącym (overdraft'y)	0	0	0	0
Kredyty bankowe	19 429	19 429	0	0
Pożyczki	0	0	0	0
31 grudnia 2022	13 689	13 689	0	0
Kredyty w rachunku bieżącym (overdraft'y)	0	0	0	0
Kredyty bankowe	13 689	13 689	0	0
Pożyczki	0	0	0	0

Zobowiązania z tytułu kredytów:

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU LIMITÓW I KREDYTÓW BANKOWYCH NA DZIEŃ 31.12.2022 (DANE W TYS 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 oprocen- towania kredytu	Termin spłaty
			Kwota	Kwota	Kwota			
1	Bank PKO BP S.A.	Warszawa	92 000	-	-	Limit umożliwiający korzystanie z kre- dytu w rachunku bieżącym oraz reali- zację zleceń w zakresie gwarancji, akredytyw	wibor + marża	27 czerwca 2024
			47 600	13 800	13 690	kredyt inwestycyjny	wibor + marża	31 grudnia 2024

LP	Nazwa (firma) jednostki	Siedziba	Kwota li- mitu / kre- dytu wg umowy	Kwota kre- dytu pozos- tająca do spłaty w wartości nominalnej	Kwota kredytu / pożyczki pozos- tała do spłaty wg zamortyzo- wanego kosztu	Opis	Warunki oprocen- towania kredytu	Termin spłaty
			Kwota	Kwota	Kwota			
2	ING Bank Śląski S.A.	Katowice	51 000	-	-	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	-	-	Limit umożliwiający korzystanie z kredytu w rachunku bieżącym oraz realizację zleceń w zakresie gwarancji, akredytyw	wibor + marża	18 kwietnia 2023
			8 000	-	-	limit na wykup wierzytelności (faktoring)	Wibor, eu-ribor, sofr + marża	13 września 2024

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

SPÓŁKA POSIADA NASTĘPUJĄCE LIMITY I KREDYTY BANKOWE NA DZIEŃ 31.12.2022R:

- 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.

– umowa limitu na wykup wierzytelności (faktoring) w kwocie 8.000 tys. PLN. Limit udzielony został do dnia 13.09.2024 r.

Na dzień 31.12.2022 roku Spółka wywiązała się ze spłat wszystkich otrzymanych kredytów oraz z tytułu odsetek od kredytów.

NOTA 23 ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU LEASINGU

Zobowiązania leasingowe według okresu wymagalności	w tys. zł	
	31.12.2022	31.12.2021
Kwoty płatne zgodnie z umowami leasingu dot. umów lokali handlowych i powierzchni biurowych, w tym:	150 428	178 091
w ciągu 1 roku	57 621	57 333
od 2 do 5 roku	91 948	118 493
Powyżej 5 lat	859	2 265
Kwoty płatne zgodnie z umowami leasingu dot. pozostałych umów	721	466
w ciągu 1 roku	244	283
od 2 do 5 roku	477	183
Powyżej 5 lat		
Razem zobowiązania z tytułu leasingu	151 149	178 557
Kwota należna z tytułu rozliczenia w ciągu 12 miesięcy (wykazywana jako zobowiązania krótkoterminowe)	57 865	57 616
<i>w tym: z tyt. leasingu dot. umów lokali handlowych i powierzchni biurowych</i>	<i>57 621</i>	<i>57 333</i>
Kwota wymaganej spłaty po 12 miesiącach (wykazywana jako zobowiązania długoterminowe)	93 284	120 941
<i>w tym: z tyt. leasingu dot. umów lokali handlowych i powierzchni biurowych</i>	<i>92 807</i>	<i>120 758</i>

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

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

Opłaty leasingowe nieujęte w wycenie	w tys. zł.	
	31.12.2022	31.12.2021
Opłaty z tytułu umów leasingu dotyczących lokali handlowych oraz powierzchni biurowych:	532	450
leasing krótkoterminowy	195	78
leasing aktywów o niskiej wartości	0	0
zmienne opłaty leasingowe nieujęte w zobowiązaniach z tytułu leasingu	337	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.

Koszty związane z leasingami krótkoterminowymi zgodnie z MSSF 16 par. 6, liniowo w trakcie okresu wyniosły 195 tys. zł.

Koszty odsetkowe związane z leasingiem zostały zaprezentowane w notcie 6.

Całkowite wydatki z tyt. umów leasingu wyniosły:

Wydatki z tyt. umów leasingu dotyczących lokali handlowych oraz powierzchni biurowych:	w tys. zł.	
	31.12.2022	31.12.2021
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego dotyczących lokali handlowych oraz powierzchni biurowych	63 015	47 082
Odsetki zapłacone z tytułu umów leasingu finansowego dotyczących lokali handlowych oraz powierzchni biurowych	2 583	2 989
leasing krótkoterminowy	195	78
leasing aktywów o niskiej wartości	0	0
zmienne opłaty leasingowe nieujęte w zobowiązaniach z tytułu leasingu	337	372
Razem wydatki z tytułu leasingu	66 130	50 521

W poniższej tabeli przedstawiono wpływ na wynik Spółki w okresie sprawozdawczym za 2022 roku tj. 01.01.2022 do 31.12.2022 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.		
	Rok 2022 / okres od 01-01-2022 do 31-12-2022 według MSR 17	Efekt ujęcia leasingu finansowego dot. umów lokali handlowych i powierzchni biurowych	Rok 2022 / okres od 01-01-2022 do 31-12-2022 dane opublikowane
Zysk brutto na sprzedaży	330 388	0	330 388
Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu	319 209	-12 226	306 983
Pozostałe przychody operacyjne	7 470	851	8 321
Pozostałe koszty operacyjne	8 498	6	8 504
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	350	0	350
EBITDA	20 017	63 859	83 876
Wynik na działalności operacyjnej	9 801	13 071	22 872
Przychody finansowe	41 700	0	41 700
Koszty finansowe	6 854	5 982	12 836
Wynik finansowy brutto	44 647	7 089	51 736
podatek dochodowy	2 030	1 347	3 377
Wynik finansowy netto	42 617	5 742	48 359

Amortyzacja w 2022 roku z tytułu leasingu dot. umów lokali handlowych i powierzchni biurowych wyniosła 50 788 tys. zł.

W poniższej tabeli przedstawiono wpływ na wynik Spółki w okresie sprawozdawczym w okresie 4 kwartału 2022 roku tj. 01.10.2022 do 31.12.2022 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.		
	4Q 2022* / okres od 01-10-2022 do 31-12-2022 według MSR 17	Efekt ujęcia leasingu finansowego dot. umów lokali handlowych i powierzchni biurowych	4Q 2022* / okres od 01-10-2022 do 31-12-2022 dane opublikowane
Zysk brutto na sprzedaży	90 726	0	90 726
Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu	83 774	-3 081	80 693
Pozostałe przychody operacyjne	2 270	167	2 437
Pozostałe koszty operacyjne	2 742	0	2 742
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	73	0	73
EBITDA	8 946	16 096	25 042
Wynik na działalności operacyjnej	6 407	3 248	9 655
Przychody finansowe	5 591	5 902	11 493
Koszty finansowe	1 050	609	1 659
Wynik finansowy brutto	10 948	8 542	19 489
podatek dochodowy	2 250	1 623	3 873
Wynik finansowy netto	8 698	6 919	15 616

*-dane niezaudytowane

Amortyzacja w IV kwartale 2022 roku z tytułu leasingu dot. umów lokali handlowych i powierzchni biurowych wyniosła 12 848 tys. zł.

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

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

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	w tys. zł.	
	31.12.2022	31.12.2021
Zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług	50 476	45 731
Zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług wobec jednostek powiązanych (nota 32)	63	596
Zobowiązania pozostałe wobec jednostek powiązanych (nota 32)	0	0
Zobowiązania z tytułu podatków, dotacji, cel, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	10 423	12 258
Zobowiązania finansowe factoring odwrotny	16 088	16 704
Zobowiązania z tytułu przychody przyszłych okresów	2 362	725
Inne	10 176	8 735
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	89 588	84 749

Zobowiązania krótkoterminowe (struktura walutowa)	w tys. zł.	
	31.12.2022	31.12.2021
a) w walucie polskiej	64 193	69 549
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	25 395	15 200
b1. jednostka/waluta tys. / EURO	1 883	1 949
tys. zł	8 831	8 964
b2. jednostka/waluta tys. / USD	3 761	1 536
tys. zł	16 557	6 236
b3. jednostka/waluta tys / GBP	7	0
tys. zł	37	0
Pozostałe waluty tys. zł	0	0
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	89 588	84 749

Zobowiązania z tytułu przychodów przyszłych okresów zawierają wycenę programu lojalnościowego. Wartość przychodów przyszłych okresów jest określona przy uwzględnieniu przelicznika wartości przyznanych punktów i prawdopodobieństwa realizacji nagrody. Kwota przychodów przyszłych okresów dotyczących programu lojalnościowego prezentowana w bilansie wynosi na dzień 31.12.2022 roku 2 003 tys. zł. (na 31.12.2021 roku 453 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 24A ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE WEDŁUG OKRESU WYMAGALNOŚCI

Zobowiązania finansowe według okresu wymagalności	w tys. zł.	
	31.12.2022	31.12.2021
Kwoty płatne zgodnie z umowami leasingu dot. umów lokali handlowych i powierzchni biurowych, w tym:	154 125	182 959
w ciągu 1 roku	58 028	57 721
od 2 do 5 roku	95 168	122 783
Powyżej 5 lat	929	2 455
Kwoty płatne zgodnie z umowami leasingu dot. pozostałych umów	822	490
w ciągu 1 roku	296	301
od 2 do 5 roku	526	189
Powyżej 5 lat	0	0
Kwoty płatne zgodnie z umowami kredytów i pożyczek	15 235	20 886
w ciągu 1 roku	6 459	6 290
od 2 do 5 roku	8 776	14 596
Powyżej 5 lat	0	0

Zobowiązania finansowe według okresu wymagalności	w tys. zł.	
	31.12.2022	31.12.2021
Kwoty płatne zgodnie z terminami wymagalności zobowiązań handlowych i pozostałych	79 165	72 491
w ciągu 1 roku	79 165	72 491
od 2 do 5 roku	0	0
Powyżej 5 lat	0	0

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

NOTA 25 REZERWY

	w tys. zł					
	Rezerwa na koszty pracownicze	Rezerwa na przyszłe zobowiązania	Rezerwa na produkcję w toku (usługi podwykonawców)	Zwroty od odbiorców	Pozostałe	Razem
Stan na dzień 1 stycznia 2021	3 111	2 660	925	893	0	7 589
utworzone rezerwy w ciągu roku obrotowego	797	508	827	1 220	0	3 455
rozwiązanie /wykorzystanie rezerw	-104	-29	0	0	0	-133
Stan na dzień 31 grudnia 2021	3 908	3 139	1 752	2 113	0	10 912
wykazane w zobowiązaniach krótkoterminowych	3 367	3 139	1 752	2 113	0	10 371
wykazane w zobowiązaniach długoterminowych	541	0	0	0	0	541
Stan na dzień 1 stycznia 2022	3 908	3 139	1 752	2 113	0	10 912
utworzone rezerwy w ciągu roku obrotowego	710	511	0	1 170	0	2 391
rozwiązanie /wykorzystanie rezerw	-700	0	-1 188	-768	0	-2 656
Stan na dzień 31 grudnia 2022	3 918	3 650	564	2 515	0	10 647
wykazane w zobowiązaniach krótkoterminowych	3 461	3 650	564	2 515	0	10 190
wykazane w zobowiązaniach długoterminowych	457	0	0	0	0	457

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

Na saldo rezerw na 31.12.2022 rok składają się:

rezerwa długoterminowa na odprawy emerytalne	457 tys. zł	Razem 10 647 tys. zł
rezerwa krótkoterminowa na odprawy emerytalne	51 tys. zł	
rezerwa krótkoterminowa na niewykorzystane urlopy	2 376 tys. zł	
rezerwa na premie i nagrody	1 034 tys. zł	
rezerwa krótkoterminowa na przyszłe zobowiązania	3 650 tys. zł	

rezerwa krótkoterminowa na usługi szycia	564 tys. zł
rezerwa na zwroty od odbiorców	2 515 tys. zł

Rezerwy na odprawy emerytalne są kalkulowane przez niezależnego aktuarium. Główne założenia aktuarialne, które zostały przyjęte do kalkulacji wyniosły: stopa dyskontowa 6,85 %, długookresowa roczna stopa wzrostu wynagrodzeń 10,0% w 2023 r., dalej 3% prawdopodobieństwo odejść pracowników na podstawie historycznych danych rotacji zatrudnienia w Spółce.

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

NOTA 26 KAPITAŁ AKCYJNY

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

Seria / emisja	zł.							
	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji	Wartość serii/ emisji wg wartości nominalnej	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji	Prawo do dywidendy (od daty)
Emisja „N”	zwykła	zwykła na okaziciela		2 000 000			2018-06-29	
Emisja „O”	zwykła	zwykła na okaziciela		53 260 879			2018-12-28	
Liczba akcji, razem				234 455 840				
Kapitał zakładowy, razem					49 122 108			
Wartość nominalna jednej akcji (w zł) = 0,20 zł.								

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

Na dzień 31 grudnia 2022 roku wszystkie wyemitowane akcje były w pełni opłacone.

Kapitał akcyjny	w tys. zł.	
	31.12.2022	31.12.2021
Zarejestrowany: 234.455.840 zwykłych akcji po 0,20 zł. każda (rok 2022: 234.455.840 zwykłych akcji po 0,20 zł. każda)	49 122	49 122
Wyemitowany: 234.455.840 zwykłych akcji po 0,20 zł. każda (rok 2022: 234.455.840 zwykłych akcji po 0,20 zł. każda)	49 122	49 122

Zgodnie z wymogami Kodeksu Spółek Handlowych, spółka jest obowiązana utworzyć kapitał zapasowy na pokrycie straty. Do tej kategorii kapitału przelewa się co najmniej 8% zysku za dany rok obrotowy wykazanego w sprawozdaniu spółki, dopóki kapitał ten nie osiągnie co najmniej jednej trzeciej kapitału podstawowego spółki. O użyciu kapitału zapasowego i rezerwowego rozstrzyga Walne Zgromadzenie, jednak części kapitału zapasowego w wysokości jednej trzeciej kapitału zakładowego można użyć jedynie na pokrycie straty wykazanej w sprawozdaniu finansowym spółki i nie podlega ona podziałowi na inne cele.

NOTA 27 KAPITAŁ ZAPASOWY

	w tys. zł
Saldo na 1 stycznia 2021	679 121
Z emisji akcji	0
Ze sprzedaży środków trwałych	0
Z podziału zysku WZA	-59 104
Dywidenda	0
Saldo na 31 grudnia 2021	620 017
Saldo na 1 stycznia 2022	620 017
Z emisji akcji	0
Ze sprzedaży środków trwałych	0
Z podziału zysku WZA	-132
Dywidenda	-39 857
Saldo na 31 grudnia 2022	580 028

Na wartość prezentowaną w pozycji kapitał zapasowy składają się:

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

NOTA 27A POZOSTAŁE KAPITAŁY (REZERWOWY)

	w tys. zł
Saldo na 1 stycznia 2021	17 390
Zwiększenia z tytułu wyceny programu opcyjnego	0
Saldo na 31 grudnia 2021	17 390
Saldo na 1 stycznia 2022	17 390
Zwiększenia z tytułu wyceny programu opcyjnego	0
Saldo na 31 grudnia 2022	17 390

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

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

NOTA 28 NIEPODZIELONY WYNIK FINANSOWY

	w tys. zł
Saldo na 1 stycznia 2021	- 53 912
Zasilenie kapitału zapasowego WZA	- 59 104
Zysk netto (strata) za rok bieżący	-132
Saldo na 31 grudnia 2021	5 060
Saldo na 1 stycznia 2022	5 060
Zasilenie kapitału zapasowego WZA	132
Zysk netto (strata) za rok bieżący	48 359
Saldo na 31 grudnia 2022	53 551

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

NOTA 29 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 31 grudnia 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 31.12.2022 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.

NOTA 29A INSTRUMENTY FINANSOWE W PODZIALE NA KLASY

Pozycje bilansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	w tys. zł			
	31.12.2022		31.12.2021	
	Aktywa finansowe	Zobowiązania finansowe	Aktywa finansowe	Zobowiązania finansowe
Udzielone pożyczki	1 967	0	773	0
Należności handlowe oraz pozostałe należności i aktywa obrotowe	6 285	0	7 415	0
Środki pieniężne oraz ich ekwiwalenty	66 052	0	40 632	0
Zobowiązania długoterminowe z tyt. kredytów, pożyczek oraz leasingowe	0	101 524	0	134 794
<i>w tym: z tytułu leasingu lokali handlowych oraz powierzchni biurowych</i>	0	92 807	0	120 758
Zobowiązania krótkoterminowe z tyt. kredytów, pożyczek oraz leasingowe	0	63 314	0	63 192
<i>w tym: z tytułu leasingu lokali handlowych oraz powierzchni biurowych</i>	0	57 621	0	57 333
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe	0	89 588	0	84 749
Instrumenty finansowe (forwardy)	0	0	0	0
Razem	74 304	254 426	48 820	282 735

Powyższe Aktywa i Zobowiązania finansowe zostały wycenione w zamortyzowanym koszcie.

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

Udziały i akcje w innych spółkach Spółka wycenia w koszcie nabycia skorygowanym o ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości i są zaprezentowane w notcie 14.

NOTA 29B 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 31-12-2022					
	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	38	0	0	0	0	0

w tys. zł						
Rok 2022 / okres od 01-01-2022 do 31-12-2022						
Pozycje bilansowe	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
Należności handlowe oraz pozostałe	24	0	0	136	508	-2 025
Środki pieniężne oraz ich ekwiwalenty	1 140	0	0	0	0	-36
Zobowiązania z tyt. kredytów, pożyczek oraz leasingowe	0	1 310	219	0	0	0
Zobowiązania leasingowe z tyt. umów lokali handlowych oraz powierzchni biurowych	0	2 583	0	0	0	-3 399
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe	0	47	0	0	0	-1 279
Razem	1 202	3 940	219	136	508	-6 739

w tys. zł						
Rok 2021 / okres od 01-01-2021 do 31-12-2021						
Pozycje bilansowe	Przychody z tyt. odsetek	Koszty z tyt. odsetek	Zyski / straty z tytułu wyceny wg. zamortyzowanego kosztu	Utworzone odpisy aktualizujące	Rozwiązane odpisy aktualizujące	Zyski /straty z tyt. różnic kursowych
Udzielone pożyczki	13	0	0	0	0	0
Należności handlowe oraz pozostałe	39	0	0	3 273	58 167	637
Środki pieniężne oraz ich ekwiwalenty	3	0	0	0	0	102
Zobowiązania z tyt. kredytów, pożyczek oraz leasingowe	0	823	-1 055	0	0	0
Zobowiązania leasingowe z tyt. umów lokali handlowych oraz powierzchni biurowych	0	2 989	0	0	0	207
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe	0	207	0	0	0	-1 787
Razem	55	4 019	-1 055	3 273	58 167	-112

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

NOTA 30 NALEŻNOŚCI I ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE

Pozycje pozabilansowe	w tys. zł	
	31.12.2022	31.12.2021
wystawione gwarancje bankowe na czynsze z tytułu wynajmu lokali sklepowych	27 861	25 978
otwarte akredytywy	16 416	20 985
weksle własne będące zabezpieczeniem zobowiązań leasingowych	0	0
Razem zobowiązania warunkowe	44 277	46 963

Brak należności warunkowych.

NOTA 31 INFORMACJA O ISTOTNYCH ZMIANACH WIELKOŚCI SZACUNKOWYCH

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

Nota	10	Test na utratę wartości firmy
Nota	11	Inne wartości niematerialne (okresy użytkowania)
Nota	12,13	Rzeczowe aktywa trwale oraz nieruchomości inwestycyjne (okresy użytkowania)
Nota	12a	Aktywa z tytułu praw do użytkowania
Nota	16,19	Odpis na zapasy
Nota	18,19	Odpis na należności
Nota	8	Aktywo oraz rezerwa z tytułu podatku odroczonego
Nota	24	Zobowiązania z tytułu programu lojalnościowego
Nota	25	Rezerwy na zobowiązania
Nota	32	Płatności regulowane akcjami
Nota	7,8	Rozliczenia podatkowe

NOTA 32 PŁATNOŚCI REGULOWANE AKCJAMI

W dniu 27.06.2018r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy uchwaliło program motywacyjny dla członków Zarządu Spółki, kluczowych menedżerów lub innych osób o istotnym znaczeniu dla Spółki (oraz spółek z jej grupy kapitałowej) oparty o płatność w postaci akcji Spółki. Szczegółowe warunki programu motywacyjnego (zakładającego w pełnej wysokości przyznanie 7.050.000 szt. warrantów subskrypcyjnych) zostały zawarte w raporcie bieżącym nr 33/2018 z dnia 27.06.2018r. Wartość programu motywacyjnego oszacowana przy zastosowaniu modelu Monte Carlo w połączeniu wyniosła 2.675.618,31 zł, tj. 0,48 zł za akcję i jest rozliczana proporcjonalnie do czasu trwania programu z uwzględnieniem prawdopodobieństwa realizacji warunków nierynkowych. Kwota policzona przy prawdopodobieństwie 100%.

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

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

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

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

Przyznawane transze warrantów subskrypcyjnych zostało zakończone w 2020 roku.

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

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

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

8. POZOSTAŁE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

8.1. ZNACZĄCE WYDARZENIA W 2022 ROKU

W 2022 roku miało miejsce wiele wydarzeń wewnętrznych i w otoczeniu Spółki, które miały wpływ na biznes VRG.

Napięcia w otoczeniu biznesu: Istotny wpływ na polskie społeczeństwo i sytuację gospodarczą w kraju miało przez cały 2022 r. napięcie geopolityczne, spowodowane agresją Rosji na Ukrainę. Wydarzenia za naszą wschodnią granicą, zapoczątkowane agresją Rosji na Ukrainę 24 lutego 2022, nie wpłynęły na ciągłość operacyjną spółki. VRG nie prowadziła sprzedaży ani nie zatrudniała pracowników w Ukrainie lub w Rosji. W pierwszych tygodniach wojny obserwowaliśmy gwałtowne załamanie sprzedaży, które zaczęło odbudowywać się dopiero od połowy marca. W odpowiedzi na wydarzenia w Ukrainie podjęliśmy szereg działań pomocowych na rzecz osób bezpośrednio dotkniętych wojną, w tym dla naszych pracowników w Polsce będących obywatelami Ukrainy. Spółka VRG przekazała na rzecz Polskiej Akcji Humanitarnej 100 tys. zł oraz darowizny rzeczowe w postaci odzieży.

Sytuacja pandemiczna: Obok wybuchu wojny w Ukrainie, w pierwszym kwartale 2022 roku Spółka mierzyła się również z obniżeniem ruchu w salonach w wyniku piątej fali zachorowań na COVID-19. Choć nie mieliśmy do czynienia z lockdownami administracyjnymi, chwilowe wycofanie się z życia społecznego dużej części Polaków oraz powrót do pracy zdalnej firm, skutkowało zmniejszeniem ruchu w centrach handlowych w styczniu i na początku lutego. W kolejnych miesiącach półroczu obserwowaliśmy odbudowę popytu, której dynamika była silniejsza niż w 2021 roku. W drugiej połowie roku wpływ wzrostu sezonowego zachorowań na covid nie miał już tak widocznego wpływu na ruch w sklepach stacjonarnych.

Presja inflacyjna a popyt: Rok 2022 upływał w cieniu niepewności gospodarczej, wysokiej inflacji i idących w ślad za nią wzrostów cen (m.in. energii) oraz presji płacowej. Rosnące z miesiąca na miesiąc koszty życia wywołały powszechne obawy o nastroje konsumentów i popyt. Zarząd odpowiedział na tą presję monitorując wnikliwie dostępne dane dotyczące zachowań konsumentów w sieci offline i e-sklepach i podejmując na bieżąco decyzje mające na celu mitygowanie ryzyk związanych z obniżonym popytem (np. zmiany w wielkości zamówień czy prowadzenie elastycznej polityki wyprzedażowej). W konsekwencji, mimo trudnego otoczenia, Spółka VRG była w stanie skutecznie wspierać sprzedaż i chronić marżę.

Oferta segmentu odzieżowego: Kolekcje marek odzieżowych na 2022 rok przygotowywane były z myślą o post pandemicznym ożywieniu. Oferta segmentu stawiała na kolekcje, łączące klasyczne formy z wygodnymi elementami casual. Wspólnym mianownikiem oferty marek Spółki pozostaje przywiązanie do jakości i ponad-czasowej elegancji. Vistula, największa marka z portfolio odzieżowego Spółki VRG, zmieniła w 2022 roku podejście do komercjalizacji kolekcji. Począwszy od sezonu jesień-zima, oferta marki nie pojawia się w sklepach w tym samym czasie, a jest dzielona na rozdziały, wprowadzane do salonów i kanału online stopniowo – tak, aby poszczególne elementy były jak najlepiej dopasowane do potrzeb klientów w danym momencie sezonu. Vistula rozwijała też w 2022 r. ofertę dla kobiet – z sezonu na sezon poszerzając asortyment dla tej grupy konsumentów. Dowodem na wysoką jakość oferty damskiej marki jest nagroda Doskonałość Mody Twój Styl 2022, przyznana kolekcji damskiej Vistuli na jesień i zimę 2022/2023. Na powrocie klientów do sklepów stacjonarnych korzystał Bytom, utrzymujący swoją bardziej klasyczną linię w odzieży formalnej, przy jednoczesnym wzroście udziału odzieży casual. Dobre wyniki uzyskała również Wólczanka, oferujący najszerszy asortyment odzieży dla kobiet i mężczyzn, pozwalający budować „total look” zarówno do pracy, jak i na czas wolny.

Mistrzostwa Świata w Katarze: W listopadzie 2022 roku w Katarze rozgrywane były Mistrzostwa Świata w piłce nożnej mężczyzn. Na wydarzenie to Vistula, która jest oficjalnym krawcem reprezentacji, stworzyła strój formalny dla polskiego zespołu. Dodatkowo marka, w partnerstwie z PZPN, wprowadziła do oferty kolekcję specjalną związaną z Mistrzostwami. W salonach i sklepie online pojawiła się specjalna linia

produktów, inspirowana mundialowym monolookiem „biało-czerwonych”. Vistula współpracuje z PZPN od 2016 roku. Strój formalny przygotowany na ubiegłoroczne mistrzostwa to już kolejna stylizacja marki dla reprezentacji Polski w piłce nożnej mężczyzn. Wcześniej biało-czerwoni występowali w zestawie od Vistula podczas części oficjalnych Mistrzostw Europy we Francji w roku 2016, Mistrzostw Świata w Rosji w 2018 oraz UEFA EURO 2020.

Ubrania do oddania: W listopadzie 2022 roku Wólczanka jako pierwsza marka w portfolio Grupy VRG, zdecydowała się zorganizować zbiórkę odzieży we współpracy z Ubrania Do Oddania. W ramach kampanii, klienci odwiedzający 6 wielkoformatowych sklepów marki w największych miastach mogli oddać niepotrzebną odzież do dedykowanych boksów lub zamówić bezpłatnego kuriera przez stronę internetową, aby ten odebrał ubrania ze wskazanej lokalizacji. Specjalną zbiórkę z udziałem pracowników przeprowadzono również w centrali VRG w Krakowie. Odzież zgromadzona w trakcie akcji trafiła do drugiego obiegu lub została poddana recyklingowi. W ramach kampanii przekazano też finansową pomoc dla podopiecznych Fundacji Dzieciom „Zdążyć z Pomocą”. Kampania została wdrożona w ramach realizacji strategii zrównoważonego rozwoju Grupy VRG.

Rozwój sieci stacjonarnej: Rozwój nowych konceptów w ramach sieci stacjonarnej to element strategicznej ewolucji marek segmentu odzieżowego Spółki VRG – której celem jest wzrost biznesu spółki w tym obszarze. Rok 2022 to seria otwarć wielkoformatowych sklepów Wólczanki, umożliwiające prezentację szerokiej oferty marki. Pojawiły się one m.in. w Silesia City Center, Westfield Arkadia, CH Focus w Zielonej Górze, City Center w Rzeszowie i Magnolia Park we Wrocławiu. W sierpniu 2022 r. w warszawskiej Westfield Arkadia ruszył również w nowym koncepcie najnowszy salon marki Vistula. Od wcześniej otwieranych sklepów odróżnia go zmieniony sposób ekspozycji (asortyment prezentowany na jednym poziomie, na wysokości wzroku klienta) oraz przestrzenie wydzielone na kolekcję damską i akcesoria..

Ukonstytuowanie Zarządu Spółki: W ciągu 2022 roku Rada Nadzorcza ukształtowała zarząd Spółki VRG w składzie: Janusz Płocica w roli prezesa zarządu, Marta Fryzowska jako wiceprezesa zarządu odpowiedzialna za segment fashion, Łukasz Bernacki jako wiceprezes zarządu odpowiedzialny za segment jubilerski oraz Michał Zimnicki, pełniący funkcję wiceprezesa zarządu i CFO Spółki. Obecny zarząd składa się z managerów odpowiedzialnych za kluczowe dla Spółki dywizje biznesowe oraz doświadczonego CFO, odzwierciedlając tym samym model funkcjonowania Spółki oparty o dwa segmenty biznesowe – odzieżowy i jubilerski. Jako zarząd jesteśmy przekonani, że w tym składzie będziemy mogli coraz bardziej efektywnie rozwijać działalność operacyjną i inicjatywy strategiczne, skutecznie budując oba segmenty i współpracę między nimi.

Pierwsza od 1999 r dywidenda: Jednym z głównych celów zarządu jest dzielenie się wypracowywanym zyskiem z akcjonariuszami, zgodnie z przyjętą 18 maja 2022 polityką dywidendową. W czerwcu Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, zgodnie z rekomendacją zarządu podjęło uchwałę o pierwszej od 1999 roku wypłacie dywidendy przez VRG w kwocie 0,17 zł na jedną akcję. Łącznie spółka wypłaciła akcjonariuszom 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, biorąc każdorazowo pod uwagę sytuację finansową i płynnościową Spółki, w zgodzie z obowiązującą polityką dywidendową.

Znaczące zmiany w strukturze akcjonariatu: W sierpniu i wrześniu uległy zmianie udziały istotnych akcjonariuszy w ogólnej liczbie głosów w Spółce. W dniu 17 sierpnia 2022 Fundusz IPOPEMA 2 FIZ Aktywów Niepublicznych (zarządzany przez IPOPEMA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.) zbył istotny pakiet akcji spółki, w transakcji przeprowadzonej poza rynkiem regulowanym. Przed transakcją fundusz IPOPEMA 2 FIZAN posiadał 20.344.464 akcji Spółki, co stanowiło 8,68% kapitału zakładowego Spółki i dawało analogiczną liczbę i udział głosów na walnym zgromadzeniu Spółki. W konsekwencji tej transakcji, zgodnie z wiedzą Spółki, Fundusz IPOPEMA 2 FIZAN nie posiada aktualnie akcji Spółki.

Tego samego dnia Pan Jerzy Mazgaj dokonał transakcji kupna 20.344.464 akcji Spółki poza rynkiem regulowanym (za pośrednictwem Trigon Dom Maklerski S.A.). W jej wyniku, zgodnie z wiedzą Spółki, Pan Jerzy Mazgaj na dzień publikacji niniejszego raportu posiada 38.332.632 akcji Spółki, co stanowi 16,35 % kapitału zakładowego Spółki i uprawnia do wykonywania 16,35% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

Z kolei w dniu 7 września na rynku regulowanym na GPW w Warszawie zostały zawarte transakcje, w wyniku których Otwarty Fundusz Emerytalny PZU "Złota Jesień" (OFE PZU) i Dobrowolny Fundusz Emerytalny PZU (DFE PZU) nabyły akcje Spółki w liczbie odpowiednio 3.381.011 oraz 100.000. W wyniku tych transakcji udział OFE PZU oraz łączny udział OFE PZU i DFE PZU w ogólnej liczbie głosów w Spółce uległ zwiększeniu o więcej niż o 2% głosów w stosunku do ostatniego zawiadomienia OFE PZU. Zgodnie z wiedzą Spółki na dzień publikacji niniejszego raportu OFE PZU oraz DFE PZU posiadają łącznie 45.251.894 akcji Spółki, co stanowi 19,30% kapitału zakładowego Spółki i uprawnia do wykonywania 19,30% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

8.2. ZNACZĄCE ZDARZENIA PO DACIE BILANSOWEJ

Zmiany w strukturze akcjonariatu: W dniu 4 stycznia 2023 roku Spółka otrzymała od Colian Developer sp. z o.o. sp. k. z siedzibą w Kaliszu („Zawiadamiający”) działającego w Porozumieniu z Panem Janem Kolańskim, zawiadomienie na podstawie art. 69 ust.1 w zw. z art. 69a ust. 1 pkt 3 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych o zwiększeniu udziału w ogólnej liczbie głosów w Spółce powyżej progu 5% przez Porozumienie, w którym Zawiadamiający działa wraz z Panem Janem Kolańskim. W wyniku transakcji kupna 30.550 akcji Spółki zawartej w dniu 30 grudnia 2022 roku w toku sesji giełdowej w dniu 30.12.2022 r. Porozumienie przekroczyło udział 5% w ogólnej liczbie głosów w Spółce. Przed dokonaniem wyżej wymienionej transakcji Porozumienie posiadało 11.722.373 akcji Spółki, co stanowiło 4,99 % kapitału zakładowego Spółki i uprawniało do wykonywania 4,99% ogólnej liczby głosów w Spółce. Po dokonaniu wyżej wymienionej transakcji Porozumienie akcjonariuszy (Colian Developer sp. z o.o. sp. K. i Jan Kolański) posiada łącznie 11.752.923 akcji Spółki, co stanowi 5,01 % kapitału zakładowego Spółki i uprawnia do wykonywania 5,01% ogólnej liczby głosów w Spółce.

8.3. TRANSAKCJE ZE STRONAMI / PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

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

w tys. zł								
	Sprzedaż produktów, towarów, materiałów i usług		Zakup produktów, towarów, materiałów i usług		Kwoty należne od podmiotów powiązanych		Kwoty należne podmiotom powiązanym	
	Rok 2022 Okres od 01-01-2022 do 31-12-2022	Rok 2021 Okres od 01-01-2021 do 31-12-2021	Rok 2022 Okres od 01-01-2022 do 31-12-2022	Rok 2021 Okres od 01-01-2021 do 31-12-2021	Saldo na 31.12. 2022	Saldo na 31.12. 2021	Saldo na 31.12. 2022	Saldo na 31.12. 2021
Vistula Market Sp. z o.o.	0	0	0	0	0	0	0	0
DCG SA	163	32	0	0	183	178	0	0
VG Property Sp. z o.o.	35	36	229	226	7	308	23	0
W.KRUK SA	6 009	4 669	420	987	1 060	917	0	443
WSM Factory Sp. z o.o.	43	18	1 009	2 222	971	902	40	153
Razem	6 250	4 755	1 658	3 435	2 221	2 305	63	596
Saldo odpisów aktualizujących					-1 039	-897		
Kwoty należne od podmiotów powiązanych netto					1 182	1 408		

Koszty sprzedanych produktów, towarów i usług wyniosły 798 tys. zł. (2021 rok 512 tys. zł.)

Przychody finansowe wynikające z poręczeń oraz naliczanych odsetek od pożyczek wyniosły 460 tys. zł. (rok 2021: 596 tys. zł.), a koszty finansowe wyniosły 265 tys. zł. (rok 2021; 440 tys. zł.)

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

Należności z tytułu udzielonych pożyczek od podmiotów powiązanych na 31.12.2022 roku wynoszą 1 967 tys. zł. (na 31.12.2021 roku 773 tys. zł.).

Należności nie są zabezpieczone a ich spłata ma nastąpić gotówką. Na dzień 31.12.2022 roku odpisy aktualizujące wartość należności od podmiotów powiązanych łącznie wyniosły 1 039 tys. zł. (na 31.12.2021 897 tys. zł.). W roku 2022 roku odpisów aktualizujących utworzono na kwotę 142 tys. zł, a rozwiązano na kwotę 0 tys. zł.

PODMIOTY I OSOBY POWIĄZANE Z KLUCZOWYM PERSONELEM KIEROWNICZYM SPÓŁKI WEDŁUG STANU NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 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 roku 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 roku 2022 roku łączne obroty brutto wyniosły 797 tys. zł.

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

Na 31.12.2022 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 przejęcia zorganizowanej części przedsiębiorstwa Spółki przez W.KRUK S.A. w wyniku czego nastąpiła zmiana kredytobiorcy w Umowie o Kredyt B, tj. w miejsce Spółki w pełni praw i obowiązków kredytobiorcy wstąpiła Grupa W.KRUK S.A. w związku z czym doszło do przejęcia długu przez W.KRUK S.A. Po przeniesieniu praw i obowiązków kredytobiorcy na W.KRUK S.A., Grupa jest odpowiedzialna za spłatę Kredytu B z tytułu poręczenia do maksymalnej kwoty nieprzekraczającej 107.100.000 PLN, z możliwością jego zwolnienia po 3 latach.

– Umowa limitu kredytowego wielocelowego do kwoty 18.000.000,00 PLN zawarta przez spółkę zależną DCG S.A. w dniu 26.06.2015 roku z późn. zm. Jednym z zabezpieczeń spłaty zobowiązań DCG S.A. wobec banku z tytułu niniejszej umowy jest poręczenie przez Spółkę dominującą do maksymalnej kwoty nieprzekraczającej 27.000.000 PLN, poręczenie ważne jest do 11 lipca 2027 roku.

– 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.

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

W okresie 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2022 roku Spółka nie dokonała emisji akcji.

8.5. DYWIDENDY WYPŁACONE I ZADEKLAROWANE

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

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

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

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

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

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

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

W dniu 21 czerwca 2022 roku 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.

8.6. POSTĘPOWANIA TOCZĄCE SIĘ PRZED SĄDEM LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ

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

8.7. ROZLICZENIA PODATKOWE

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

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

Na 31.12.2022 roku nie wystąpiły inne poręczenia lub gwarancje niż udzielone jednostkom powiązanym, które zostały opisane w punkcie 8.3.

8.9. WYNAGRODZENIA ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ ZA OKRES 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. /	718
Radosław Jakociuk	Wiceprezes Zarządu / do 31.01.2022 r. /	1 170
Michał Zimnicki	Wiceprezes Zarządu	540
Marta Fryzowska	Wiceprezeska Zarządu	690
Razem		3 338

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	355
Jan Pilch	Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej	158
Piotr Kaczmarek	Członek Rady Nadzorczej	219
Piotr Stępnik	Członek Rady Nadzorczej	189
Wacław Szary	Członek Rady Nadzorczej	219
Andrzej Szumański	Członek Rady Nadzorczej	189
Marcin Gomoła	Członek Rady Nadzorczej	195
Razem		1 525

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

		w tys. zł.
Piotr Stępnik	Członek Rady Nadzorczej W.KRUK oraz DCG	98
Piotr Kaczmarek	Członek Rady Nadzorczej W.KRUK	80
Andrzej Szumański	Członek Rady Nadzorczej W.KRUK	80
Jan Pilch	Przewodniczący Rady Nadzorczej DCG	30
Łukasz Bernacki	Prezes Zarządu W.KRUK	1 320
Michał Zimnicki	Członek Zarządu W.KRUK, Członek Rady Nadzorczej DCG	140
Razem		1 748

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

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

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

Poniżej przedstawiono skrót najważniejszych czynników ryzyka, które mogą mieć wpływ na wyniki i sytuację ekonomiczno – finansową 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.

8.11. ISTOTNE CZYNNIKI RYZYKA I ZAGROŻEŃ

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

ZEWNĘTRZNE CZYNNIKI RYZYKA

<p>Ryzyko gospodarcze związane z sytuacją makroekonomiczną</p>	<p>Poziom przychodów Spółki 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.</p> <p>Istnieje ryzyko, że w przypadku osłabienia lub ponownego pogorszenia koniunktury gospodarczej nastąpią wahania popytu na produkty, oferowane przez Spółkę, co wpłynie negatywnie na osiągane wyniki i sytuację finansową.</p> <p>Działania: Każda z marek posiadanych przez Spółkę kierowana jest do szerokiego grona konsumentów. Spółka oferuje produkty bardzo dobrej jakości w atrakcyjnych cenach.</p>
<p>Ryzyko związane z niestabilnością polskiego systemu prawnego, w tym podatkowego</p>	<p>Potencjalnym ryzykiem dla działalności Spółki, 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 Spółki, pociągają za sobą poważne ryzyko w prowadzeniu działalności gospodarczej i mogą utrudniać lub uniemożliwiać realizację planowanych działań operacyjnych i prognoz finansowych. W dalszej kolejności zmiany prawa mogą prowadzić do pogorszenia kondycji i wyników finansowych Spółki. Nowe regulacje prawne mogą potencjalnie rodzić pewne ryzyko związane z problemami interpretacyjnymi, brakiem praktyki orzeczniczej, niekorzystnymi interpretacjami przyjmowanymi przez sądy lub organy administracji publicznej itp. Przykładowo implementacja unijnej dyrektywy Omnibus, która na gruncie polskiego prawa objęła przede wszystkim nowelizację dwóch ustaw: o ochronie praw konsumenta oraz o przeciwdziałaniu nieuczciwym praktykom rynkowym wprowadziła istotne zmiany w handlu w Internecie, jak i w sklepach stacjonarnych. Nowe przepisy budzą wątpliwości interpretacyjne.</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. Spółka 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 perspektywę rozwoju, osiągane wyniki i sytuację finansową Spółki.</p> <p>Działania: Spółka 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 Spółki.</p>
<p>Ryzyko związane z nasileniem konkurencji</p>	<p>Spółka działa w mocno konkurencyjnym segmencie mody męskiej i damskiej. Segment ten cechuje rozdrobnienie: z jednej strony mamy do czynienia z uznanymi markami polskimi, takimi jak Vistula, Bytom, Wólczanka, a z drugiej z markami światowymi, które agresywnie wkraczają na polski rynek. Rynek ten charakteryzuje się dosyć niskimi barierami wejścia. Mamy do czynienia również z pojawianiem się konkurencji nowopowstałych marek. Spółka 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>Spółka uzyskuje przychody zasadniczo w PLN, natomiast ponosi istotne koszty w euro i dolarze amerykańskim, co powoduje narażenie wyniku finansowego na ryzyko kursowe. W okresach osłabiania się PLN w stosunku do głównych walut rozliczeniowych Spółka ponosi wyższe koszty z tytułu różnic kursowych.</p> <p>W walutach innych niż PLN Spółka ponosi koszty (a) zakupu materiałów do produkcji (tkaniny, dodatki), część towarów i asortymentów uzupełniających w segmencie odzieżowym (buty, dzianiny, akcesoria skórzane i pozostałe) oraz (b) wynikające z umów najmu powierzchni handlowych.</p> <p>W przypadku istotnego i długotrwałego osłabienia polskiej waluty w stosunku do euro i dolara istnieje ryzyko znaczącego pogorszenia się wyników finansowych osiąganych przez Spółkę. W tabeli poniżej ryzyko przedstawiono</p>

	<p>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 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.</p>
<p>Ryzyko stóp procentowych</p>	<p>Spółka korzysta z finansowania zewnętrznego oprocentowanego zmienną stopą procentową w formie kredytu inwestycyjnego i kredytu obrotowego oraz faktoringu odwrotnego. W związku z tym Spółka jest narażona na ryzyko stopy procentowej w postaci możliwego wzrostu kosztów finansowania, a w konsekwencji obniżenia rentowności Spółki.</p> <p>W tabeli poniżej ryzyk przedstawiono analizę wrażliwości wyniku finansowego (i tym samym kapitału własnego) w odniesieniu do potencjalnego wahania średniorocznej stopy procentowej +/- o 100 punktów bazowych (tj. o 1 punkt procentowy).</p> <p>Działania: Emitent stale monitoruje sytuację rynkową oraz optymalizuje poziom zadłużenia korzystając ze zdywersyfikowanych produktów finansowych.</p>
<p>Ryzyko związane z konfliktem zbrojnym w Ukrainie</p>	<p>Niepewna sytuacja polityczna – gospodarcza związana z konfliktem zbrojnym w Ukrainie, może negatywnie wpłynąć na działalność Spółki w obszarze krajowego pobytu konsumentckiego, kursów walut oraz podaży w wyniku wystąpienia ryzyka zakłócenia łańcucha dostaw. Spółka nie posiada salonów własnych oraz partnerskich na terenie objętych działaniami zbrojnymi w Ukrainie i na terenie Rosji, sprzedaż nie odbywa się tam również poprzez inne kanały (sklep internetowy, hurt). W związku z tym, iż Spółka nie importuje towarów ani surowców z Ukrainy oraz Rosji, ryzyko związane z możliwym negatywnym wpływem konfliktu zbrojnego w Ukrainie na stan bieżącego zatawarowania salonów stacjonarnych oraz dostępność oferty w sklepach internetowych Zarząd Spółki ocenia jako małe.</p>

WEWNĘTRZNE CZYNNIKI RYZYKA

<p>Ryzyko związane z przyjęciem niewłaściwej strategii</p>	<p>Istnieje ryzyko, że przyjęte plany rozwojowe Spółki, której podstawowe założenia zostały przedstawione w punkcie „Planowane działania rozwojowe” Sprawozdania Zarządu o działalności Spółki 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: Zarząd Spółki na bieżąco analizuje 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 wpływu na działalność Spółki.</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 Spółki mimo podejmowanych starań będą odbiegać od oczekiwań klientów w danym sezonie, co może spowodować problemy ze zbytem, konieczność obniżenia cen sprzedaży lub dokonania odpisu wartości części zapasu. Aby ograniczyć to ryzyko, Spółka 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 Spółkę 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,</p>

	<p>często o zasięgu globalnym. Ma możliwość szybkiego porównywania oferowanych produktów pod względem jakości i ceny. Klienci 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: Spółka 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 Spółki oparta jest w dominującej części na sprzedaży detalicznej towarów za pośrednictwem własnej sieci salonów. Nie można wykluczyć ryzyka utraty jednej lub kilku lokalizacji, np. w związku z zamiarem unowocześnienia całego centrum handlowego czy zmianą polityki cenowej wynajmującego. Nie można wykluczyć ryzyka wypowiedzenia umowy najmu w przypadku, gdy Spółka naruszy postanowienia umowy najmu albo nieprzedłużenia umowy najmu w lokalizacjach wykazujących najwyższą rentowność dla Spółki lub przynoszących satysfakcjonujące wyniki finansowe. Istnieje ryzyko, że warunki najmu, zaproponowane Spółce na kolejny okres mogą niekorzystnie odbiegać od warunków dotychczasowych w danej lokalizacji.</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>Działania: prowadzony jest stały monitoring posiadanych i potencjalnych lokalizacji w celu osiągnięcia optymalnego, zgodnego z oczekiwaniami Spółki portfolio.</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 Spółki. 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). 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 Spółki.</p> <p>Działania: Okresowo prowadzona jest analiza ilościowa i jakościowa posiadanych zapasów. Na jej bazie Spółka 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>Spółka 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 Spółki. Ponadto Spółka nabywa akcesoria odzieżowe. Istnieje istotne ryzyko, że przy dalszym wzroście cen surowców czy kosztów wytworzenia u dostawców/ usługodawców, przy małych możliwościach zmiany cen, nie będzie możliwe utrzymanie odpowiednich dla danego typu asortymentu marż.</p> <p>Działania: Spółka, 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 związane z transportem oraz logistyką. Spółka 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 Spółkę, 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>Spółka zawarła umowy kredytowe z bankami PKO BP, SA, ING Bank Śląski SA i mBank SA. Umowy te zawierają szereg warunków i kowenanty, co do których realizacji Spółka jest zobowiązana. W przypadku pogorszenia się koniunktury gospodarczej, osłabienia popytu na produkty Spółki, realizacja kowenantów może być zagrożona, co</p>

	<p>powoduje ryzyko wypowiedzenia umów przez banki finansujące. Ze względu na dużą kwotę finansowania może się okazać, iż Spółka nie będzie mogła w krótkim czasie pozyskać refinansowania.</p> <p>Działania: Spółka minimalizuje ryzyko poprzez terminową realizację zobowiązań wobec banków i monitoring spełniania kowenantów. Spółka na bieżąco przekazuje bankom finansującym informacje o jej sytuacji, wynikające z warunków umów lub zainteresowania samych banków finansujących, dzięki czemu ryzyko z tym związane jest minimalizowane i w razie konieczności refinansowania, Spółka byłaby w stanie je pozyskać w terminie niezakłócającym płynności finansowej.</p>
<p>Ryzyko utraty płynności finansowej</p>	<p>Spółka posiada zobowiązania z tytułu umów kredytowych. W konsekwencji ustanowione zostały zabezpieczenia obejmujące istotną część majątku. Obsługa powyższych zobowiązań odbywa się przede wszystkim przy wykorzystaniu bieżących wpływów z działalności.</p> <p>W skrajnym przypadku gwałtownego, równoczesnego spadku popytu i wzrostu kosztów (szczególnie w sytuacji głębokiego osłabienia złotego) lub czasowej utraty przychodów w wyniku zdarzeń nadzwyczajnych w Spółce mogą pojawić się trudności w utrzymaniu płynności finansowej.</p> <p>Działania: Spółka stale monitoruje swoją pozycję płynnościową, poprzez analizę wielkości wpływów ze sprzedaży i wymaganych zobowiązań. Przeprowadziła działania w zakresie wydłużenia terminów płatności za zakupiony towar i aktywnie dostosowuje wartość kolekcji do popytu, co pozytywnie wpłynie na przepływy finansowe Spółki.</p> <p>W I połowie roku 2022 Spółka przedłużyła umowy na kolejne w lata z bankami PKO BP i mBank. Spółka 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, obecna sytuacja jest w wystarczającym stopniu monitorowana i kontrolowana. Zarząd Spółki 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 Spółka ustanowiła liczne zabezpieczenia na całości swojego majątku, zarówno na nieruchomościach, jak i rzeczach ruchomych, zapasach i znakach towarowych. Suma zabezpieczeń przekracza wartość bilansową majątku Spółki.</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 Spółki lub nawet całkowitego zablokowania możliwości prowadzenia działalności, osiągania przychodów i zysków.</p> <p>Działania: Spółka minimalizuje ryzyko poprzez terminową realizację zobowiązań wobec banków.</p>
<p>Ryzyko związane z dokonywaniem transakcji z podmiotami powiązanymi</p>	<p>Spółka zawiera i będzie zawierała transakcje z podmiotami powiązanymi, w szczególności ze spółką produkcyjną, spółką odpowiadającą za segment odzieży damskiej 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 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 zawiera transakcje z podmiotami powiązanymi na warunkach rynkowych oraz dokonuje analizy ich rynkowości.</p>
<p>Ryzyko związane ze strukturą akcjonariatu</p>	<p>Spółka charakteryzuje się rozproszonym akcjonariatem, gdzie najwięksi akcjonariusze będący funduszami zarządzanymi przez Grupę PZU S.A. posiadają 19,30% głosów na Walnym Zgromadzeniu, a 6 znaczących akcjonariuszy posiada łącznie 77,23% głosów na Walnym Zgromadzeniu. Większość z wymienionych akcjonariuszy posiada akcje Spółki 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 Spółki 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 Spółki.</p>

<p>Ryzyko związane z udzieleniem poręczeń na rzecz spółek zależnych</p>	<p>W związku z dokonaniem wyodrębnieniem zorganizowanej części przedsiębiorstwa w postaci aktywów jubilerskich i przeniesienia ich do spółki zależnej W.KRUK SA, spółka dokonała jednoczesnej restrukturyzacji finansowej. W ramach tego procesu spółka W.KRUK SA uzyskała nowe finansowanie z Banku PKO BP a spółka poręczyła za zobowiązania spółki zależnej. W okresie II kwartału 2015 roku spółka zależna DCG SA uzyskała refinansowanie w Banku PKO BP, a w okresie III kwartału 2016 roku spółka zależna VG Property Sp. z o.o. uzyskała w Banku PKO BP kredyt inwestycyjny. Przedmiotowe zobowiązania spółek zależnych DCG S.A. oraz VG Property Sp. z o.o. zostały poręczone przez Spółkę.</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, z którego następnie została zwolniona przez bank w dniu 8 września 2022 r. Spółka dominująca VRG S.A. udziela poręczenia Spółce DCG S.A. na kwotę 27 mln PLN.</p> <p>Działania: Spółka 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>Spółka wykorzystuje szereg systemów, narzędzi i programów informatycznych służących do zapewnienia odpowiedniego poziomu komunikacji w ramach struktur organizacyjnych spółek wchodzących w skład Spółki, 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 Spółka 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 obowiązuje 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 rozszerzyło 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 Spółka 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 Spółki dodatkowe negatywne konsekwencje finansowe.</p>
<p>Ryzyko 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 spółki VRG S.A. oparta jest na outsourcingu usług logistycznych do zewnętrznego operatora. Istnieje ryzyko, że zakłócenia organizacji pracy zewnętrznego operatora logistycznego związane np. z problemami obsady personalnej stanowisk pracy oraz dostępnością odpowiednich powierzchni magazynowych mogą spowodować zakłócenia następujących procesów logistycznych:</p>

- 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 centa handlowe są zamknięte – intensywne akcje wyprzedażowe.

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

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

Emitent 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.

Działania: Spółka korzysta z usług dużych, profesjonalnych firm spedycyjnych zapewniających kompleksową obsługę. Wysokość kosztów jest stale monitorowana i podlega ocenie porównawczej.

TABELA WRAŻLIWOŚCI WYNIKU FINANSOWEGO NA ZMIANY STOPY PROCENTOWEJ:

mln PLN	Wahania stopy procentowej	Wpływ na wynik finansowy:
Stan na 31.12.2022		
Wzrost stopy procentowej	+100pb	-0,1
Spadek stopy procentowej	-100pb	0,1
Stan na 31.12.2021		
Wzrost stopy procentowej	+500pb	-1,7
Spadek stopy procentowej	-100pb	0,3

TABELA WRAŻLIWOŚCI WYNIKU FINANSOWEGO NA ZMIANY ŚREDNIOROCZNYCH KURSÓW WALUTOWYCH:

mln PLN	Wahania kursu walutowego	Wpływ na wynik finansowy:	
		EUR	USD
Stan na 31.12.2022			
Wzrost kursu walutowego	+5%	-10,8	-4,6
Spadek kursu walutowego	-5%	10,8	4,6
Stan na 31.12.2021			
Wzrost kursu walutowego	+5%	-11,1	-3,9
Spadek kursu walutowego	-5%	11,1	3,9

TABELA WRAŻLIWOŚCI WYNIKU FINANSOWEGO NA ZMIANY KURSÓW WALUTOWYCH POZYCJI BILANSOWYCH:

mln PLN	Wahania kursu walutowego	Wartość po przeliczeniu na PLN	
		EUR	USD
Aktywa finansowe			
Środki pieniężne			6,3
Należności z tytułu dostaw i usług		0,2	0,1
Zobowiązania			
Zobowiązania z tytułu faktoringu		8,4	7,7
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług		8,8	16,6
Zobowiązania z tytułu leasingu		147,5	
Ekspozycja na ryzyko walutowe (saldo)		164,5	17,9
Stan na 31.12.2022			
Wzrost kursu walutowego	+5%	-8,2	-0,9
Spadek kursu walutowego	-5%	8,2	0,9
Stan na 31.12.2021			
Wzrost kursu walutowego	+5%	-9,3	-0,3
Spadek kursu walutowego	-5%	9,3	0,3

8.12. ZARZĄDZENIE KAPITAŁEM

Zarządzanie kapitałem

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

Wykorzystanie kapitału jest na bieżąco monitorowane poprzez analizę wskaźników oraz porównanie sytuacji Spółki na tle branży, w której działa Spółka.

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

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

Wskaźnik zadłużenia	w tys. zł.	
	31.12.2022	31.12.2021
Kapitał własny	700 091	691 589
Zadłużenie długoterminowe	13 689	19 429
<i>Kredyty i pożyczki długoterminowe</i>	8 240	13 853
<i>Krótkoterminowa część kredytów długoterminowych</i>	5 449	5 576
Zadłużenie długoterminowe / kapitał własny	1,96%	2,81%

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

8.13. WYNAGRODZENIE FIRMY AUDYTORSKIEJ

Podmiotem uprawnionym do badania sprawozdania finansowego Spółki za 2022 rok była spółka Grant Thornton Polska P.S.A, z którą w dniu 27 lipca 2021 roku została zawarta umowa na przegląd jednostkowego śródrocznego sprawozdania finansowego, przegląd śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, badanie jednostkowego rocznego sprawozdania finansowego, badanie skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego oraz ocenę sprawozdania o wynagrodzeniach.

Łączne wynagrodzenie, wynikające z zawartej umowy za przegląd i badanie sprawozdań finansowych za 2022 rok wyniosło 128,7 tys. zł. a za 2021 rok wyniosło 139 tys. zł.

8.14. ZATWIERDZENIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji oraz podpisane przez Zarząd Spółki w dniu 4 kwietnia 2023 roku.

9. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

Zarząd Spółki oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową 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

Marta Fryzowska

Łukasz Bernacki

Michał Zimnicki

.....

.....

.....

.....

Prezes Zarządu

Wiceprezeska Zarządu

Wiceprezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Ewa Bosak

.....

Główny Księgowy

Kraków, dnia 4 kwietnia 2023 roku

VISTULA

BYTOM
SZTUKA KRAWIECTWA OD 1945

WÓLCZANKA

DENICLER
MILANO

W.KRUK
1 8 4 0



VRG

VISTULA RETAIL GROUP

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI

VRG S.A. ZA 2022 ROK

Kraków, 4 kwietnia 2023 roku



VISTULA

BYTOM
SZTUKA KRAWIECTWA OD 1945

WÓLCZANKA

DENI CLER
MILANO

W.KRUK
1840

1. INFORMACJE OGÓLNE

1.1. NAZWA, SIEDZIBA, PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI

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

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 - datę 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.

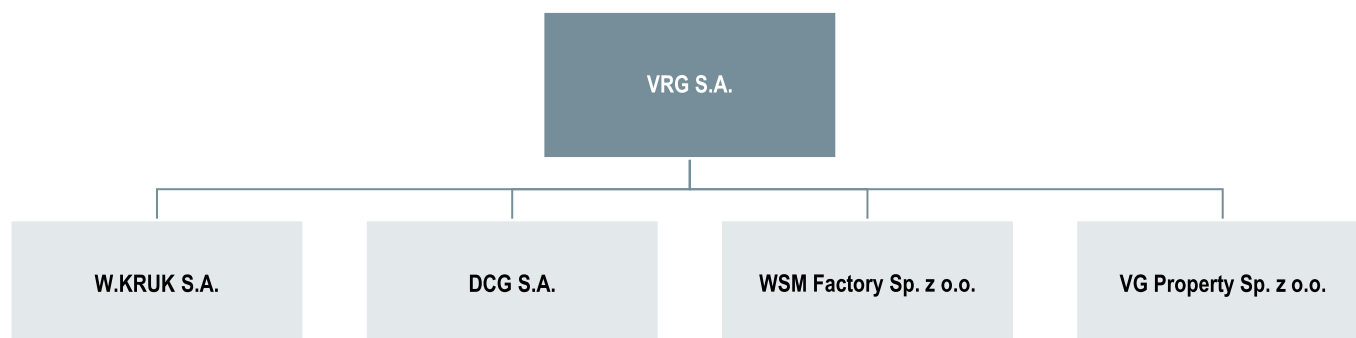
Spółka jest jedną z pierwszych firm, które zadebiutowały na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Debiut giełdowy spółki miał miejsce 30 września 1993 roku.

ZARYS HISTORII KORPORACYJNEJ SPÓŁKI

1948	Zarządzenie Ministra Przemysłu i Handlu w sprawie utworzenia przedsiębiorstwa państwowego pod nazwą „Krakowskie Zakłady Przemysłu Odzieżowego”
1991	Przekształcenie w jednoosobową spółkę Skarbu Państwa pod firmą: Zakłady Przemysłu Odzieżowego „Vistula” Spółka Akcyjna.
1993	Debiut Emitenta na 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 2022 roku w skład Grupy Kapitałowej VRG S.A. wchodzi następujące podmioty gospodarcze:

- **VRG S.A.** - Jednostka dominująca
- **W.KRUK S.A.** z siedzibą w Krakowie przy ulicy Pilotów 10; kod 31-462. Spółka zarejestrowana w Sądzie Rejonowym dla miasta Krakowa Śródmieścia, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego (KRS) pod numerem KRS 0000500269.
Przedmiotem działalności spółki jest projektowanie, wytwarzanie oraz sprzedaż detaliczna markowych produktów luksusowych takich jak biżuteria, zegarki oraz przedmioty o charakterze upominków.
Udział w kapitale 100,0%. 100,0% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.
- **DCG S.A.** z siedzibą w Warszawie, przy ulicy Bystrzyckiej 81a, kod 04-907. Spółka zarejestrowana w Sądzie Rejonowym w Warszawie, Wydział XXI Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000285675.
Przedmiot działalności spółki stanowi handel detaliczny odzieżą.
Udział w kapitale 100,0%. 100,0% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.
- **WSM Factory 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 i Vistula. Spółka zajmuje się również realizacją usług konfekcjonowania koszul i bluzek damskich w ramach eksportowych kontraktów przerobowych.
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.

ZMIANY W STRUKTURZE GRUPY KAPITAŁOWEJ I INWESTYCJACH KAPITAŁOWYCH W OKRESIE 2022 ROKU.

W 2022 roku nie wystąpiły zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej VRG S.A. oraz nie dokonywano innych inwestycji kapitałowych.

1.3. SKŁAD ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ VRG S.A.

ZARZĄD

Na dzień 31 grudnia 2022 r. skład Zarządu Spółki VRG S.A. był następujący:

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

W okresie 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 j 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 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.

W okresie od dnia bilansowego, tj. 31.12.2022 roku do dnia podpisania niniejszego sprawozdania powyższy skład Zarządu Spółki nie uległ zmianie.

RADA NADZORCZA

Na dzień 31 grudnia 2022 roku skład Rady Nadzorczej Spółki był następujący:

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

W 2022 roku w składzie Rady Nadzorczej Spółki nie zachodziły zmiany.

W okresie od dnia bilansowego, tj. 31.12.2022 roku do dnia podpisania niniejszego sprawozdania powyższy skład Rady Nadzorczej Spółki nie uległ zmianie.

1.4. ZATWIERDZENIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji oraz podpisane przez Zarząd Spółki w dniu 4 kwietnia 2023 roku.

1.5. KONTYNUACJA DZIAŁALNOŚCI

Jednostkowe sprawozdanie finansowe VRG S.A. zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności gospodarczej przez Spółkę w niezmienionej formie i zakresie przez okres co najmniej 12 miesięcy od dnia, na który sporządzono sprawozdanie finansowe, tj. 31 grudnia 2022 roku. W opinii Zarządu na dzień zatwierdzenia niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego nie istnieją przesłanki i okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuacji działalności przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości.

2. ZASADY SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe za 2022 rok sporządzone zostało zgodnie z zasadami Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) w wersji zatwierdzonej przez Unię Europejską (UE) i przedstawia sytuację finansową VRG S.A. na dzień 31 grudnia 2022 roku oraz 31 grudnia 2021 roku, wyniki jej działalności za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2022 roku i 31 grudnia 2021 roku oraz przepływy pieniężne za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2022 roku i 31 grudnia 2021 roku.

Zasady sporządzenia sprawozdania finansowego zostały opisane w pkt 2 Jednostkowego Sprawozdania Finansowego VRG S.A. za 2022 rok.

W roku 2022 nie doszło do istotnych zmian w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Emitenta i jego Grupą Kapitałową.

Podmiotem uprawnionym do badania sprawozdania finansowego Spółki za 2022 rok była spółka Grant Thornton Polska P. S. A., z którą w dniu 27 lipca 2021 roku została zawarta umowa na przegląd jednostkowego śródrocznego sprawozdania finansowego, przeglądu skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, badania jednostkowego rocznego sprawozdania finansowego, badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz oceny sprawozdania o wynagrodzeniach za lata 2021-2023. Wynagrodzenie wynikające z zawartej umowy za 2022 rok wyniosło: za przegląd śródrocznego sprawozdania finansowego 43,7 tys. zł, za badanie sprawozdania finansowego 80 tys. zł, za ocenę sprawozdania o wynagrodzeniach 5 tys. zł. Wynagrodzenie wynikające z zawartej umowy za 2021 rok wyniosło: za przegląd śródrocznego sprawozdania finansowego 47,6 tys. zł, za badanie sprawozdania finansowego 86,5 tys. zł, za ocenę sprawozdania o wynagrodzeniach 5 tys. zł.

SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI

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

MARKI WŁASNE VISTULA:

VISTULA	
V I S T U L A	V I S T U L A W O M A N
Na polskim rynku od 1967 roku, jest podstawową formalną linią mody męskiej. Marka Vistula posiada szeroką ofertę garniturów, marynarek, spodni i koszul oraz innych akcesoriów komplementarnych.	Marka 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).

MARKA BYTOM:

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

MARKI WÓLCZANKA:

WÓLCZANKA	
WÓLCZANKA	LAMBERT LONDON STYLE SHIRTING
Jest marką istniejącą od 1948 roku. Ofertę marki stanowią koszule męskie, a od sezonu Jesień-Zima 2014 również damskie, zarówno formalne jak i typu casual. Tradycja i wieloletnie doświadczenie w projektowaniu koszul i akcesoriów uczyniły markę ekspertem w swojej dziedzinie oraz liderem na polskim rynku. Od 2019 roku oferta marki Wólczanka jest sukcesywnie poszerzana o nowe asortymenty, obejmujące różne rodzaje spodni, spódnice, sukienki, kurtki, płaszcze, marynarki i odzież jeansową – nowe asortymenty pozwalają na skompletowanie gotowych stylizacji na różne okazje.	Jest ekskluzywną, marką koszulową. Produktami sygnowanymi tą marką są koszule wykonane z najwyższej jakości tkanin, których wzornictwo podąża za najnowszymi trendami światowej mody.

Spółka 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 Spółki została ulokowana w spółce w 100% zależnej od Spółki, działającej pod nazwą WSM Factory Sp. z o.o.. Poza własnym zakładem Spółka współpracuje ze sprawdzonymi producentami niezależnymi, którzy gwarantują zapewnienie usług szycia i konfekcjonowania na najwyższym poziomie oraz oferują konkurencyjne warunki cenowe.

SEZONOWOŚĆ I CYKLICZNOŚĆ DZIAŁALNOŚCI

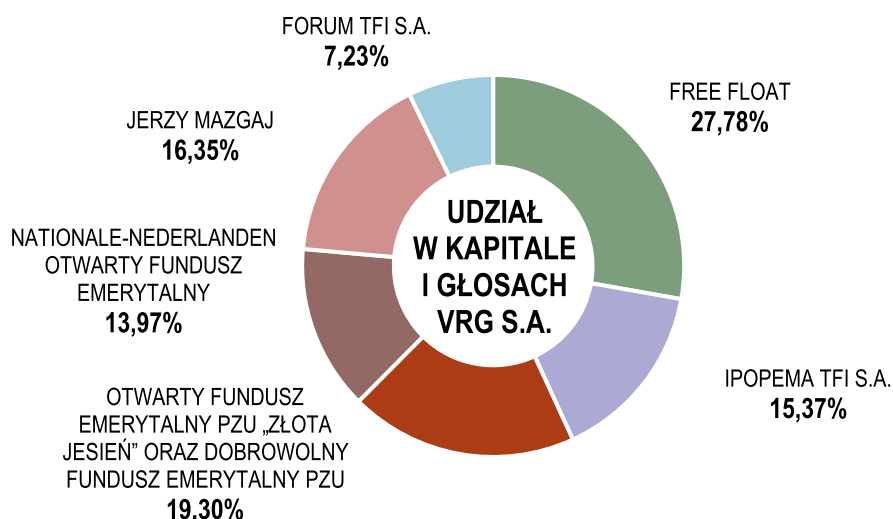
Handel detaliczny zarówno w sektorze fashion jak i w branży jubilerskiej cechuje się znaczącą sezonowością sprzedaży. Dla rynku odzieżowego najkorzystniejszym okresem z punktu widzenia generowanego wyniku finansowego jest okres II i IV kwartału.

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

3. KAPITAŁ AKCYJNY I AKCJONARIUSZE

Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu VRG S.A. na ostatni dzień roku obrotowego 2022 oraz na dzień zatwierdzenia raportu rocznego za rok obrotowy 2022.

3.1. STRUKTURA WŁASNOŚCI KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO NA DZIEŃ 31.12.2022



Na dzień 31.12.2022 roku kapitał zakładowy Spółki dzielił się na 234.455.840 akcji zwykłych na okaziciela, co dawało łącznie 234.455.840 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

Poniższa tabela zawiera informacje dotyczące Akcjonariuszy, którzy zgodnie z wiedzą Spółki posiadali 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	45 251 894	19,30	45 251 894	19,30
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 podana na podstawie zawiadomienia otrzymanego przez Spółkę na podstawie art. 69 ust. 1 pkt 2 oraz art. 87 ust. 1 pkt 2b ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, dotyczy akcji Spółki posiadanych łącznie przez 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” posiada samodzielnie 44.199.785 akcji Spółki, co stanowi 18,85% kapitału zakładowego Spółki i uprawnia do 44.199.785 głosów, stanowiących 18,85% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Zgodnie z informacjami posiadanymi przez Spółkę Dobrowolny Fundusz Emerytalny PZU posiada samodzielnie 1.052.109 akcji Spółki, co stanowi 0,45% kapitału zakładowego Spółki i uprawnia do 1.052.109 głosów, stanowiących 0,45% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

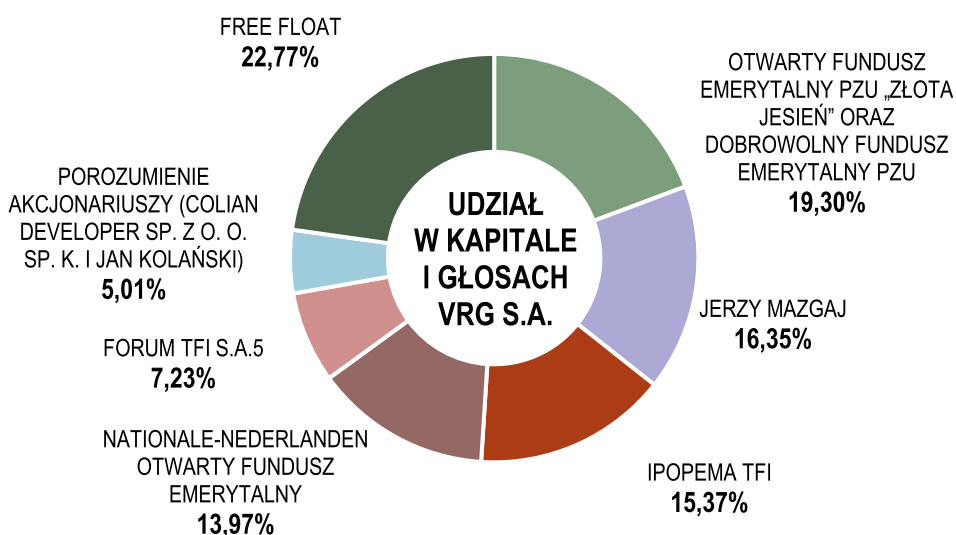
² informacja podana na podstawie zawiadomienia otrzymanego przez Spółkę na podstawie art. 69 ust. 1 pkt 1 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych.

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.

3.2. STRUKTURA WŁASNOŚCI KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO, ZGODNIE Z WIEDZĄ SPÓŁKI, NA DZIEŃ PODPISANIA RAPORTU ROCZNEGO ZA ROK OBROTOWY 2022



Na dzień 04.04.2023 roku kapitał zakładowy Spółki dzieli się na 234.455.840 akcji zwykłych na okaziciela, co daje łącznie 234.455.840 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

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	45 251 894	19,30	45 251 894	19,30
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

Nazwa akcjonariusza	Liczba posiadanych akcji (w szt.)	Udział w kapitale zakładowym (w %)	Liczba głosów na WZA	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA (w %)
Forum TFI S.A. ⁵	16 946 800	7,23	16 946 800	7,23
Porozumienie akcjonariuszy (Colian Developer sp. z o. o. sp. k. i Jan Kolański)	11 752 923	5,01	11 752 923	5,01

¹ informacja podana na podstawie zawiadomienia otrzymanego przez Spółkę na podstawie art. 69 ust. 1 pkt 2 oraz art. 87 ust. 1 pkt 2b ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, dotyczy akcji Spółki posiadanych łącznie przez 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” posiada samodzielnie 44.199.785 akcji Spółki, co stanowi 18,85% kapitału zakładowego Spółki i uprawnia do 44.199.785 głosów, stanowiących 18,85% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Zgodnie z informacjami posiadanymi przez Spółkę Dobrowolny Fundusz Emerytalny PZU posiada samodzielnie 1.052.109 akcji Spółki, co stanowi 0,45% kapitału zakładowego Spółki i uprawnia do 1.052.109 głosów, stanowiących 0,45% 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.

⁶ informacja podana na podstawie zawiadomienia otrzymanego przez Spółkę na podstawie art. 69 ust.1 w zw. z art. 69a ust. 1 pkt 3 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych i dotyczy akcji Spółki posiadanych łącznie przez porozumienie akcjonariuszy Colian Developer sp. z o.o. sp. k. i Pana Jana Kolańskiego. Zgodnie z informacjami posiadanymi przez Spółkę Colian Developer sp. z o.o. sp. k. posiada samodzielnie 3.295.550 akcji Spółki, co stanowi 1,40% kapitału zakładowego Spółki i uprawnia do 3.295.550 głosów stanowiących 1,40% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Zgodnie z informacjami posiadanymi przez Spółkę Pan Jan Kolański posiada 8.457.373 akcji Spółki, co stanowi 3,61% kapitału zakładowego Spółki i uprawnia do 8.457.373 głosów, stanowiących 3,61% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

3.3. OKREŚLENIE ŁĄCZNEJ LICZBY I WARTOŚCI NOMINALNEJ WSZYSTKICH AKCJI (UDZIAŁÓW) SPÓŁKI ORAZ AKCJI I UDZIAŁÓW W JEDNOSTKACH POWIĄZANYCH W STOSUNKU DO SPÓŁKI, BĘDĄCYCH W POSIADANIU OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH.

Według stanu na dzień 04.04.2023 roku w posiadaniu osób zarządzających znajdowały się następujące liczby akcji VRG S.A.

Zarząd Spółki	Liczba posiadanych akcji (w szt.)	Wartość nominalna akcji (w PLN)	Liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy
Łukasz Bernacki – Wiceprezes Zarządu	100 381	20 076,20	100 381
Michał Zimmnicki – Wiceprezes Zarządu	4 000	800	4 000

Według informacji posiadanych przez Spółkę na dzień 04.04.2023 roku osoby zarządzające nie posiadają akcji i udziałów w podmiotach powiązanych.

Według stanu na dzień 04.04.2023 roku w posiadaniu osób nadzorujących znajdowały się bezpośrednio następujące liczby akcji VRG S.A.

Rada Nadzorcza Spółki	Liczba posiadanych akcji (w szt.)	Wartość nominalna akcji (w PLN)	Liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy
Jan Pilch – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej	186 000	37 200	186 000
Wacław Szary – Członek Rady Nadzorczej	10 000	2 000	10 000

Według stanu na dzień 04.04.2023 roku Emitentowi nie są znane umowy, w tym zawarte po dniu bilansowym, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy.

W Spółce funkcjonuje program motywacyjny oparty na warrantach subskrypcyjnych uprawniających do objęcia akcji Spółki, szczegółowe informacje na temat programu i jego warunków znajdują się w nocie 32 jednostkowego sprawozdania finansowego.

3.4. WYNAGRODZENIA ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ ZA 2022 ROK

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. /	718
Michał Zimnicki	Wiceprezes Zarządu	540
Marta Fryzowska	Wiceprezeska Zarządu	690
Łukasz Bernacki	Wiceprezes Zarządu / od 07.07.2022 r. /	58
Radosław Jakociuk	Wiceprezes Zarządu / do 31.01.2022 r. /	1 170
Razem		3 338

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

Rada Nadzorcza		w tys. zł.
Mateusz Kolański	Przewodniczący Rady Nadzorczej	355
Jan Pilch	Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej	158
Piotr Kaczmarek	Członek Rady Nadzorczej	219
Piotr Stępnik	Członek Rady Nadzorczej	189
Wacław Szary	Członek Rady Nadzorczej	219
Andrzej Szumański	Członek Rady Nadzorczej	189
Marcin Gomoła	Członek Rady Nadzorczej	195
Razem		1 525

Osoby zarządzające i nadzorujące Spółki pobierały wynagrodzenia z tytułu pełnienia funkcji we władzach spółek zależnych.

Wynagrodzenia te łącznie za 2022 rok wyniosły:

		w tys. zł.
Jan Pilch	Przewodniczący Rady Nadzorczej DCG S.A.	30
Piotr Stępnia	Członek Rady Nadzorczej W.KRUK S.A. i DCG S.A.	98
Piotr Kaczmarek	Członek Rady Nadzorczej W.KRUK S.A.	80
Andrzej Szumański	Członek Rady Nadzorczej W.KRUK S.A.	80
Michał Zimnicki	Członek Zarządu W.KRUK S.A., Członek Rady Nadzorczej DCG S.A.	140
Łukasz Bernacki	Prezes Zarządu W.KRUK S.A.	1 320
Razem		1 748

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.

3.5. ISTOTNE WYDARZENIA W OKRESIE 2022 ROKU I PO DNIU BILANSOWYM

W 2022 roku miało miejsce wiele wydarzeń wewnętrznych i w otoczeniu Grupy, które miały wpływ na biznes VRG.

Napięcia w otoczeniu biznesu: Istotny wpływ na polskie społeczeństwo i sytuację gospodarczą w kraju miało przez cały 2022 r. napięcie geopolityczne, spowodowane agresją Rosji na Ukrainę. Wydarzenia za naszą wschodnią granicą, zapoczątkowane agresją Rosji na Ukrainę 24 lutego 2022 roku, nie wpłynęły na ciągłość operacyjną Grupy. Grupa VRG nie prowadziła sprzedaży ani nie zatrudniała pracowników w Ukrainie lub w Rosji. W pierwszych tygodniach wojny obserwowaliśmy gwałtowne załamanie sprzedaży, które zaczęło odbudowywać się dopiero od połowy marca. W odpowiedzi na wydarzenia w Ukrainie 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 S.A. i kolejne 100 tys. od spółki W.KRUK S.A.) oraz darowizny rzeczowe w postaci odzieży.

Sytuacja pandemiczna: Obok wybuchu wojny w Ukrainie, w pierwszym kwartale 2022 roku Grupa mierzyła się również z obniżeniem ruchu w salonach w wyniku piątej fali zachorowań na COVID-19. Choć nie mieliśmy do czynienia z lockdownami administracyjnymi, chwilowe wycofanie się z życia społecznego dużej części Polaków oraz powrót do pracy zdalnej firm, skutkowało zmniejszeniem ruchu w centrach handlowych w styczniu i na początku lutego. W kolejnych miesiącach półroczu obserwowaliśmy odbudowę popytu, której dynamika była silniejsza niż w 2021 roku. W drugiej połowie roku wpływ wzrostu sezonowego zachorowań na covid nie miał już tak widocznego wpływu na ruch w sklepach stacjonarnych.

Presja inflacyjna a popyt: Rok 2022 upływał w cieniu niepewności gospodarczej, wysokiej inflacji i idących w ślad za nią wzrostów cen (m.in. energii) oraz presji płacowej. Rosnące z miesiąca na miesiąc koszty życia wywołały powszechne obawy o nastroje konsumentów i spadek popytu. Zarząd odpowiedział na tą presję monitorując wnikliwie dostępne dane dotyczące zachowań konsumentów w sieci offline i e-sklepach i podejmując na bieżąco decyzje mające na celu mitygowanie ryzyk związanych z obniżonym popytem (np. zmiany w wielkości zamówień czy prowadzenie elastycznej polityki wyprzedażowej). W konsekwencji, mimo trudnego otoczenia, Grupa VRG była w stanie skutecznie wspierać sprzedaż i chronić marżę.

Oferta segmentu odzieżowego: Kolekcje marek odzieżowych na 2022 rok przygotowywane były z myślą o post pandemicznym ożywieniu. Oferta segmentu stawiała na kolekcje, łączące klasyczne formy z wygodnymi elementami casual. Wspólnym mianownikiem oferty marek Grupy pozostaje przywiązanie do jakości i ponadczasowej elegancji. Vistula, największa marka z portfolio odzieżowego Grupy VRG, zmieniła w 2022 roku podejście do komercjalizacji kolekcji. Poczawszy od sezonu jesień-zima, oferta marki nie pojawia się w sklepach w tym samym czasie, a jest dzielona na rozdziały, wprowadzane do salonów i kanału online stopniowo – tak, aby poszczególne elementy były jak najlepiej dopasowane do potrzeb klientów w danym momencie sezonu. Vistula rozwijała też w 2022 r. ofertę dla kobiet – z sezonu na sezon poszerzając asortyment dla tej grupy konsumentów. Dowodem na wysoką jakość oferty damskiej marki jest nagroda Doskonałość Mody Twój Styl 2022, przyznana kolekcji damskiej Vistuli na jesień i zimę 2022/2023. Na powrocie klientów do sklepów stacjonarnych korzystał Bytom, utrzymujący swoją bardziej klasyczną linię w odzieży formalnej, przy jednoczesnym wzroście udziału odzieży casual. W 2022 roku istotnie poprawiła się sprzedaż kolekcji klasycznej marki Deni Cler, wspierana przez rosnący popyt w segmencie premium. Dobre wyniki uzyskała również

Wólczanka, oferująca najszerszy asortyment odzieży dla kobiet i mężczyzn, pozwalający budować „total look” zarówno do pracy, jak i na czas wolny.

Mistrzostwa Świata w Katarze: W listopadzie 2022 roku w Katarze rozgrywane były Mistrzostwa Świata w piłce nożnej mężczyzn. Na wydanie to Vistula, która jest oficjalnym krawcem reprezentacji, stworzyła strój formalny dla polskiego zespołu. Dodatkowo marka, w partnerstwie z PZPN, wprowadziła do oferty kolekcję specjalną związaną z Mistrzostwami. W salonach i sklepie online pojawiła się specjalna linia produktów, inspirowana mundialowym monolookiem „biało-czerwonych”. Vistula współpracuje z PZPN od 2016 roku. Strój formalny przygotowany na ubiegłoroczne mistrzostwa to już kolejna stylizacja marki dla reprezentacji Polski w piłce nożnej mężczyzn. Wcześniej biało-czerwoni występowali w zestawie od Vistula podczas części oficjalnych Mistrzostw Europy we Francji w roku 2016, Mistrzostw Świata w Rosji w 2018 oraz UEFA EURO 2020.

Ubrania do oddania: W listopadzie 2022 roku Wólczanka jako pierwsza marka w portfolio Grupy VRG, zdecydowała się zorganizować zbiórkę odzieży we współpracy z Ubrania Do Oddania. W ramach kampanii, klienci odwiedzający 6 wielkoformatowych sklepów marki w największych miastach mogli oddać niepotrzebną odzież do dedykowanych boksów lub zamówić bezpłatnego kuriera przez stronę internetową, aby ten odebrał ubrania ze wskazanej lokalizacji. Specjalną zbiórkę z udziałem pracowników przeprowadzono również w centrali VRG S.A. w Krakowie. Odzież zgromadzona w trakcie akcji trafiła do drugiego obiegu lub została poddana recyclingowi. W ramach kampanii przekazano też finansową pomoc dla podopiecznych Fundacji Dzieciom „Zdążyć z Pomocą”. W projekt współpracy z Ubrania Do Oddania od grudnia 2022 roku zaangażowała się również marka Deni Cler zarządzana przez spółkę zależną DCG S.A. Specjalne boksy przeznaczone na zbiórkę odzieży wprowadzone zostały do czterech salonów marki Deni Cler w największych miastach oraz w centrali DCG S.A. w Warszawie. Środki finansowe uzyskane z tytułu zbiórki odzieży zostały przekazane na potrzeby podopiecznych Fundacji „Między Niebem a Ziemią”. Obie kampanie zostały wdrożone w ramach realizacji strategii zrównoważonego rozwoju Grupy VRG.

Oferta segmentu jubilerskiego: W.KRUK skupiał się na dywersyfikacji oferty, rozwijając zarówno gamę produktów premium, jak i ofertę bardziej dostępnej finansowo biżuterii srebrnej i modowej. W kategorii premium W.KRUK oferował w 2022 roku przede wszystkim zegarki z segmentu luksusowego (w tym Patek Philippe, Rolex czy Cartier) oraz szerokie portfolio luksusowej biżuterii takich marek jak: Bijoux Birks, Recarlo, Pasquale Bruni, Marco Bicego, Nanis czy Hulchi Belluni. Wiosną, w sezonie obfitującym tradycyjnie w uroczystości rodzinne, klientom W.KRUK zaprezentowana została kolekcja okolicznościowa: m.in. na ślubny, komunie i Dzień Matki. Ambasadorką tej ostatniej była znana piosenkarka Natalia Kukulska i jej córka Ania Dąbrowska. W październiku 2022 roku zadebiutowała z kolei bardzo dobrze przyjęta przez klientów kolekcja ambasadorska Longplay, stworzona przez Natalię Kukulską i Michała Dąbrowską. Świetne wyniki uzyskała także pierwsza w historii marki autorska kolekcja biżuterii luksusowej Lunapark, wprowadzona do sprzedaży na sezon świąteczny, w listopadzie 2022 roku. Równocześnie W.KRUK rozwija ofertę biżuterii popularnej Picky Pica.

Rozwój sieci stacjonarnej: Rozwój nowych konceptów w ramach sieci stacjonarnej to element strategicznej ewolucji marek segmentu odzieżowego Grupy VRG – której celem jest wzrost biznesu spółki w tym obszarze. Rok 2022 to seria otwarć wielkoformatowych sklepów Wólczanki, umożliwiający prezentację szerokiej oferty marki. Pojawiły się one m.in. w Silesia City Center, Westfield Arkadia, CH Focus w Zielonej Górze, City Center w Rzeszowie i Magnolia Park we Wrocławiu. W sierpniu 2022 r. w warszawskiej Westfield Arkadia ruszył również w nowym konceptie najnowszy salon marki Vistula. Od wcześniej otwieranych sklepów odróżnia go zmieniony sposób ekspozycji (asortyment prezentowany na jednym poziomie, na wysokości wzroku klienta) oraz przestrzenie wydzielone na kolekcję damską i akcesoria.

Ukonstytuowanie Zarządu Spółki: W ciągu 2022 roku Rada Nadzorcza ukształtowała zarząd Grupy VRG w składzie: Janusz Płocica w roli prezesa zarządu, Marta Fryzowska jako wiceprezesa zarządu odpowiedzialna za segment fashion, Łukasz Bernacki jako wiceprezes zarządu odpowiedzialny za segment jubilerski oraz Michał Zimnicki, pełniący funkcję wiceprezesa zarządu i CFO Spółki. Obecny zarząd składa się z managerów odpowiedzialnych za kluczowe dla Grupy dywizje biznesowe oraz doświadczonego CFO, odzwierciedlając tym samym model funkcjonowania Grupy oparty o dwa segmenty biznesowe – odzieżowy i jubilerski.

Pierwsza od 1999 r dywidenda: Jednym z głównych celów zarządu jest dzielenie się wypracowywanym zyskiem z akcjonariuszami, zgodnie z przyjętą 18 maja 2022 polityką dywidendową. W czerwcu Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, zgodnie z rekomendacją zarządu podjęło uchwałę o pierwszej od 1999 roku wypłacie dywidendy przez VRG w kwocie 0,17 zł na jedną akcję. Łącznie spółka wypłaciła akcjonariuszom 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, biorąc każdorazowo pod uwagę sytuację finansową i płynnościową Spółki, w zgodzie z obowiązującą polityką dywidendową.

Znaczące zmiany w strukturze akcjonariatu: W sierpniu i wrześniu uległy zmianie udziały istotnych akcjonariuszy w ogólnej liczbie głosów w Spółce. W dniu 17 sierpnia 2022 Fundusz IPOPEMA 2 FIZ Aktywów Niepublicznych (zarządzany przez IPOPEMA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.) zbył istotny pakiet akcji spółki, w transakcji przeprowadzonej poza rynkiem regulowanym. Przed transakcją fundusz IPOPEMA 2 FIZAN posiadał 20.344.464 akcji Spółki, co stanowiło 8,68% kapitału zakładowego Spółki i dawało analogiczną liczbę i udział

głosów na walnym zgromadzeniu Spółki. W konsekwencji tej transakcji, zgodnie z wiedzą Spółki, Fundusz IPOPEMA 2 FIZAN nie posiada aktualnie akcji Spółki.

Tego samego dnia Pan Jerzy Mazgaj dokonał transakcji kupna 20.344.464 akcji Spółki poza rynkiem regulowanym (za pośrednictwem Trigon Dom Maklerski S.A.). W jej wyniku, zgodnie z wiedzą Spółki, Pan Jerzy Mazgaj na dzień publikacji niniejszego raportu posiada 38.332.632 akcji Spółki, co stanowi 16,35 % kapitału zakładowego Spółki i uprawnia do wykonywania 16,35% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

Z kolei w dniu 7 września na rynku regulowanym na GPW w Warszawie zostały zawarte transakcje, w wyniku których Otwarty Fundusz Emerytalny PZU "Złota Jesień" (OFE PZU) i Dobrowolny Fundusz Emerytalny PZU (DFE PZU) nabyły akcje Spółki w liczbie odpowiednio 3.381.011 oraz 100.000. W wyniku tych transakcji udział OFE PZU oraz łączny udział OFE PZU i DFE PZU w ogólnej liczbie głosów w Spółce uległ zwiększeniu o więcej niż o 2% głosów w stosunku do ostatniego zawiadomienia OFE PZU. Zgodnie z wiedzą Spółki na dzień publikacji niniejszego raportu OFE PZU oraz DFE PZU posiadają łącznie 45.251.894 akcji Spółki, co stanowi 19,30% kapitału zakładowego Spółki i uprawnia do wykonywania 19,30% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

W dniu 4 stycznia 2023 roku Spółka otrzymała od Colian Developer sp. z o.o. sp. k. z siedzibą w Kaliszu („Zawiadamiający”) działającego w Porozumieniu z Panem Janem Kolańskim, zawiadomienie o zwiększeniu udziału w ogólnej liczbie głosów w Spółce powyżej progu 5% przez Porozumienie, w którym Zawiadamiający działa wraz z Panem Janem Kolańskim. W wyniku transakcji kupna 30.550 akcji Spółki zawartej w dniu 30 grudnia 2022 roku w toku sesji giełdowej w dniu 30.12.2022 r. Porozumienie przekroczyło udział 5% w ogólnej liczbie głosów w Spółce. Przed dokonaniem wyżej wymienionej transakcji Porozumienie posiadało 11.722.373 akcji Spółki, co stanowiło 4,99 % kapitału zakładowego Spółki i uprawniało do wykonywania 4,99% ogólnej liczby głosów w Spółce. Po dokonaniu wyżej wymienionej transakcji Porozumienie akcjonariuszy (Colian Developer sp. z o. o. sp. k. i Jan Kolański) posiada łącznie 11.752.923 akcji Spółki, co stanowi 5,01 % kapitału zakładowego Spółki i uprawnia do wykonywania 5,01% ogólnej liczby głosów w Spółce.

3.6. WYNIKI FINANSOWE SPÓŁKI VRG S.A. W 2022 ROKU

Na koniec 2022 roku powierzchnia sprzedaży sieci detalicznej Spółki zmniejszyła się do ok. 37 tys. m², tj. o 2,8% r/r.

POWIERZCHNIA SKLEPOWA (STAN NA KONIEC OKRESU):

	w tys. m ²	
	31.12.2022	31.12.2021
Segment odzieżowy	37,0	38,1
Razem	37,0	38,1

PODSTAWOWE DANE FINANSOWE VRG S.A.

MSSF 16	w tys. zł	
	2022 od 01-01-2022 do 31-12-2022	2021 od 01-01-2021 do 31-12-2021
Przychody ze sprzedaży	586 744	516 329
EBITDA	83 876	67 047
EBIT	22 872	8 431
Zysk/(strata) netto roku obrotowego	48 359	-132

MSR17*	w tys. zł	
	2022	2021
	od 01-01-2022 do 31-12-2022	od 01-01-2021 do 31-12-2021
Przychody ze sprzedaży	586 744	516 329
EBITDA	20 017	19 415
EBIT	9 801	9 215
Zysk netto roku obrotowego	42 617	2 166

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

Różnica pomiędzy wynikiem operacyjnym (EBIT) pod MSR17 a wynikiem operacyjnym według obowiązujących standardów w 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

W 2022 roku przychody ze sprzedaży z działalności kontynuowanej wyniosły 586,7 mln PLN zł i były wyższe o 70,4 mln PLN tj. o 13,6% od przychodów osiągniętych w roku 2021.

VRG S.A.	tys. zł	
	2022	2021
	od 01-01-2022 do 31-12-2022	od 01-01-2021 do 31-12-2021
Przychody ze sprzedaży	586 744	516 329
Koszt własny sprzedaży	256 356	230 839
Zysk brutto ze sprzedaży	330 388	285 490
Koszty sprzedaży	253 311	221 560
Koszty ogólnego zarządu	53 672	48 133
Pozostałe przychody operacyjne	8 321	8 582
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-
Pozostałe koszty operacyjne	8 504	15 626
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	350	322
Zysk na działalności operacyjnej	22 872	8 431
Przychody finansowe/koszty finansowe	28 864	-6 934
Zysk brutto	51 736	1 497
Podatek dochodowy	3 377	1 629
Zysk netto roku obrotowego	48 359	-132

VRG S.A. (MSR 17)*	tys. zł	
	2022	2021
	od 01-01-2022 do 31-12-2022	od 01-01-2021 do 31-12-2021
Przychody ze sprzedaży	586 744	516 329
Koszt własny sprzedaży	256 356	230 839
Zysk brutto ze sprzedaży	330 388	285 490

VRG S.A. (MSR 17)*	tys. zł	
	2022 od 01-01-2022 do 31-12-2022	2021 od 01-01-2021 do 31-12-2021
Koszty sprzedaży	265 138	219 894
Koszty ogólnego zarządu	54 071	48 465
Pozostałe przychody operacyjne	7 470	8 002
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-
Pozostałe koszty operacyjne	8 498	15 596
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	350	322
Zysk na działalności operacyjnej	9 801	9 215
Przychody finansowe/koszty finansowe	34 846	-4 880
Zysk brutto	44 647	4 335
Podatek dochodowy	2 030	2 168
Zysk netto roku obrotowego	42 617	2 166

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

Łączna wartość przychodów ze sprzedaży wyniosła 586,7 mln PLN. Przychody ze sprzedaży detalicznej w 2022 roku wyniosły 571,2 mln PLN i były o 73,1 mln PLN (tj. o15%) wyższe od przychodów osiągniętych za okres 2021 roku.

VRG SA	2022	2021
Przychody ze sprzedaży	586,7	516,3
Sprzedaż detaliczna	571,2	498,1
Hurt	3,3	6,4
Pozostałe	12,2	11,8

W okresie 2022 segment odzieżowy zanotował następujące dynamiki w sprzedaży w kanałach detalicznych:

VISTULA	BYTOM	WÓLCZANKA
261,8 mln PLN (18% r/r)	185,4 mln PLN (15% r/r)	124,0 mln PLN (7% r/r)

Rok 2022 był pierwszym „pełnym” rokiem po epidemii związanej z COVID-19. Po ciężkim okresie restrykcji, utrudnień w prowadzeniu działalności handlowej sklepów (czasowe zamknięcia) wzrost sprzedaży był wynikiem m.in. braku ograniczeń w handlu spowodowanych pandemią. Ponadto obserwowano pozytywne trendy sprzedaży (zwłaszcza w II kwartale 2022 roku), które zostały ograniczone w kolejnych kwartałach przez niekorzystne zmiany makroekonomiczne (inflacja, wzrost stóp procentowych), mające negatywny wpływ na zachowania klientów.

W 2022 roku nastąpił wzrost sprzedaży w sieci offline o 22% oraz spadek sprzedaży online o 3% w porównaniu do ubiegłego roku.

ZYSK BRUTTO ZE SPRZEDAŻY

Marża brutto Spółki VRG w roku 2022 wyniosła 56,3% i była o 1 p.p. wyższa niż w roku poprzednim. Zysk brutto na sprzedaży w 2022 roku wyniósł 330 mln PLN i był o 44,9 mln PLN wyższy od wyniku roku 2021.

VISTULA 57,8% (wzrost marży o 1,0 pp.)	BYTOM 58,0% (wzrost marży o 2,2 pp.)	WÓLCZANKA 55,5% (spadek marży o 0,6 pp.)
---	---	---

KOSZTY SPRZEDAŻY

Koszty sprzedaży w 2022 roku wyniosły 253,3 mln PLN i były wyższe o 31,8 mln PLN (+14%) w stosunku do kosztów poniesionych w analogicznym okresie 2021. Udział kosztów sprzedaży w przychodach w 2022 roku wyniósł 43,2% w stosunku do 42,9% w okresie 2021 roku.

Wzrost kosztów sprzedaży był spowodowany m.in. wzrostem kosztów pochodnych od sprzedaży, tj. prowizji dla franczyzobiorców, podatku detalicznego, a także wynagrodzeń (wzrost płacy minimalnej) i premii pracowników (w związku z realizowanym wyższym poziomem sprzedaży) oraz kosztów czynszów dodatkowych (wzrost cen np. energii).

KOSZTY OGÓLNEGO ZARZĄDU

Koszty ogólnego zarządu w 2022 roku wyniosły 53,7 mln PLN w porównaniu do 48,1 mln PLN w 2021 roku co oznacza wzrost kosztów o 5,6 mln PLN (+11,6%). Jednocześnie udział kosztów ogólnego zarządu w przychodach ze sprzedaży spadł do poziomu 9,1% w stosunku do 9,3% w 2021 roku. Wzrost kosztów ogólnego zarządu wynikał głównie ze wzrostu kosztów wynagrodzeń oraz kosztów ogólnego funkcjonowania.

WYNIK OPERACYJNY

W 2022 roku odnotowano zysk na poziomie wyniku operacyjnego w wysokości 22,9 mln PLN (2021 r. wynik 8,4 mln PLN), co oznacza, że wynik był wyższy o 14,5 mln PLN od wyniku operacyjnego w analogicznym okresie 2021 roku.

Wynik operacyjny pod MSR 17 wyniósł 9,8 mln PLN w stosunku do 9,2 mln PLN w roku 2021. Istotna różnica pomiędzy wynikiem operacyjnym pod MSR 17 a MSSF 16 wynika z faktu, że 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.

Wyższe przychody ze sprzedaży, utrzymanie poziomu marży brutto a w konsekwencji większego zysku brutto pozwoliło Spółce uzyskać dodatni wynik operacyjny i jego poprawę w stosunku do zeszłego roku, pomimo rosnących r/r kosztów operacyjnych.

PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE

W 2022 roku saldo wyniku na działalności finansowej było dodatnie i wyniosło 28,9 mln PLN w stosunku do -6,9 mln PLN w 2021 roku. Istotnie wysokie saldo przychodów finansowych wynika z otrzymanej od spółki zależnej W.KRUK dywidendy w wysokości 39,9 mln PLN, co istotnie wpłynęło na wynik Spółki.

VRG S.A.	tys. zł	
	2022 od 01-01-2022 do 31-12-2022	2021 od 01-01-2021 do 31-12-2021
saldo przychodów/kosztów finansowych	38 186	-3 833
saldo różnic kursowych (bez MSSF 16)	-3 340	-1 047
wpływ MSSF 16	-5 982	-2 054
- w tym z tytułu różnic kursowych	-3 399	935
- w tym z tytułu odsetek	-2 583	-2 989
Przychody / koszty finansowe	28 864	-6 934

WYNIK NETTO

Spółka wykazała w 2022 r. zysk netto na poziomie 48,4 mln PLN w stosunku do straty 0,1 mln PLN w 2021 roku. Pod MSR 17 wynik też wyniósł 42,6 mln PLN do 2,2 mln PLN w 2021 roku. Eliminując wpływ otrzymanej dywidendy, wynik pod MSSF 16 wyniósł 8,5 mln PLN w stosunku do straty -0,1 mln PLN w roku 2021, a pod MSR 17: 2,8 mln PLN w stosunku do 2,2 mln PLN w roku 2021.

Poprawa wyniku netto była efektem wzrostów przychodów ze sprzedaży o 13,6% przy poprawiającej się marży brutto o 15,7% r/r, co zostało w istotnej części zamortyzowane poprzez rosnące koszty o 13,8% w stosunku do 2021 roku.

STRUKTURA I CHARAKTERYSTYKA BILANSU

BILANS	31.12.2022		31.12.2021	
	wartość	udział (%)	wartość	udział (%)
	(tys. zł)		(tys. zł)	
Aktywa trwałe, w tym:	687 216	71,2%	710 107	72,0%
Wartości niematerialne	237 913	24,6%	236 685	24,0%
Rzeczowe aktywa trwałe	21 545	2,2%	23 084	2,3%
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	128 075	13,3%	148 369	15,0%
Udziały i akcje	283 834	29,4%	283 834	28,8%
Aktywa obrotowe, w tym:	277 959	28,8%	276 578	28,0%
Zapasy	205 614	21,3%	228 665	23,2%
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności i aktywa obrotowe	6 220	0,6%	7 281	0,7%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	66 052	6,8%	40 632	4,1%
Aktywa razem	965 175		986 685	
Kapitał własny przypisany do jednostki dominującej w tym:	700 091	72,5%	691 589	70,1%
Kapitał podstawowy	49 122	5,1%	49 122	5,0%
Wynik finansowy roku bieżącego	48 359	5,0%	-132	0,0%
Zobowiązania i rezerwy długoterminowe	101 992	10,6%	135 335	13,7%
Kredyty i pożyczki długoterminowe	8 240	0,9%	13 853	1,4%
Zobowiązania z tytułu leasingu	93 284	9,7%	120 941	12,3%
- w tym z tytułu leasingu lokali handlowych oraz powierzchni biurowych	92 807	9,6%	120 758	12,2%
Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe, w tym:	163 092	16,9%	159 761	16,2%
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	89 588	9,3%	84 749	8,6%
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe oraz krótkoterminowa część kredytów i pożyczek długoterminowych	5 449	0,6%	5 576	0,6%
Zobowiązania z tytułu leasingu	57 865	6,0%	57 616	5,8%
- w tym z tytułu leasingu lokali handlowych oraz powierzchni biurowych	57 621	6,0%	57 333	5,8%
Pasywa razem	965 175		986 685	

AKTYWA

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

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

Zmiana rzeczowych aktywów trwałych to przede wszystkim sprzedaż inwestycji w raportowanym okresie, a także efekt naliczenia amortyzacji w 2022 r .

AKTYWA Z TYTUŁU PRAWA DO UŻYTKOWANIA

Zmiana tej pozycji jest wynikiem netto naliczenia amortyzacji za rok 2022, oraz przedłużenia bądź negocjacji umów najmu (szczegóły zostały zaprezentowane w nocie 12a jednostkowym sprawozdaniu finansowym).

ZAPASY

Wartość zapasów na dzień 31 grudnia 2022 r. wyniosła 205,6 mln PLN, co oznacza spadek w stosunku do 31 grudnia 2021 r. o 10,1%. Spółka cały czas pracuje nad optymalnym poziomem zapasów, co przekłada się na kapitał obrotowy netto.

NALEŻNOŚCI

Spadek należności jest efektem tego, że Spółka kontynuuje zmianę warunków płatności, tj. zamiana przedpłat na towary sprowadzane z rynków azjatyckich na akredytywy o odroczonym terminie płatności.

PASYWA

KAPITAŁ

W raportowanym okresie zmiany w kapitale wynikają z osiągniętego zysku za rok 2022 w kwocie 48 359 tys. PLN oraz realizacji przez spółkę VRG S.A. podjętej w dniu 21 czerwca 2022 r uchwały Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia spółki VRG S.A. o wypłacie dywidendy w łącznej kwocie 39 857 492,80 PLN. Uprawnionymi do dywidendy byli akcjonariusze spółki 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 31 grudnia 2022 roku wyniosło ok 8,2 mln PLN w stosunku do 13,9 mln PLN na koniec grudnia 2021 roku, co oznacza zmniejszenie o 5,6 mln PLN. Zobowiązania leasingowe z tytułu leasingu lokali handlowych oraz powierzchni biurowych wynoszą łącznie 150,4 mln PLN, z czego 92,8 mln PLN stanowi część długoterminową, a 57,6 mln PLN część krótkoterminową.

Poniższa tabela przedstawia kształtowanie się zobowiązań finansowych na dzień 31 grudnia 2022 roku i 31 grudnia 2021 roku oraz długu netto. Ponadto zaprezentowano dane dotyczące długu netto również bez wpływu MSSF 16, który istotnie zmienia jego wartość.

Wskaźnik dług netto/EBITDA (pod MSR 17) jest ujemny ze względu na nadwyżki środków pieniężnych nad zobowiązaniami finansowymi i kształtuje się znacznie poniżej poziomów zdefiniowanych w umowach kredytowych zawartych przez Spółkę.

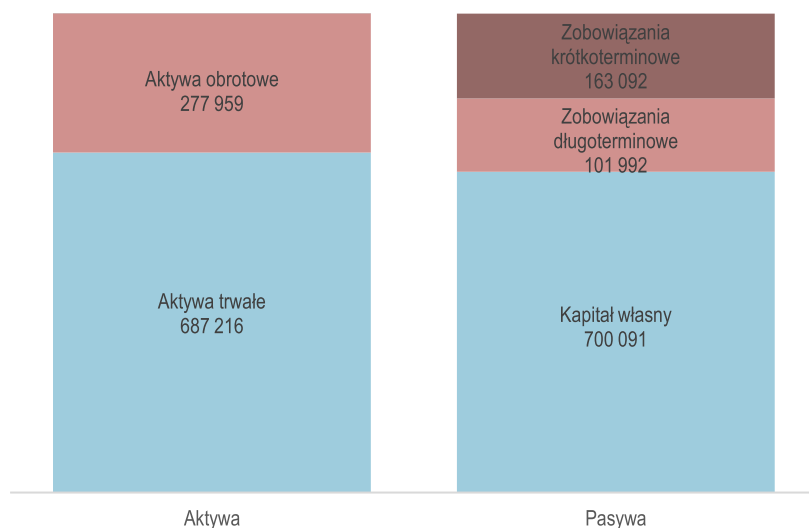
Dług netto	31.12.2022	31.12.2021
Zadłużenie długoterminowe	101 524	134 794
Kredyty i pożyczki długoterminowe	8 240	13 853
Zobowiązania z tytułu leasingu	93 284	120 941
- w tym z tytułu leasingu lokali handlowych oraz powierzchni biurowych	92 807	120 758
Zadłużenie krótkoterminowe	79 402	79 896
Kredyty i pożyczki	0	0
Krótkoterminowa część kredytów długoterminowych	5 449	5 576
Zobowiązania z tytułu faktoringu	16 088	16 704

Dług netto	31.12.2022	31.12.2021
Zobowiązania z tytułu leasingu	57 865	57 616
- w tym z tytułu leasingu lokali handlowych oraz powierzchni biurowych	57 621	57 333
Środki pieniężne	66 052	40 632
Dług netto	83 876	174 058
EBITDA	83 876	67 047
Dług netto/EBITDA	1,0	2,6

Dług netto MSR 17*	31.12.2022	31.12.2021
Zadłużenie długoterminowe	8 717	14 036
Kredyty i pożyczki długoterminowe	8 240	13 853
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	477	183
Zadłużenie krótkoterminowe	21 781	22 563
Kredyty i pożyczki	0	0
Krótkoterminowa część kredytów długoterminowych	5 449	5 576
Zobowiązania z tytułu faktoringu	16 088	16 704
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	244	283
Środki pieniężne	66 052	40 632
Dług netto	-35 554	-4 033
EBITDA	20 017	19 415
Dług netto/EBITDA	-1,7	-0,2

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

Analiza bilansu na koniec 2022



ISTOTNE POZYCJE POZABILANSOWE

Istotne pozycje pozabilansowe wskazane zostały w Nocie Nr 30 do jednostkowego sprawozdania finansowego.

ISTOTNE CZYNNIKI RYZYKA I ZAGROŻEŃ

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

ZEWNĘTRZNE CZYNNIKI RYZYKA

<p>Ryzyko gospodarcze związane z sytuacją makroekonomiczną</p>	<p>Poziom przychodów Spółki 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.</p> <p>Istnieje ryzyko, że w przypadku osłabienia lub ponownego pogorszenia koniunktury gospodarczej nastąpią wahania popytu na produkty, oferowane przez Spółkę, co wpłynie negatywnie na osiągnięte wyniki i sytuację finansową.</p> <p>Działania: Każda z marek posiadanych przez Spółkę kierowana jest do szerokiego grona konsumentów. Spółka oferuje produkty bardzo dobrej jakości w atrakcyjnych cenach.</p>
<p>Ryzyko związane z niestabilnością polskiego systemu prawnego, w tym podatkowego</p>	<p>Potencjalnym ryzykiem dla działalności Spółki, 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 Spółki, pociągają za sobą poważne ryzyko w prowadzeniu działalności gospodarczej i mogą utrudniać lub uniemożliwiać realizację planowanych działań operacyjnych i prognoz finansowych. W dalszej kolejności zmiany prawa mogą prowadzić do pogorszenia kondycji i wyników finansowych Spółki. Nowe regulacje prawne mogą potencjalnie rodzić pewne ryzyko związane z problemami interpretacyjnymi, brakiem praktyki orzeczniczej, niekorzystnymi interpretacjami przyjmowanymi przez sądy lub organy administracji publicznej itp. Przykładowo implementacja unijnej dyrektywy Omnibus, która na gruncie polskiego prawa objęła przede wszystkim nowelizację dwóch ustaw: o ochronie praw konsumenta oraz o przeciwdziałaniu nieuczciwym praktykom rynkowym wprowadziła istotne zmiany w handlu w Internecie, jak i w sklepach stacjonarnych. Nowe przepisy budzą wątpliwości interpretacyjne.</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. Spółka 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 Spółki.</p> <p>Działania: Spółka 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 Spółki.</p>
<p>Ryzyko związane z nasileniem konkurencji</p>	<p>Spółka działa w mocno konkurencyjnym segmencie mody męskiej i damskiej. Segment ten cechuje rozdrobnienie: z jednej strony mamy do czynienia z uznanymi markami polskimi, takimi jak Vistula, Bytom, Wólczanka, a z drugiej z markami światowymi, które agresywnie wkraczają na polski rynek. Rynek ten charakteryzuje się dość niskimi barierami wejścia. Mamy do czynienia również z pojawianiem się konkurencji nowopowstałych marek. Spółka 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>Spółka uzyskuje przychody zasadniczo w PLN, natomiast ponosi istotne koszty w euro i dolarze amerykańskim, co powoduje narażenie wyniku finansowego na ryzyko kursowe. W okresach osłabiania się PLN w stosunku do głównych walut rozliczeniowych Spółka ponosi wyższe koszty z tytułu różnic kursowych.</p> <p>W walutach innych niż PLN Spółka ponosi koszty (a) zakupu materiałów do produkcji (tkaniny, dodatki), część towarów i asortymentów uzupełniających w segmencie odzieżowym (buty, dzianiny, akcesoria skórzane i pozostałe) oraz (b) wynikające z umów najmu powierzchni handlowych.</p> <p>W przypadku istotnego i długotrwałego osłabienia polskiej waluty w stosunku do euro i dolara istnieje ryzyko znaczącego pogorszenia się wyników finansowych osiąganych przez Spółkę. W pkt 8.11 Istotne czynniki ryzyka i zagrożenia w Jednostkowym Sprawozdaniu Finansowym VRG S.A. za 2022 rok 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 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 Jednostkowym Sprawozdaniu Finansowym VRG S.A.).</p>
<p>Ryzyko stóp procentowych</p>	<p>Spółka korzysta z finansowania zewnętrznego oprocentowanego zmienną stopą procentową w formie kredytu inwestycyjnego i kredytu obrotowego oraz faktoringu odwrotnego. W związku z tym Spółka jest narażona na ryzyko stopy procentowej w postaci możliwego wzrostu kosztów finansowania, a w konsekwencji obniżenia rentowności Spółki.</p> <p>W pkt 8.11 Istotne czynniki ryzyka i zagrożenia w Jednostkowym Sprawozdaniu Finansowym VRG S.A. za 2022 rok w tabeli przedstawiono analizę wrażliwości wyniku finansowego (i tym samym kapitału własnego) w odniesieniu do potencjalnego wahania średniorocznej stopy procentowej +/- o 100 punktów bazowych (tj. o 1 punkt procentowy).</p> <p>Działania: Emitent stale monitoruje sytuację rynkową oraz optymalizuje poziom zadłużenia korzystając ze zdywersyfikowanych produktów finansowych.</p>
<p>Ryzyko związane z konfliktem zbrojnym w Ukrainie</p>	<p>Niepewna sytuacja polityczna – gospodarcza związana z konfliktem zbrojnym w Ukrainie, może negatywnie wpłynąć na działalność Spółki w obszarze krajowego popytu konsumpcyjnego, kursów walut oraz podaży w wyniku wystąpienia ryzyka zakłócenia łańcucha dostaw. Spółka nie posiada salonów własnych oraz partnerskich na terenie objętych działaniami zbrojnymi w Ukrainie i na terenie Rosji, sprzedaż nie odbywa się tam również poprzez inne kanały (sklep internetowy, hurt). W związku z tym, iż Spółka nie importuje towarów ani surowców z Ukrainy oraz Rosji, ryzyko związane z możliwym negatywnym wpływem konfliktu zbrojnego w Ukrainie na stan bieżącego zadowarowania salonów stacjonarnych oraz dostępność oferty w sklepach internetowych Zarząd Spółki ocenia jako małe.</p>

WEWNĘTRZNE CZYNNIKI RYZYKA

<p>Ryzyko związane z przyjęciem niewłaściwej strategii</p>	<p>Istnieje ryzyko, że przyjęte plany rozwojowe Spółki, których podstawowe założenia zostały przedstawione w punkcie „Planowane działania rozwojowe” Sprawozdania Zarządu z działalności Spółki okażą się niedostosowane 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: Zarząd Spółki na bieżąco analizuje efekty wprowadzanych działań w ramach przyjętej strategii rozwojowej. Pozyskiwane są dane o dostępnych nowych lokalizacjach, jak również ocenie podlegają aktualnie posiadane.</p>
--	---

	<p>Podjęmowane są działania optymalizujące, obserwowane są zachowania klientów, aby minimalizować ryzyko przyjęcia błędnej strategii i jej wpływu na działalność Spółki.</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 Spółki mimo podejmowanych starań będą odbiegać od oczekiwań klientów w danym sezonie, co może spowodować problemy ze zbytem, konieczność obniżenia cen sprzedaży lub dokonania odpisu wartości części zapasu. Aby ograniczyć to ryzyko, Spółka 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 Spółkę 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. Klienci 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: Spółka 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 Spółki oparta jest w dominującej części na sprzedaży detalicznej towarów za pośrednictwem własnej sieci salonów. Nie można wykluczyć ryzyka utraty jednej lub kilku lokalizacji, np. w związku z zamiarem unowocześnienia całego centrum handlowego czy zmianą polityki cenowej wynajmującego. Nie można wykluczyć ryzyka wypowiedzenia umowy najmu w przypadku, gdy Spółka naruszy postanowienia umowy najmu albo nieprzebudowania umowy najmu w lokalizacjach wykazujących najwyższą rentowność dla Spółki lub przynoszących satysfakcjonujące wyniki finansowe. Istnieje ryzyko, że warunki najmu, zaproponowane Spółce na kolejny okres mogą niekorzystnie odbiegać od warunków dotychczasowych w danej lokalizacji.</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>Działania: prowadzony jest stały monitoring posiadanych i potencjalnych lokalizacji w celu osiągnięcia optymalnego, zgodnego z oczekiwaniami Spółki portfolio.</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 Spółki. 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). 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 Spółki.</p> <p>Działania: Okresowo prowadzona jest analiza ilościowa i jakościowa posiadanych zapasów. Na jej bazie Spółka 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>Spółka 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 Spółki. Ponadto Spółka nabywa akcesoria odzieżowe. Istnieje istotne ryzyko,</p>

	<p>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: Spółka, 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 związane z transportem oraz logistyką. Spółka 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 Spółkę, 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>Spółka zawarła umowy kredytowe z bankami PKO BP, SA, ING Bank Śląski SA i mBank SA. Umowy te zawierają szereg warunków i kowenanty, co do których realizacji Spółka jest zobowiązana. W przypadku pogorszenia się koniunktury gospodarczej, osłabienia popytu na produkty Spółki, realizacja kowenantów może być zagrożona, co powoduje ryzyko wypowiedzenia umów przez banki finansujące. Ze względu na dużą kwotę finansowania może się okazać, iż Spółka nie będzie mogła w krótkim czasie pozyskać refinansowania.</p> <p>Działania: Spółka minimalizuje ryzyko poprzez terminową realizację zobowiązań wobec banków i monitoring spełniania kowenantów. Spółka na bieżąco przekazuje bankom finansującym informacje o jej sytuacji, wynikające z warunków umów lub zainteresowania samych banków finansujących, dzięki czemu ryzyko z tym związane jest minimalizowane i w razie konieczności refinansowania, Spółka byłaby w stanie je pozyskać w terminie niezakłócającym płynności finansowej.</p>
<p>Ryzyko utraty płynności finansowej</p>	<p>Spółka posiada zobowiązania z tytułu umów kredytowych. W konsekwencji ustanowione zostały zabezpieczenia obejmujące istotną część majątku. Obsługa powyższych zobowiązań odbywa się przede wszystkim przy wykorzystaniu bieżących wpływów z działalności.</p> <p>W skrajnym przypadku gwałtownego, równoczesnego spadku popytu i wzrostu kosztów (szczególnie w sytuacji głębokiego osłabienia złotego) lub czasowej utraty przychodów w wyniku zdarzeń nadzwyczajnych w Spółce mogą pojawić się trudności w utrzymaniu płynności finansowej.</p> <p>Działania: Spółka stale monitoruje swoją pozycję płynnościową, poprzez analizę wielkości wpływów ze sprzedaży i wymaganych zobowiązań. Przeprowadziła działania w zakresie wydłużenia terminów płatności za zakupiony towar i aktywnie dostosowuje wartość kolekcji do popytu, co pozytywnie wpłynie na przepływy finansowe Spółki.</p> <p>W I połowie roku 2022 Spółka przedłużyła umowy na kolejne w lata z bankami PKO BP i mBank. Spółka 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, obecna sytuacja jest w wystarczającym stopniu monitorowana i kontrolowana. Zarząd Spółki 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 Spółka ustanowiła liczne zabezpieczenia na całości swojego majątku, zarówno na nieruchomościach, jak i rzeczach ruchomych, zapasach i znakach towarowych. Suma zabezpieczeń przekracza wartość bilansową majątku Spółki.</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 Spółki lub nawet całkowitego zablokowania możliwości prowadzenia działalności, osiągnięcia przychodów i zysków.</p> <p>Działania: Spółka minimalizuje ryzyko poprzez terminową realizację zobowiązań wobec banków.</p>

<p>Ryzyko związane z dokonywaniem transakcji z podmiotami powiązаныmi</p>	<p>Spółka zawiera i będzie zawierała transakcje z podmiotami powiązаныmi, w szczególności ze spółką produkcyjną, spółką odpowiadającą za segment odzieży damskiej oraz spółką odpowiadającą za segment jubilerski. Transakcje z podmiotami powiązаныmi mogą stanowić przedmiot badania organów podatkowych w celu stwierdzenia, czy były one zawierane na warunkach rynkowych i czy wobec tego podmiot prawidłowo ustalił zobowiązania podatkowe. W ocenie Zarządu Spółki transakcje z podmiotami powiązаныmi zawierane są i będą na warunkach rynkowych. Istnieje ryzyko, że organy podatkowe zakwestionują rynkowość warunków wybranej transakcji z podmiotem powiązаныm, co mogłoby powodować konieczności zapłaty dodatkowego podatku wraz z odsetkami za zwłokę.</p> <p>Działania: Spółka zawiera transakcje z podmiotami powiązаныmi na warunkach rynkowych oraz dokonuje analizy ich rynkowości.</p>
<p>Ryzyko związane ze strukturą akcjonariatu</p>	<p>Spółka charakteryzuje się rozproszonym akcjonariatem, gdzie najwięksi akcjonariusze będący funduszami zarządzаныmi przez Grupę PZU S.A. posiadają 19,30% głosów na Walnym Zgromadzeniu, a 6 znaczących akcjonariuszy posiada łącznie 77,23% głosów na Walnym Zgromadzeniu. Większość z wymienionych akcjonariuszy posiada akcje Spółki 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 Spółki 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 Spółki.</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, z którego następnie została zwolniona przez bank w dniu 8 września 2022 r. Spółka dominująca VRG S.A. udziela poręczenia Spółce DCG S.A. na kwotę 27 mln PLN.</p> <p>Działania: Spółka 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>Spółka wykorzystuje szereg systemów, narzędzi i programów informatycznych służących do zapewnienia odpowiedniego poziomu komunikacji w ramach struktur organizacyjnych spółek wchodzących w skład Spółki, 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 Spółka 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>

Ryzyko związane z dyrektywą unijną RODO

Od 25 maja 2018 roku w polskim porządku prawnym obowiązuje 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 rozszerzyło zakres obowiązków administratorów oraz podmiotów przetwarzających dane. Istotną kwestią jest określenie w RODO maksymalnego poziomu kar za naruszenia przepisów RODO. Maksymalne poziomy zostały określone na 20 000 000 euro lub 4% całkowitego rocznego obrotu przedsiębiorcy z roku obrotowego poprzedzającego naruszenie.

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

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

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

Ryzyko związane z płynnością współpracy z zewnętrznym operatorem logistycznym

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

- zakłócenia płynności procesów magazynowych (przyjęć / wydań);
- opóźnienia i błędy w dostawach do salonów stacjonarnych w okresie wzmożonych potrzeb – wymiana kolekcji;
- opóźnienia i błędy w wysyłkach do klientów sklepów internetowych w okresie wzmożonych potrzeb czy też okresu, w których centa handlowe są zamknięte – intensywne akcje wyprzedazowe.

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

- wprowadzenia procedury regularnych audytów struktur i systemów logistycznych udostępnionych na potrzeby VRG S.A. przez operatora zewnętrznego;
- udoskonalenie planu przyjęć i wydań z magazynu operatora zewnętrznego i precyzyjne wyprzedzające określenie potrzebnej powierzchni magazynowej;
- wprowadzenie systemu planowania wydań towarów w cyklach tygodniowych i systemu przekazywania informacji do operatora logistycznego na temat ilości i dat planowanych wydań towarów;
- wprowadzenie planowania ilości zleceń e-commerce w cyklach miesięcznych – na podstawie danych analitycznych ze sklepów internetowych;
- negocjacje w sprawie zwiększenia dostępnej powierzchni magazynowej u operatora zewnętrznego, w sprawie zagwarantowania możliwości realizacji dziennych 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 Spółki dodatkowe negatywne konsekwencje związane z obniżeniem sprzedaży w wyniku nieterminowego zatarowowania sieci sklepów stacjonarnych lub utraty części klientów sklepów internetowych w efekcie opóźnień oplaconych dostaw.

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

Ryzyko związane z zakłóceniami w łańcuchach dostaw

Emitent 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.

Działania: Spółka korzysta z usług dużych, profesjonalnych firm spedycyjnych zapewniających kompleksową obsługę. Wysokość kosztów jest stale monitorowana i podlega ocenie porównawczej.

RYNKI ZBYTU

Spółka oferuje swoje produkty głównie odbiorcom detalicznym poprzez sieć salonów firmowych. Dominującym rynkiem zbytu dla spółek jest rynek krajowy.

ŹRÓDŁA ZAOPATRZENIA

Do produkcji na rynek krajowy Emitent wykorzystywał w 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 zdwersyfikowane – żaden z dostawców nie przekroczył progu 10% udziału w dostawach ogółem.

POWIĄZANIA ORGANIZACYJNE LUB KAPITAŁOWE

Powiązania organizacyjne lub kapitałowe przedstawione zostały w Nocie Nr 14 do sprawozdania finansowego.

TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

Transakcje z podmiotami powiązаныmi przedstawione zostały w pkt. 8.3 sprawozdania finansowego.

ZACIĄGNIĘTE KREDYTY

Informacje o zaciągniętych kredytach zawarte zostały w Nocie Nr 22 do sprawozdania finansowego.

UDZIELONE POŻYCZKI

Informacje o udzielonych pożyczkach zawarte zostały w Nocie Nr 18a do 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 punkcie nr 8.6 objaśnień do sprawozdania finansowego.

UDZIELONE PORĘCZENIA KREDYTU LUB POŻYCZKI ORAZ UDZIELONE GWARANCJE

Informacje o udzielonych poręczeniach kredytu lub pożyczki oraz udzielonych gwarancjach zawarte zostały w punkcie nr 8.8 objaśnień do sprawozdania finansowego.

ZARZĄDZANIE ZASOBAMI FINANSOWYMI

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

WYKORZYSTANIE WPLYWÓW Z EMISJI

W 2018 roku Spółka dominująca dokonała emisji akcji serii N w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego.

W dniu 11.04.2018 roku w raporcie bieżącym nr 16/2018 Spółka uwzględniając treść § 5 ust. 1 pkt. 9 oraz § 34 rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państw niebędących państwem członkowskim,

poinformowała, że w dniu 11 kwietnia 2018 r. otrzymała od Domu Maklerskiego Banku Ochrony Środowiska S.A. z siedzibą w Warszawie, jako podmiotu pełniącego funkcję agenta rozliczeniowego, zawiadomienie o rejestracji w dniu 11 kwietnia 2018 r. przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. 2.000.000 sztuk akcji serii N Spółki o wartości nominalnej 0,20 zł. Rejestracja wyżej wymienionych akcji serii N w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych (objęcie i zapisanie akcji na rachunkach papierów wartościowych osób uprawnionych do ich objęcia) nastąpiła na podstawie instrukcji rozrachunku, o których mowa w § 13 ust. 3 Szczegółowych Zasad Działania Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych, zgodnie z Uchwałą nr 342/16 Zarządu Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. z dnia 27 maja 2016 r., o której Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 28/2016.

Jednocześnie Spółka poinformowała, że w dniu 11 kwietnia 2018 r. na podstawie § 38 ust. 1 i 3 Regulaminu Giełdy, zgodnie z Uchwałą nr 528/2016 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 27 maja 2016 r. o której Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 29/2016, nastąpiło wprowadzenie 2.000.000 sztuk akcji serii N Spółki o wartości nominalnej 0,20 zł każda do obrotu giełdowego na Głównym Rynku GPW pod kodem „PLVSTLA00011”. Datą pierwszego notowania 2.000.000 akcji serii N będzie 12 kwietnia 2018 r.

Powyższe akcje serii N zostały objęte przez uczestników programu motywacyjnego dla członków Zarządu Spółki, kluczowych menedżerów lub innych osób o istotnym znaczeniu dla Spółki (oraz spółek z jej grupy kapitałowej) ("Program Motywacyjny"), ustanowionego uchwałą nr 21/04/2015 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 15 kwietnia 2015 roku, o której Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 25/2015, którzy wykonali prawo z przysługujących im imiennych warrantów subskrypcyjnych serii E. Powyższe akcje zostały objęte i opłacone w dniu 11 kwietnia 2018 r. po cenie 2,00 zł za akcję, na łączną kwotę 4.000.000,00 zł.

Zgodnie z art. 451 § 2 oraz art. 452 § 1 kodeksu spółek handlowych, nabycie praw z Akcji serii N oraz podwyższenie kapitału zakładowego Spółki nastąpiło z chwilą zapisania Akcji serii N na rachunku papierów wartościowych Osób Uprawnionych, tj. w dniu 11 kwietnia 2018 roku.

W związku z powyższym kapitał zakładowy Spółki uległ podwyższeniu z kwoty kapitału 38.069.932,80 zł podzielonego na 179.194.964 akcji o wartości nominalnej 0,20 złotych (reprezentujących 179.194.964 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki) do kwoty kapitału 38.469.932,80 zł podzielonego na 181.194.964 akcji o wartości nominalnej 0,20 złotych (reprezentujących 181.194.964 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki).

Spółka poinformowała w raporcie bieżącym nr 36/2018 z dnia 4 lipca 2018 roku o rejestracji wyżej opisanego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki wynikającego z emisji akcji serii N w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, przy czym wpis w rejestrze ma charakter deklaratoryjny.

Ponadto, w związku z połączeniem ze spółką Bytom S.A., w 2018 roku Jednostka dominująca dokonała emisji nowych akcji Spółki serii O. W raporcie bieżącym nr 72/2018 Spółka poinformowała o otrzymaniu w dniu 18 grudnia 2018 roku informacji o podjęciu przez Zarząd Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. Uchwały Nr 754/2018 z dnia 17.12.2018 roku w sprawie warunkowej rejestracji w depozycie papierów wartościowych 53.260.876 akcji połączeniowych serii O emitowanych przez spółkę VRG S.A. w związku z połączeniem spółek VRG S.A. i Bytom S.A. dokonany przez zamianę akcji spółki Bytom S.A. na akcje spółki VRG S.A. Ponadto uchwała, o której mowa powyżej, wskazała dzień 18.12.2018 roku jako dzień referencyjny, o którym mowa w § 219 Szczegółowych Zasad Działania Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych. Warunkiem rejestracji akcji serii O było wprowadzenie tych akcji do obrotu na rynku regulowanym, na który zostały wprowadzone inne akcje Spółki oznaczone kodem ISIN PLVSTLA00011. Rejestracja nastąpiła w rezultacie dokonania przydziału akcji spółki VRG S.A. dokonanego zgodnie z § 217 Szczegółowych Zasad Działania KDPW, poprzez zamianę akcji spółki BYTOM S.A. na akcje spółki VRG S.A. w stosunku 1 : 0,72, w związku z połączeniem tych spółek dokonany w trybie art. 492 § 1 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych, poprzez przejęcie spółki BYTOM S.A. przez spółkę VRG S.A. Rejestracja miała nastąpić w terminie 3 dni od otrzymania przez Krajowy Depozyt decyzji o wprowadzeniu ww. akcji do obrotu na rynku regulowanym, na który zostały wprowadzone inne akcje Spółki oznaczone ww. kodem ISIN, nie wcześniej jednak niż w dniu wskazanym w tej decyzji jako dzień wprowadzenia tych akcji do obrotu na tym rynku regulowanym. W opisywanej uchwale Zarząd Krajowego Depozytu stwierdził, że wraz z dokonaniem przydziału akcji spółki VRG S.A. serii O wycofuje się akcje spółki BYTOM S.A. z Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych oraz ustaje uczestnictwo spółki BYTOM S.A. w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych w typie Emitent. W raporcie bieżącym nr 74/2018 Spółka poinformowała o otrzymaniu w dniu 21.12.2018 r. informacji o podjęciu Uchwały nr 1295/2018 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 21.12.2018 r. w sprawie dopuszczenia i wprowadzenia do obrotu giełdowego na Głównym Rynku GPW akcji zwykłych na okaziciela serii O spółki VRG S.A., w sprawie dopuszczenia i wprowadzenia do obrotu giełdowego na Głównym Rynku GPW akcji zwykłych na okaziciela serii O spółki VRG S.A., w której Zarząd Giełdy stwierdził, że zgodnie z § 19 ust. 1 i 2 Regulaminu Giełdy do obrotu giełdowego na rynku podstawowym dopuszczonych jest 53.260.876 akcji zwykłych na okaziciela serii O spółki VRG S.A., o wartości nominalnej 0,20 zł każda. Na podstawie § 36, § 37 oraz § 38 ust. 1 i 3 Regulaminu Giełdy, w związku z § 3a ust. 1, 2 i 3 Regulaminu Giełdy, Zarząd Giełdy postanowił wprowadzić z dniem 28 grudnia 2018 r. do obrotu giełdowego na rynku podstawowym akcje zwykłe na okaziciela serii O spółki VRG S.A., o których mowa powyżej pod warunkiem

dokonania przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. w dniu 28 grudnia 2018 r. rejestracji tych akcji i oznaczenia ich kodem „PLVSTLA00011”.

W raporcie bieżącym nr 76/2018 Spółka zawiadomiła na podstawie komunikatu Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. z dnia 27 grudnia 2018 roku, iż w dniu 28 grudnia 2018 roku na podstawie Uchwały nr 754/2018 Zarządu Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. z dnia 17 grudnia 2018 roku, nastąpi rejestracja w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych pod kodem ISIN PLVSTLA00011 53.260.876 akcji zwykłych na okaziciela serii O emitowanych przez spółkę VRG S.A. w związku z połączeniem spółek VRG S.A. i Bytom S.A. dokonanym poprzez zamianę akcji spółki Bytom S.A. na akcje spółki VRG S.A.

W roku 2022 Spółka nie dokonała emisji akcji.

REALIZACJA PUBLIKOWANYCH PROGNOZ

VRG S.A. nie podawała do publicznej wiadomości prognozy wyników finansowych na 2022 rok.

3.7. PLANOWANE DZIAŁANIA ROZWOJOWE

Perspektywy rozwojowe Grupy VRG w 2023 roku w znaczącym stopniu determinowane będą przez czynniki zewnętrzne związane ze zjawiskami kryzysowymi w gospodarce, których przejawem negatywnie rzutuującym na nastroje konsumenckie jest utrzymujący się wysoki poziom inflacji oraz związany z nią wzrost kosztów utrzymania gospodarstw domowych. Niestabilna sytuacja w polityce światowej i zagrożenia związane z toczącym się konfliktem zbrojnym za wschodnią granicą Polski mogą również niekorzystnie wpływać na zachowania konsumentów i ich skłonność do dokonywania zakupów w kolejnych kwartałach. Biorąc pod uwagę te czynniki uważamy, że dzięki dywersyfikacji biznesu Grupy na segment jubilerski i odzieżowy oraz szerokiej ofercie dla różnych grup konsumenckich przez działające w obu segmentach marki, poziom przychodów w roku 2023 powinien być wyższy od zrealizowanych w roku 2022, zarówno w segmencie odzieżowym jak i jubilerskim. W obu segmentach planowana jest również dalsza poprawa marży procentowej brutto w stosunku do 2022 roku.

Podstawą realizacji powyższych celów biznesowych jest posiadanie przez Grupę VRG portfolio marek o wysokiej rozpoznawalności i dobrym wizerunku, adresowanych do różnych grup konsumenckich. Zachowując pełną świadomość głębokich przemian na rynku, Grupa VRG w segmencie odzieżowym nadal koncentruje się na zachowaniu pozycji lidera w segmencie premium klasycznej mody męskiej. Jednocześnie w ofercie marek odzieżowych Grupy VRG coraz większy udział stanowi odzież typu casual i smart casual. Jest to odpowiedź na panujące trendy i oczekiwania klientów utrwalone w czasie pandemii Covid-19, upowszechnienie pracy zdalnej i styl życia, w którym dominującymi atrybutami ubioru stały się wygoda, prostota i komfort użytkowania odzieży. Podążanie za rynkiem oraz lepsze dopasowanie do poszczególnych grup konsumentów skłoniły nas do wyraźniejszego zróżnicowania marek Vistula, Bytom i Wólczanka pod względem estetycznym, stylizacyjnym, cenowym oraz w obszarze komunikacji marketingowej, przy zachowaniu wspólnego modelu dystrybucji.

Strategicznie ważnym kierunkiem rozwoju marki Vistula jest stopniowe od kilku sezonów zwiększanie wielkości kolekcji damskiej, pozycjonowanej w średnim i wyższym segmencie cenowym. Z projektem tym wiążemy duże nadzieje w perspektywie średnio i długoterminowej.

W sezonie wiosna-lato 2023 marka Vistula koncentruje się na modzie kapsułowej, czyli produktach „easy to wear”, które można łączyć na wiele sposobów i nosić na różne okazje. Najnowsza kolekcja Celebrations (dedykowana uroczystościom) to oferta dla kobiet i mężczyzn, którzy cenią sobie najwyższej jakości tkaniny, ponadczasowe kolory i modne kroje.

W marce Bytom, oferującej męską modę formalną uzupełnioną o asortyment typu smart casual i casual, pierwszą odsłoną kampanii wiosennej jest kolekcja Supreme Comfort, której myślą przewodnią jest wygoda i użyteczność. Najnowszą kolekcją Bytomia wyróżnia całkowita harmonia autentycznego komfortu i estetycznego designu.

W sezonie wiosna-lato 2023 marka Wólczanka kontynuuje zmiany w kolekcji, wzmacniając rozwój nowych asortymentów typu casual zarówno dla mężczyzn jak i kobiet, tworząc „total look”. W dalszym ciągu wiodącą pozostaje oferta męskich i damskich koszul formalnych. Najnowsza kampania marki Wólczanka jest prowadzona pod hasłem „Blisko Ciebie” i koncentruje się na dopasowaniu oferty marki, zgodnie z potrzebami klienta.

Działania dotyczące nowych kolekcji marki Deni Cler reprezentującej segment luksusowy odzieży damskiej, będą skoncentrowane na spełnieniu oczekiwań lojalnych klientek przywiązanych do wzornictwa kolekcji formalnych wskazującego na włoski rodowód marki, idącego w parze z dbałością o najwyższą jakość oraz zgodność z aktualnymi trendami modowymi. Na sezon wiosna-lato marka Deni Cler przygotowała kolekcję składającą się z sześciu kapsuł, która inspirowana jest stylem światowych gwiazd kina. W tym sezonie obecne jest odwołanie do klasycznej, włoskiej elegancji w klimacie workleisure, a także stylu sport-glam w wyrazistych kolorach. W 2023 roku marka Deni Cler

kontynuować będzie linię Weekendową, linię Party i linię Deni Sport przeznaczone dla kobiet poszukujących odzieży typu smart casual w segmencie premium.

W segmencie jubilerskim reprezentowanym przez markę W.KRUK, planowane jest stopniowe wprowadzanie do oferty kolejnych światowych marek biżuteryjnych i zegarkowych cieszących się powodzeniem za granicami naszego kraju i nieobecnych jeszcze na rynku polskim. Kontynuowany będzie również rozwój produktów własnych powstających zgodnie z najlepszymi wzorcami i światowymi trendami. Planowane są kolejne odsłony projektu kolekcji autorskich W.KRUK oraz kontynuowane będą działania w obszarze rozwoju akcesoriów uzupełniających ofertę biżuterii i zegarków. Rok 2023 to dalszy rozwój marki Picky Pica kierowanej do klienta traktującego atrakcyjną wzorniczo biżuterię wykonaną z materiałów innych niż metale szlachetne jako produkt modowy i sezonowy. Na sezon wiosna-lato 2023 marka W.KRUK przedstawiła nowości w ofercie flagowych autorskich kolekcji biżuterii, w tym nową odsłonę kolekcji Kwiaty Nocy. Zaplanowano również wiele atrakcyjnych premier w kategorii zegarków renomowanych szwajcarskich manufaktur oraz akcesoriów i perfum.

W zakresie planów otwarcia Grupa planuje wzrost powierzchni w obu segmentach (o 4% r/r). W segmencie odzieżowym nastąpi dalsza optymalizacja sieci pod kątem liczby sklepów, przy równoczesnym otwarciu sklepów o większej powierzchni sprzedażowej (zwiększenie powierzchni o 4%). Jednocześnie planowany jest dalszy stabilny wzrost wielkości sieci w segmencie jubilerskim dzięki otwarciu nowych salonów własnych i franczyzowych (zwiększenie powierzchni o 7% r/r). W roku bieżącym planujemy uruchomienie pierwszego salonu w nowym formacie marki Vistula o powierzchni około 300 m kw., którego koncepcja podporządkowana będzie atrakcyjnej dla klienta prezentacji kolekcji męskiej i rozwijającej się kolekcji damskiej tej marki.

Pomimo, iż Grupa VRG znajduje się aktualnie w stabilnej sytuacji finansowej, to w dalszym ciągu prowadzone będą działania zmierzające do optymalizacji wykorzystania kapitału obrotowego, a także stosowana będzie przemyślana polityka inwestycyjna oraz dyscyplina kosztowa.

Szereg inicjatyw, działań i procesów podjętych i zainicjowanych w spółkach Grupy VRG w roku ubiegłym w obszarze działalności operacyjnej będzie kontynuowanych i rozwijanych w roku bieżącym. Działania rozwojowe Grupy Kapitałowej w 2023 roku skupione będą na:

- dążeniu do utrzymania wzrostu przychodów w obu segmentach poprzez doskonalenie produktów marek Grupy VRG ze szczególną dbałością o jak najlepsze dopasowanie oferty do preferencji i potrzeb klienta i rozwój nowych asortymentów (zwiększenie szerokości kolekcji damskiej marki Vistula, nowe kategorie luksusowej biżuterii i zegarków w ofercie salonów W.KRUK);
- optymalizacji marży brutto w warunkach utrzymującej się inflacji;
- nacisku na rozwój sprzedaży w kanale on-line dzięki pogłębionej integracji własnych kanałów off-line i on-line w ramach strategii omnichannelu, wprowadzaniu nowych funkcjonalności w sklepach internetowych, segmentacji informacji o kliencie w celu lepszego dostosowania produktów do jego potrzeb, rozwoju aplikacji sprzedażowych, wzmocnieniu obecności marek Grupy VRG w ofercie najbardziej znanych marketplace'ów i platform internetowych;
- zwiększeniu nakładów na marketing wizerunkowy w internecie i kanałach tradycyjnych;
- stałej poprawie jakości obsługi klienta w kanale stacjonarnym i internetowym.

Zaplanowane na rok bieżący nakłady inwestycyjne Grupy VRG w kwocie 42 mln PLN w istotnej części przeznaczone zostaną na otwarcia nowych lokalizacji, modernizację istniejących salonów oraz wdrożenie sprawdzonych na rynku technologii informatycznych wspierających procesy alokacji i replenishmentu towarów.

3.8. OŚWIADCZENIA ZARZĄDU

Zarząd Spółki oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową 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 badania sprawozdania finansowego został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten oraz biegli rewidenci dokonujący tego badania spełniali warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badanym rocznym sprawozdaniu finansowym, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

Emitent informuje, iż sporządzone zostało odrębne sprawozdanie na temat informacji niefinansowych (zgodnie z art. 49b ust.9 Ustawy o rachunkowości) dot. Emitenta, jak również Grupy Kapitałowej jaką tworzy Emitent. Informacje na temat polityki różnorodności zostały zawarte w Oświadczeniu o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego, które stanowi część Sprawozdania Zarządu do działalności Spółki.

3.9. OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO W 2022 ROKU

Zarząd Spółki dominującej przedstawia oświadczenie w sprawie stosowania zasad ładu korporacyjnego w Spółce sporządzone zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. z 2018 r. poz. 757).

Niniejsze oświadczenie stanowi wyodrębnioną część sprawozdania z działalności Grupy będącego częścią raportu rocznego Grupy za rok obrotowy 2022.

Niniejsze oświadczenie składa się z następujących części:

- I. Zasady ładu korporacyjnego, którym podlega Spółka
- II. Opis głównych cech stosowanych w Spółce systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych
- III. Wskazanie akcjonariuszy Spółki posiadających bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu
- IV. Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne, wraz z opisem tych uprawnień
- V. Wskazanie wszelkich ograniczeń odnośnie do wykonywania prawa głosu, takich jak ograniczenie wykonywania prawa głosu przez posiadaczy określonej części lub liczby głosów, ograniczenia czasowe dotyczące wykonywania prawa głosu lub zapisy, zgodnie z którymi, przy współpracy Spółki, prawa kapitałowe związane z papierami wartościowymi są oddzielone od posiadania papierów wartościowych
- VI. Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Spółki
- VII. Opis zasad zmiany Statutu Spółki
- VIII. Opis sposobu funkcjonowania Walnego Zgromadzenia i jego zasadniczych uprawnień oraz opis praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania
- IX. Skład osobowy i zmiany, które w nim zaszły w ciągu ostatniego roku obrotowego, oraz opis działania organów zarządzających i nadzorujących Spółki oraz ich komitetów
- X. Opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji
- XI. Opis polityki różnorodności stosowanej do organów administrujących, zarządzających i nadzorujących emitenta w odniesieniu do aspektów takich jak na przykład wiek, płeć lub wykształcenie i doświadczenie zawodowe, celów tej polityki różnorodności, sposobu jej realizacji oraz skutków w okresie sprawozdawczym

I. ZASADY ŁADU KORPORACYJNEGO, KTÓRYM PODLEGA SPÓŁKA

Zbiór zasad ładu korporacyjnego, któremu podlegała Spółka w roku obrotowym 2022 zawarty jest w dokumencie „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2021” stanowiących załącznik do Uchwały Nr 14/1834/2021 Rady Giełdy z dnia 29 marca 2021 r.”. Na podstawie par. 29 ust. 3 Regulaminu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w dniu 29 lipca 2021 roku Spółka przekazała do wiadomości publicznej za pośrednictwem Elektronicznej Bazy Informacji (EBI) raport EBI 1/2021 dotyczący niestosowania zasad szczegółowych zawartych w zbiorze "Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2021".

Informacja na temat niestosowania przez Spółkę poszczególnych zasad zawartych w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2021” została zamieszczona w niniejszym oświadczeniu Spółki stanowiącym część raportu rocznego za rok 2022.

Informacja jest następująca:

POLITYKA INFORMACYJNA I KOMUNIKACJA Z INWESTORAMI

1.1. Spółka prowadzi sprawną komunikację z uczestnikami rynku kapitałowego, rzetelnie informując o sprawach jej dotyczących. W tym celu spółka wykorzystuje różnorodne narzędzia i formy porozumiewania się, w tym przede wszystkim korporacyjną stronę internetową, na której zamieszcza wszelkie informacje istotne dla inwestorów.

Zasada jest stosowana.

1.2. Spółka umożliwia zapoznanie się z osiągniętymi przez nią wynikami finansowymi zawartymi w raporcie okresowym w możliwie najkrótszym czasie po zakończeniu okresu sprawozdawczego, a jeżeli z uzasadnionych powodów nie jest to możliwe, jak najszybciej publikuje co najmniej wstępne szacunkowe wyniki finansowe.

Zasada jest stosowana.

1.3. W swojej strategii biznesowej spółka uwzględnia również tematykę ESG, w szczególności obejmującą:

1.3.1. zagadnienia środowiskowe, zawierające mierniki i ryzyka związane ze zmianami klimatu i zagadnienia zrównoważonego rozwoju;

Zasada nie jest stosowana.

Spółka nie stosuje powyższej zasady. Obecnie Spółka jest w trakcie przygotowania strategii biznesowej. Opracowana strategia będzie uwzględniać tematykę ESG w powyższym zakresie.

1.3.2. sprawy społeczne i pracownicze, dotyczące m.in. podejmowanych i planowanych działań mających na celu zapewnienie równouprawnienia płci, należytych warunków pracy, poszanowania praw pracowników, dialogu ze społecznościami lokalnymi, relacji z klientami.

Zasada nie jest stosowana.

Spółka nie stosuje powyższej zasady. Obecnie Spółka jest w trakcie przygotowania strategii biznesowej. Opracowana strategia będzie uwzględniać tematykę ESG w powyższym zakresie.

1.4. W celu zapewnienia należytej komunikacji z interesariuszami, w zakresie przyjętej strategii biznesowej spółka zamieszcza na swojej stronie internetowej informacje na temat założeń posiadanej strategii, mierzalnych celów, w tym zwłaszcza celów długoterminowych, planowanych działań oraz postępów w jej realizacji, określonych za pomocą mierników, finansowych i niefinansowych. Informacje na temat strategii w obszarze ESG powinny m.in.:

Zasada nie jest stosowana.

Spółka nie stosuje powyższej zasady. Obecnie Spółka jest w trakcie przygotowania strategii biznesowej. Zasady komunikacji z interesariuszami zostaną opracowane po przyjęciu strategii.

1.4.1. objaśniać, w jaki sposób w procesach decyzyjnych w spółce i podmiotach z jej grupy uwzględniane są kwestie związane ze zmianą klimatu, wskazując na wynikające z tego ryzyka;

Zasada nie jest stosowana.

Spółka nie stosuje powyższej zasady. Obecnie Spółka jest w trakcie przygotowania strategii biznesowej. Zasady komunikacji z interesariuszami zostaną opracowane po przyjęciu strategii.

1.4.2. przedstawiać wartość wskaźnika równości wynagrodzeń wypłacanych jej pracownikom, obliczanego jako procentowa różnica pomiędzy średnim miesięcznym wynagrodzeniem (z uwzględnieniem premii, nagród i innych dodatków) kobiet i mężczyzn za ostatni rok, oraz przedstawiać informacje o działaniach podjętych w celu likwidacji ewentualnych nierówności w tym zakresie, wraz z prezentacją ryzyk z tym związanych oraz horyzontem czasowym, w którym planowane jest doprowadzenie do równości.

Zasada nie jest stosowana.

Spółka nie stosuje powyższej zasady. Obecnie Spółka jest w trakcie przygotowania strategii biznesowej. Zasady komunikacji z interesariuszami zostaną opracowane po przyjęciu strategii.

1.5. Co najmniej raz w roku spółka ujawnia wydatki ponoszone przez nią i jej grupę na wspieranie kultury, sportu, instytucji charytatywnych, mediów, organizacji społecznych, związków zawodowych itp. Jeżeli w roku objętym sprawozdaniem spółka lub jej grupa ponosiły wydatki na tego rodzaju cele, informacja zawiera zestawienie tych wydatków.

Zasada jest stosowana.

1.6. W przypadku spółki należącej do indeksu WIG20, mWIG40 lub sWIG80 raz na kwartał, a w przypadku pozostałych nie rzadziej niż raz w roku, spółka organizuje spotkanie dla inwestorów, zapraszając na nie w szczególności akcjonariuszy, analityków, ekspertów branżowych i przedstawicieli mediów. Podczas spotkania zarząd spółki prezentuje i komentuje przyjętą strategię i jej realizację, wyniki finansowe spółki i jej grupy, a także najważniejsze wydarzenia mające wpływ na działalność spółki i jej grupy, osiągane wyniki i perspektywy na przyszłość. Podczas organizowanych spotkań zarząd spółki publicznie udziela odpowiedzi i wyjaśnień na zadawane pytania.

Zasada jest stosowana.

1.7. W przypadku zgłoszenia przez inwestora żądania udzielenia informacji na temat spółki, spółka udziela odpowiedzi niezwłocznie, lecz nie później niż w terminie 14 dni.

Zasada jest stosowana.

ZARZĄD I RADA NADZORCZA

2.1. Spółka powinna posiadać politykę różnorodności wobec zarządu oraz rady nadzorczej, przyjętą odpowiednio przez radę nadzorczą lub walne zgromadzenie. Polityka różnorodności określa cele i kryteria różnorodności m.in. w takich obszarach jak płeć, kierunek wykształcenia, specjalistyczna wiedza, wiek oraz doświadczenie zawodowe, a także wskazuje termin i sposób monitorowania realizacji tych celów. W zakresie zróżnicowania pod względem płci warunkiem zapewnienia różnorodności organów spółki jest udział mniejszości w danym organie na poziomie nie niższym niż 30%.

Zasada nie jest stosowana.

Spółka nie stosuje powyższej zasady. Spółka podejmuje konsultacje z organami spółki i głównymi akcjonariuszami celem oceny możliwości wprowadzenia powyższej regulacji. Obecnie wybór członków Zarządu i Rady Nadzorczej odbywa się w trybie przewidzianym przez Kodeks spółek handlowych i inne obowiązujące przepisy prawa oraz statut Spółki.

2.2. Osoby podejmujące decyzje w sprawie wyboru członków zarządu lub rady nadzorczej spółki powinny zapewnić wszechstronność tych organów poprzez wybór do ich składu osób zapewniających różnorodność, umożliwiając m.in. osiągnięcie docelowego wskaźnika minimalnego udziału mniejszości określonego na poziomie nie niższym niż 30%, zgodnie z celami określonymi w przyjętej polityce różnorodności, o której mowa w zasadzie 2.1.

Zasada nie jest stosowana.

Spółka nie stosuje powyższej zasady. Spółka podejmuje konsultacje z organami spółki i głównymi akcjonariuszami celem oceny możliwości wprowadzenia powyższej regulacji. Obecnie wybór członków Zarządu i Rady Nadzorczej odbywa się w trybie przewidzianym przez Kodeks spółek handlowych i inne obowiązujące przepisy prawa oraz statut Spółki.

2.3. Przynajmniej dwóch członków rady nadzorczej spełnia kryteria niezależności wymienione w ustawie z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym, a także nie ma rzeczywistych i istotnych powiązań z akcjonariuszem posiadającym co najmniej 5% ogólnej liczby głosów w spółce.

Zasada jest stosowana.

2.4. Głosowania rady nadzorczej i zarządu są jawne, chyba że co innego wynika z przepisów prawa.

Zasada jest stosowana.

2.5. Członkowie rady nadzorczej i zarządu głosujący przeciw uchwale mogą zgłosić do protokołu zdanie odrębne.

Zasada jest stosowana.

2.6. Pełnienie funkcji w zarządzie spółki stanowi główny obszar aktywności zawodowej członka zarządu. Członek zarządu nie powinien podejmować dodatkowej aktywności zawodowej, jeżeli czas poświęcony na taką aktywność uniemożliwia mu rzetelne wykonywanie obowiązków w spółce.

Zasada jest stosowana.

2.7. Pełnienie przez członków zarządu spółki funkcji w organach podmiotów spoza grupy spółki wymaga zgody rady nadzorczej.

Zasada jest stosowana.

2.8. Członkowie rady nadzorczej powinni być w stanie poświęcić niezbędną ilość czasu na wykonywanie swoich obowiązków.

Zasada jest stosowana.

2.9.Przewodniczący rady nadzorczej nie powinien łączyć swojej funkcji z kierowaniem pracami komitetu audytu działającego w ramach rady.

Zasada jest stosowana.

2.10.Spółka, adekwatnie do jej wielkości i sytuacji finansowej, deleguje środki administracyjne i finansowe konieczne do zapewnienia sprawnego funkcjonowania rady nadzorczej.

Zasada jest stosowana.

2.11.Poza czynnościami wynikającymi z przepisów prawa raz w roku rada nadzorcza sporządza i przedstawia zwyczajnemu walnemu zgromadzeniu do zatwierdzenia roczne sprawozdanie. Sprawozdanie, o którym mowa powyżej, zawiera co najmniej:

2.11.1.informacje na temat składu rady i jej komitetów ze wskazaniem, którzy z członków rady spełniają kryteria niezależności określone w ustawie z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym, a także którzy spośród nich nie mają rzeczywistych i istotnych powiązań z akcjonariuszem posiadającym co najmniej 5% ogólnej liczby głosów w spółce, jak również informacje na temat składu rady nadzorczej w kontekście jej różnorodności;

Zasada jest stosowana.

2.11.2.podsumowanie działalności rady i jej komitetów;

Zasada jest stosowana.

2.11.3.ocenę sytuacji spółki w ujęciu skonsolidowanym, z uwzględnieniem oceny systemów kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, compliance oraz funkcji audytu wewnętrznego, wraz z informacją na temat działań, jakie rada nadzorcza podejmowała w celu dokonania tej oceny; ocena ta obejmuje wszystkie istotne mechanizmy kontrolne, w tym zwłaszcza dotyczące raportowania i działalności operacyjnej;

Zasada jest stosowana.

2.11.4.ocenę stosowania przez spółkę zasad ładu korporacyjnego oraz sposobu wypełniania obowiązków informacyjnych dotyczących ich stosowania określonych w Regulaminie Giełdy i przepisach dotyczących informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych, wraz z informacją na temat działań, jakie rada nadzorcza podejmowała w celu dokonania tej oceny;

Zasada jest stosowana.

2.11.5.ocenę zasadności wydatków, o których mowa w zasadzie 1.5;

Zasada jest stosowana.

2.11.6.informację na temat stopnia realizacji polityki różnorodności w odniesieniu do zarządu i rady nadzorczej, w tym realizacji celów, o których mowa w zasadzie 2.1.

Zasada nie jest stosowana.

Spółka nie stosuje zasady. Wyjaśnienie w tym zakresie jest zbieżne z wyjaśnieniem dotyczącym zasady z pkt. 2.1.

SYSTEMY I FUNKCJE WEWNĘTRZNE

3.1.Spółka giełdowa utrzymuje skuteczne systemy: kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem oraz nadzoru zgodności działalności z prawem (compliance), a także skuteczną funkcję audytu wewnętrznego, odpowiednie do wielkości spółki i rodzaju oraz skali prowadzonej działalności, za działanie których odpowiada zarząd.

Zasada jest stosowana.

3.2.Spółka wyodrębnia w swojej strukturze jednostki odpowiedzialne za zadania poszczególnych systemów lub funkcji, chyba że nie jest to uzasadnione z uwagi na rozmiar spółki lub rodzaj jej działalności.

Zasada jest stosowana.

3.3.Spółka należąca do indeksu WIG20, mWIG40 lub sWIG80 powołuje audytora wewnętrznego kierującego funkcją audytu wewnętrznego, działającego zgodnie z powszechnie uznanymi międzynarodowymi standardami praktyki zawodowej audytu wewnętrznego. W pozostałych spółkach, w których nie powołano audytora wewnętrznego spełniającego ww. wymogi, komitet audytu (lub rada nadzorcza, jeżeli pełni funkcje komitetu audytu) co roku dokonuje oceny, czy istnieje potrzeba powołania takiej osoby.

Zasada nie jest stosowana.

Spółka nie stosuje powyższej zasady. W Spółce funkcjonuje wyodrębniona jednostka - dział audytu wewnętrznego pod kierunkiem głównego audytora, jednakże w celu zapewnienia zgodności z powszechnie uznanymi Międzynarodowymi standardami praktyki zawodowej audytu wewnętrznego konieczne jest wdrożenie Programu zapewnienia i poprawy jakości, mającego na celu ciągłe doskonalenie oraz poprawę jakości w zakresie działalności działu audytu wewnętrznego.

3.4. Wynagrodzenie osób odpowiedzialnych za zarządzanie ryzykiem i compliance oraz kierującego audytem wewnętrznym powinno być uzależnione od realizacji wyznaczonych zadań, a nie od krótkoterminowych wyników spółki.

Zasada jest stosowana.

3.5. Osoby odpowiedzialne za zarządzanie ryzykiem i compliance podlegają bezpośrednio prezesowi lub innemu członkowi zarządu.

Zasada jest stosowana.

3.6. Kierujący audytem wewnętrznym podlega organizacyjnie prezesowi zarządu, a funkcjonalnie przewodniczącemu komitetu audytu lub przewodniczącemu rady nadzorczej, jeżeli rada pełni funkcję komitetu audytu.

Zasada jest stosowana.

3.7. Zasady 3.4 - 3.6 mają zastosowanie również w przypadku podmiotów z grupy spółki o istotnym znaczeniu dla jej działalności, jeśli wyznaczono w nich osoby do wykonywania tych zadań.

Nie dotyczy.

3.8. Co najmniej raz w roku osoba odpowiedzialna za audyt wewnętrzny, a w przypadku braku wyodrębnienia w spółce takiej funkcji zarząd spółki, przedstawia radzie nadzorczej ocenę skuteczności funkcjonowania systemów i funkcji, o których mowa w zasadzie 3.1, wraz z odpowiednim sprawozdaniem.

Zasada jest stosowana.

3.9. Rada nadzorcza monitoruje skuteczność systemów i funkcji, o których mowa w zasadzie 3.1, w oparciu między innymi o sprawozdania okresowo dostarczane jej bezpośrednio przez osoby odpowiedzialne za te funkcje oraz zarząd spółki, jak również dokonuje rocznej oceny skuteczności funkcjonowania tych systemów i funkcji, zgodnie z zasadą 2.11.3. W przypadku gdy w spółce działa komitet audytu, monitoruje on skuteczność systemów i funkcji, o których mowa w zasadzie 3.1, jednakże nie zwalnia to rady nadzorczej z dokonania rocznej oceny skuteczności funkcjonowania tych systemów i funkcji.

Zasada jest stosowana.

3.10. Co najmniej raz na pięć lat w spółce należącej do indeksu WIG20, mWIG40 lub sWIG80 dokonywany jest, przez niezależnego audytora wybranego przy udziale komitetu audytu, przegląd funkcji audytu wewnętrznego.

Zasada jest stosowana.

WALNE ZGROMADZENIE I RELACJE Z AKCJONARIUSZAMI

4.1. Spółka powinna umożliwić akcjonariuszom udział w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej (e-walne), jeżeli jest to uzasadnione z uwagi na zgłaszane spółce oczekiwania akcjonariuszy, o ile jest w stanie zapewnić infrastrukturę techniczną niezbędną dla przeprowadzenia takiego walnego zgromadzenia.

Zasada jest stosowana.

4.2. Spółka ustala miejsce i termin, a także formę walnego zgromadzenia w sposób umożliwiający udział w obradach jak największej liczbie akcjonariuszy. W tym celu spółka dokłada również starań, aby odwołanie walnego zgromadzenia, zmiana terminu lub zarządzenie przerwy w obradach następowały wyłącznie w uzasadnionych przypadkach oraz by nie uniemożliwiały lub nie ograniczały akcjonariuszom wykonywania prawa do uczestnictwa w walnym zgromadzeniu.

Zasada jest stosowana.

4.3. Spółka zapewnia powszechnie dostępną transmisję obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym.

Zasada jest stosowana.

4.4. Przedstawicielom mediów umożliwiona jest obecność na walnych zgromadzeniach.

Zasada jest stosowana.

4.5. W przypadku otrzymania przez zarząd informacji o zwołaniu walnego zgromadzenia na podstawie art. 399 § 2 - 4 Kodeksu spółek handlowych, zarząd niezwłocznie dokonuje czynności, do których jest zobowiązany w związku z organizacją i przeprowadzeniem walnego zgromadzenia. Zasada ma zastosowanie również w przypadku zwołania walnego zgromadzenia na podstawie upoważnienia wydanego przez sąd rejestrowy zgodnie z art. 400 § 3 Kodeksu spółek handlowych.

Zasada jest stosowana.

4.6. W celu ułatwienia akcjonariuszom biorącym udział w walnym zgromadzeniu głosowania nad uchwałami z należyтым rozeznaniem, projekty uchwał walnego zgromadzenia dotyczących spraw i rozstrzygnięć innych niż o charakterze porządkowym powinny zawierać uzasadnienie, chyba że wynika ono z dokumentacji przedstawianej walnemu zgromadzeniu. W przypadku gdy umieszczenie danej sprawy w porządku obrad walnego zgromadzenia następuje na żądanie akcjonariusza lub akcjonariuszy, zarząd zwraca się o przedstawienie uzasadnienia proponowanej uchwały, o ile nie zostało ono uprzednio przedstawione przez akcjonariusza lub akcjonariuszy.

Zasada jest stosowana.

4.7. Rada nadzorcza opiniuje projekty uchwał wnoszone przez zarząd do porządku obrad walnego zgromadzenia.

Zasada jest stosowana.

4.8. Projekty uchwał walnego zgromadzenia do spraw wprowadzonych do porządku obrad walnego zgromadzenia powinny zostać zgłoszone przez akcjonariuszy najpóźniej na 3 dni przed walnym zgromadzeniem.

Zasada nie jest stosowana.

Spółka nie stosuje tej zasady z uwagi na brak jej zgodności z art. 401 § 5 KSH, a także z uwagi na brak wpływu Spółki na zastosowanie się przez poszczególnych akcjonariuszy do takiego obowiązku.

4.9. W przypadku, gdy przedmiotem obrad walnego zgromadzenia ma być powołanie do rady nadzorczej lub powołanie rady nadzorczej nowej kadencji:

4.9.1. kandydatury na członków rady powinny zostać zgłoszone w terminie umożliwiającym podjęcie przez akcjonariuszy obecnych na walnym zgromadzeniu decyzji z należyтым rozeznaniem, lecz nie później niż na 3 dni przed walnym zgromadzeniem; kandydatury, wraz z kompletem materiałów ich dotyczących, powinny zostać niezwłocznie opublikowane na stronie internetowej spółki;

Zasada jest stosowana.

4.9.2. kandydat na członka rady nadzorczej składa oświadczenia w zakresie spełniania wymogów dla członków komitetu audytu określone w ustawie z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym, a także w zakresie istnienia rzeczywistych i istotnych powiązań kandydata z akcjonariuszem posiadającym co najmniej 5% ogólnej liczby głosów w spółce.

Zasada jest stosowana.

4.10. Realizacja uprawnień akcjonariuszy oraz sposób wykonywania przez nich posiadanych uprawnień nie mogą prowadzić do utrudniania prawidłowego działania organów spółki.

Zasada jest stosowana.

4.11. Członkowie zarządu i rady nadzorczej biorą udział w obradach walnego zgromadzenia, w miejscu obrad lub za pośrednictwem środków dwustronnej komunikacji elektronicznej w czasie rzeczywistym, w składzie umożliwiającym wypowiedzenie się na temat spraw będących przedmiotem obrad walnego zgromadzenia oraz udzielenie merytorycznej odpowiedzi na pytania zadawane w trakcie walnego zgromadzenia. Zarząd prezentuje uczestnikom zwyczajnego walnego zgromadzenia wyniki finansowe spółki oraz inne istotne informacje, w tym niefinansowe, zawarte w sprawozdaniu finansowym podlegającym zatwierdzeniu przez walne zgromadzenie. Zarząd omawia istotne zdarzenia dotyczące minionego roku obrotowego, porównuje prezentowane dane z latami wcześniejszymi i wskazuje stopień realizacji planów minionego roku.

Zasada jest stosowana.

4.12. Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie emisji akcji z prawem poboru powinna precyzować cenę emisyjną albo mechanizm jej ustalenia, bądź zobowiązywać organ do tego upoważniony do ustalenia jej przed dniem prawa poboru, w terminie umożliwiającym podjęcie decyzji inwestycyjnej.

Zasada jest stosowana.

4.13. Uchwała o nowej emisji akcji z wyłączeniem prawa poboru, która jednocześnie przyznaje prawo pierwszeństwa objęcia akcji nowej emisji wybranym akcjonariuszom lub innym podmiotom, może być podjęta, jeżeli spełnione są co najmniej poniższe przesłanki:

- a) spółka ma racjonalną, uzasadnioną gospodarczo potrzebę pilnego pozyskania kapitału lub emisja akcji związana jest z racjonalnymi, uzasadnionymi gospodarczo transakcjami, m.in. takimi jak łączenie się z inną spółką lub jej przejęciem, lub też akcje mają zostać objęte w ramach przyjętego przez spółkę programu motywacyjnego;
- b) osoby, którym przysługiwać będzie prawo pierwszeństwa, zostaną wskazane według obiektywnych kryteriów ogólnych;
- c) cena objęcia akcji będzie pozostawać w racjonalnej relacji do bieżących notowań akcji tej spółki lub zostanie ustalona w wyniku rynkowego procesu budowania księgi popytu.

Zasada jest stosowana.

4.14. Spółka powinna dążyć do podziału zysku poprzez wypłatę dywidendy. Pozostawienie całości zysku w spółce jest możliwe, jeżeli zachodzi którakolwiek z poniższych przyczyn:

- a) wysokość tego zysku jest minimalna, a w konsekwencji dywidenda byłaby nieistotna w relacji do wartości akcji;
- b) spółka wykazuje niepokryte straty z lat ubiegłych, a zysk przeznaczony jest na ich zmniejszenie;
- c) spółka uzasadni, że przeznaczenie zysku na inwestycje przyniesie akcjonariuszom wymierne korzyści;
- d) spółka nie wygenerowała środków pieniężnych umożliwiających wypłatę dywidendy;
- e) wypłata dywidendy istotnie zwiększyłaby ryzyko naruszenia kowenantów wynikających z wiążących spółkę umów kredytowych lub warunków emisji obligacji;
- f) pozostawienie zysku w spółce jest zgodne z rekomendacją instytucji sprawującej nadzór nad spółką z racji prowadzenia przez nią określonego rodzaju działalności.

Zasada jest stosowana.

KONFLIKT INTERESÓW I TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

5.1. Członek zarządu lub rady nadzorczej informuje odpowiednio zarząd lub radę nadzorczą o zaistniałym konflikcie interesów lub możliwości jego powstania oraz nie bierze udziału w rozpatrywaniu sprawy, w której w stosunku do jego osoby może wystąpić konflikt interesów.

Zasada jest stosowana.

5.2. W przypadku uznania przez członka zarządu lub rady nadzorczej, że decyzja, odpowiednio zarządu lub rady nadzorczej, stoi w sprzeczności z interesem spółki, powinien zażądać zamieszczenia w protokole posiedzenia zarządu lub rady nadzorczej jego zdania odrębnego w tej sprawie.

Zasada jest stosowana.

5.3. Żaden akcjonariusz nie powinien być uprzywilejowany w stosunku do pozostałych akcjonariuszy w zakresie transakcji z podmiotami powiązanyymi. Dotyczy to także transakcji akcjonariuszy spółki zawieranych z podmiotami należącymi do jej grupy.

Zasada jest stosowana.

5.4. Spółka może nabywać akcje własne (buy-back) wyłącznie w takim trybie, w którym poszanowane są prawa wszystkich akcjonariuszy.

Zasada jest stosowana.

5.5. W przypadku, gdy transakcja spółki z podmiotem powiązanyymi wymaga zgody rady nadzorczej, przed podjęciem uchwały w sprawie wyrażenia zgody rada ocenia, czy istnieje konieczność uprzedniego zasięgnięcia opinii podmiotu zewnętrznego, który przeprowadzi wycenę transakcji oraz analizę jej skutków ekonomicznych.

Zasada jest stosowana.

5.6. Jeżeli zawarcie transakcji z podmiotem powiązaniem wymaga zgody walnego zgromadzenia, rada nadzorcza sporządza opinię na temat zasadności zawarcia takiej transakcji. W takim przypadku rada ocenia konieczność uprzedniego zasięgnięcia opinii podmiotu zewnętrznego, o której mowa w zasadzie 5.5.

Zasada jest stosowana.

5.7. W przypadku gdy decyzję w sprawie zawarcia przez spółkę istotnej transakcji z podmiotem powiązaniem podejmuje walne zgromadzenie, przed podjęciem takiej decyzji spółka zapewnia wszystkim akcjonariuszom dostęp do informacji niezbędnych do dokonania oceny wpływu tej transakcji na interes spółki, w tym przedstawia opinię rady nadzorczej, o której mowa w zasadzie 5.6.

Zasada jest stosowana.

WYNAGRODZENIA

6.1. Wynagrodzenie członków zarządu i rady nadzorczej oraz kluczowych menedżerów powinno być wystarczające dla pozyskania, utrzymania i motywacji osób o kompetencjach niezbędnych dla właściwego kierowania spółką i sprawowania nad nią nadzoru. Wysokość wynagrodzenia powinna być adekwatna do zadań i obowiązków wykonywanych przez poszczególne osoby i związanej z tym odpowiedzialności.

Zasada jest stosowana.

6.2. Programy motywacyjne powinny być tak skonstruowane, by między innymi uzależniały poziom wynagrodzenia członków zarządu spółki i jej kluczowych menedżerów od rzeczywistej, długoterminowej sytuacji spółki w zakresie wyników finansowych i niefinansowych oraz długoterminowego wzrostu wartości dla akcjonariuszy i zrównoważonego rozwoju, a także stabilności funkcjonowania spółki.

Zasada nie jest stosowana.

Spółka nie stosuje tej zasady w zakresie programów motywacyjnych w szczególności odnoszących się do wynagrodzenia zmiennego. Zasady ustalania wynagrodzenia zmiennego członków zarządu regulowane są polityką wynagrodzeń przyjętą przez walne zgromadzenie akcjonariuszy spółki. Zasady premiowania kluczowych menedżerów oparte są na wynikach osiągniętych przez spółkę w ciągu roku obrotowego, a także od spełnienia kryteriów niefinansowych.

6.3. Jeżeli w spółce jednym z programów motywacyjnych jest program opcji menedżerskich, wówczas realizacja programu opcji winna być uzależniona od spełnienia przez uprawnionych, w przeciągu co najmniej 3 lat, z góry wyznaczonych, realnych i odpowiednich dla spółki celów finansowych i niefinansowych oraz zrównoważonego rozwoju, a ustalona cena nabycia przez uprawnionych akcji lub rozliczenia opcji nie może odbiegać od wartości akcji z okresu uchwalania programu.

Zasada nie jest stosowana.

Spółka nie stosuje tej zasady. Dotychczasowe programy motywacyjne opcji menedżerskich nie spełniają tych wymogów. Jeżeli w przyszłości zostaną podjęte decyzje co do uchwalenia programu opcji menedżerskich, parametry takiego programu wymagać będą decyzji walnego zgromadzenia.

6.4. Rada nadzorcza realizuje swoje zadania w sposób ciągły, dlatego wynagrodzenie członków rady nie może być uzależnione od liczby odbytych posiedzeń. Wynagrodzenie członków komitetów, w szczególności komitetu audytu, powinno uwzględniać dodatkowe nakłady pracy związane z pracą w tych komitetach.

Zasada jest stosowana.

6.5. Wysokość wynagrodzenia członków rady nadzorczej nie powinna być uzależniona od krótkoterminowych wyników spółki.

Zasada jest stosowana.

II. OPIS GŁÓWNYCH CECH STOSOWANYCH W SPÓŁCE SYSTEMÓW KONTROLI WEWNĘTRZNEJ I ZARZĄDZANIA RYZYKIEM W ODNIESIENIU DO PROCESU SPORZĄDZANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH I SKONSOLIDOWANYCH SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

Sporządzanie sprawozdań finansowych Spółki odbywa się w sposób usystematyzowany w oparciu o obowiązującą w Spółce strukturę organizacyjną. Wdrożone w Spółce narzędzia rachunkowości zarządczej oraz systemy informatyczne wykorzystywane do rejestracji zdarzeń

gospodarczych w księgach rachunkowych dają podstawę do oceny, iż sprawozdania finansowe Spółki sporządzane są w sposób rzetelny oraz zawierają wszystkie istotne dane niezbędne do ustalenia sytuacji finansowej i majątkowej Spółki.

Nadzór merytoryczny nad procesem przygotowania sprawozdań finansowych i raportów okresowych Spółki, a także skonsolidowanych sprawozdań finansowych sprawuje Wiceprezes Zarządu odpowiedzialny za sprawy finansowe.

Za organizację prac związanych z przygotowaniem sprawozdań finansowych odpowiedzialny jest Dział Księgowości, podlegający Wiceprezowski Zarządu Spółki odpowiedzialnemu za sprawy finansowe.

Zarząd jest odpowiedzialny za system kontroli wewnętrznej w Spółce i jego skuteczność w procesie sporządzania sprawozdań finansowych i raportów okresowych przygotowywanych i publikowanych zgodnie z zasadami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. z 2018 r. poz. 757).

Wyniki finansowe Spółki są również na bieżąco monitorowane w trakcie roku obrotowego oraz podlegają ocenie okresowej dokonywanej przez Radę Nadzorczą. Na każdym posiedzeniu Rady Nadzorczej, Zarząd Spółki przedkłada informacje na temat aktualnej sytuacji finansowej Spółki.

Skuteczny system kontroli wewnętrznej Spółki i zarządzania ryzykiem w procesie sprawozdawczości finansowej jest zapewniony dzięki:

- przygotowaniu procedur określających zasady i podział odpowiedzialności za sporządzanie sprawozdań finansowych;
- ustaleniu zakresu raportowania na bazie obowiązujących Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (MSR) i Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (MSSF);
- opracowaniu, wdrożeniu i sprawowaniu nadzoru nad stosowaniem w spółkach z Grupy Kapitałowej VRG S.A. spójnych zasad rachunkowości oraz
- półrocznym przeglądom i rocznym badaniom publikowanych sprawozdań finansowych Spółki i Grupy Kapitałowej VRG S.A. przez niezależną firmę audytorską.

Stosowany w Spółce i Grupie system zarządzania ryzykiem ma na celu zwiększenie przewidywalności osiągnięcia celów strategicznych Grupy, w tym stabilne kreowanie wyniku finansowego. System zarządzania ryzykiem obejmuje wszystkie obszary działalności Grupy wspierając realizowane działania i dążąc do optymalizacji relacji wypracowanych zysków do podejmowanego ryzyka.

System zarządzania ryzykiem w Grupie Kapitałowej VRG, to ustrukturyzowane podejście do oceny i zarządzania zagrożeniami pojawiającymi się w toku działalności biznesowej Grupy, uwzględniające w szczególności zasady, zasoby organizacyjne i narzędzia zapewniające skuteczną realizację procesu zarządzania ryzykiem.

Proces zarządzania ryzykiem obejmuje:

- Identyfikację ryzyka,
- Ocenę ryzyka (szacowanie prawdopodobieństwa, szacowanie skutku, ustalenie poziomu ryzyka),
- Reakcję na ryzyko.

Zarząd Spółki odpowiada za zapewnienie adekwatności, skuteczności i efektywności systemu zarządzania ryzykiem, a Rada Nadzorcza poprzez Komitet Audytu sprawuje stały nadzór nad działaniami Zarządu. W 2022 roku zrealizowano projekt wdrożenia zarządzania ryzykiem według nowych zasad. Projekt obejmował:

- Wdrożenie nowej „Polityki zarządzania ryzykiem w Grupie Kapitałowej VRG S.A.”, która zastąpiła obowiązujący poprzednio „Regulamin zarządzania ryzykiem w Spółce VRG S.A. w Krakowie”,
- Zakup, customizację i wdrożenie narzędzia IT do zarządzania ryzykiem,

Zidentyfikowanie i ocenę ryzyk oraz przygotowanie planów optymalizacji ryzyka wg nowych zasad.

Roczne i półroczne sprawozdania finansowe podlegają niezależnemu badaniu oraz przeglądowi przez firmę audytorską, która wyraża opinię o rzetelności, prawidłowości i jasności tych sprawozdań oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę ich sporządzenia.

Wyboru firmy audytorskiej dokonuje Rada Nadzorcza na wniosek Zarządu przy uwzględnieniu rekomendacji Komitetu Audytu z grona renomowanych firm audytorskich, gwarantujących wysokie standardy usług i wymaganą niezależność.

Badania przeprowadzane są stosownie do postanowień:

- rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity Dz.U. z 2021 r. poz. 217 z późn. zm.) (dalej: „ustawa o rachunkowości”),
- norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów.

W szczególności badania obejmują sprawdzenie poprawności zastosowanych przez Spółkę zasad rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie – w sposób wrywkowy - dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego.

Zadaniem Spółki jest sporządzenie takiego sprawozdania finansowego, obejmującego dane liczbowe i objaśnienia słowne, które:

- przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dany dzień, jak też jej wyniku finansowego za dany okres,
- zostało sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach prawidłowo, to jest zgodnie z zasadami rachunkowości, wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych standardach – stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami Statutu Spółki.

Spółka posiada dokumentację opisującą przyjęte przez nią zasady rachunkowości, określoną w art. 10 ustawy o rachunkowości. Zastosowane zasady rachunku kosztów, wyceny aktywów i pasywów oraz ustalania wyniku finansowego są zgodne z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości oraz z przepisami ustawy o rachunkowości.

Odpowiedzialność za prawidłowość prowadzenia rachunkowości Spółki ciąży na Zarządzie.

Ewidencja księgowa prowadzona jest przy użyciu techniki komputerowej z zastosowaniem programów, na które Spółka uzyskała licencję. Księgi rachunkowe są przechowywane w siedzibie Spółki. Prowadzona ewidencja umożliwia ustalenie wyniku finansowego, podatku VAT oraz innych zobowiązań budżetowych. Ewidencja księgowa zapewnia poprawność i kompletność zapisów.

Chronologia zdarzeń gospodarczych jest przestrzegana.

Zapisy w księgach rachunkowych odzwierciedlają stan rzeczywisty, dane są wprowadzane kompletnie i poprawnie, na podstawie zakwalifikowanych do zaksięgowania dowodów księgowych. Zapewniona jest ciągłość zapisów oraz poprawność działania stosowanych procedur.

Dowody księgowe odpowiadają wymogom ustawy o rachunkowości.

Dostęp do wprowadzania danych do systemu komputerowego mają wyłącznie wytypowani pracownicy. Kontrola dostępu prowadzona jest na każdym etapie sporządzania sprawozdania finansowego, począwszy od wprowadzania danych źródłowych, poprzez przetwarzanie danych, aż do generowania informacji wyjściowych.

III. WSKAZANIE AKCJONARIUSZY SPÓŁKI POSIADAJĄCYCH BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO ZNACZNE PAKIETY AKCJI WRAZ ZE WSKAZANIEM LICZBY POSIADANYCH PRZEZ TE PODMIOTY AKCJI, ICH PROCENTOWEGO UDZIAŁU W KAPITALE ZAKŁADOWYM, LICZBY GŁOSÓW Z NICH WYNIKAJĄCYCH I ICH PROCENTOWEGO UDZIAŁU W OGÓLNEJ LICZBIE GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU

1. STRUKTURA WŁASNOŚCI KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO SPÓŁKI ZGODNIE Z INFORMACJAMI POSIADANYMI PRZEZ SPÓŁKĘ NA DZIEŃ 31.12.2022 ROKU

Na dzień 31.12.2022 roku kapitał zakładowy Spółki dzielił się na 234.455.840 akcji zwykłych na okaziciela, co dawało łącznie 234.455.840 głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki.

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	45 251 894	19,30	45 251 894	19,30
Jerzy Mazgaj ²	38 332 632	16,35	38 332 632	16,35
IPOPEMA TFI S.A. 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 podana na podstawie zawiadomienia otrzymanego przez Spółkę na podstawie art. 69 ust. 1 pkt 2 oraz art. 87 ust. 1 pkt 2b ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, dotyczy akcji Spółki posiadanych łącznie przez 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” posiada samodzielnie 44.199.785 akcji Spółki, co stanowi 18,85% kapitału zakładowego Spółki i uprawnia do 44.199.785 głosów, stanowiących 18,85% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Zgodnie z informacjami posiadanymi przez Spółkę Dobrowolny Fundusz Emerytalny PZU posiada samodzielnie 1.052.109 akcji Spółki, co stanowi 0,45% kapitału zakładowego Spółki i uprawnia do 1.052.109 głosów, stanowiących 0,45% 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.

2. STRUKTURA WŁASNOŚCI KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO SPÓŁKI ZGODNIE Z INFORMACJAMI POSIADANYMI PRZEZ SPÓŁKĘ, NA DZIEŃ SPORZĄDZENIA RAPORTU ROCZNEGO ZA ROK OBROTOWY 2022

Poniższa tabela zawiera informacje dotyczące Akcjonariuszy, którzy posiadali na dzień sporządzenia raportu rocznego za rok obrotowy 2022, co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy, zgodnie z informacjami posiadanymi przez Spółkę.

Na dzień 04 kwietnia.2023 roku kapitał zakładowy Spółki dzieli się na 234.455.840 akcji zwykłych na okaziciela, co daje łącznie 234.455.840 głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki.

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	45 251 894	19,30	45 251 894	19,30
Jerzy Mazgaj ²	38 332 632	16,35	38 332 632	16,35
IPOPEMA TFI S.A. 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

Nazwa akcjonariusza	Liczba posiadanych akcji (w szt.)	Udział w kapitale zakładowym (w %)	Liczba głosów na WZA	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA (w %)
Porozumienie akcjonariuszy (Colian Developer sp. z o.o. sp. k. i Jan Kolański) ⁶	11 752 923	5,01	11 752 923	5,01

¹ informacja podana na podstawie zawiadomienia otrzymanego przez Spółkę na podstawie art. 69 ust. 1 pkt 2 oraz art. 87 ust. 1 pkt 2b ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, dotyczy akcji Spółki posiadanych łącznie przez 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” posiada samodzielnie 44.199.785 akcji Spółki, co stanowi 18,85% kapitału zakładowego Spółki i uprawnia do 44.199.785 głosów, stanowiących 18,85% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Zgodnie z informacjami posiadanymi przez Spółkę Dobrowolny Fundusz Emerytalny PZU posiada samodzielnie 1.052.109 akcji Spółki, co stanowi 0,45% kapitału zakładowego Spółki i uprawnia do 1.052.109 głosów, stanowiących 0,45% 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.

⁶ informacja podana na podstawie zawiadomienia otrzymanego przez Spółkę na podstawie art. 69 ust.1 w zw. z art. 69a ust. 1 pkt 3 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych i dotyczy akcji Spółki posiadanych łącznie przez porozumienie akcjonariuszy Colian Developer sp. z o.o. sp. k. i Pana Jana Kolańskiego. Zgodnie z informacjami posiadanymi przez Spółkę Colian Developer sp. z o.o. sp. k. posiada samodzielnie 3.295.550 akcji Spółki, co stanowi 1,40% kapitału zakładowego Spółki i uprawnia do 3.295.550 głosów stanowiących 1,40% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Zgodnie z informacjami posiadanymi przez Spółkę Pan Jan Kolański posiada 8.457.373 akcji Spółki, co stanowi 3,61% kapitału zakładowego Spółki i uprawnia do 8.457.373 głosów, stanowiących 3,61% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

IV. WSKAZANIE POSIADACZY WSZELKICH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH, KTÓRE DAJĄ SPECJALNE UPRAWNIENIA KONTROLNE, WRAZ Z OPISEM TYCH UPRAWNIĘĆ

Wszystkie akcje Spółki są akcjami zwykłymi na okaziciela, z którymi nie jest związane żadne uprzywilejowanie, w szczególności dotyczące specjalnych uprawnień kontrolnych.

V. WSKAZANIE WSZELKICH OGRANICZEŃ ODNOŚNIE DO WYKONYWANIA PRAWA GŁOSU, TAKICH JAK OGRANICZENIE WYKONYWANIA PRAWA GŁOSU PRZEZ POSIADACZY OKREŚLONEJ CZĘŚCI LUB LICZBY GŁOSÓW, OGRANICZENIA CZASOWE DOTYCZĄCE WYKONYWANIA PRAWA GŁOSU LUB ZAPISY, ZGODNIE Z KTÓRYMI, PRZY WSPÓŁPRACY SPÓŁKI, PRAWA KAPITAŁOWE ZWIĄZANE Z PAPIERAMI WARTOŚCIOWYMI SĄ ODDZIELONE OD POSIADANIA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

Zgodnie ze Statutem Spółki nie występują ograniczenia w wykonywaniu prawa głosu, takie jak ograniczenie wykonywania prawa głosu przez posiadaczy określonej części lub liczby głosów, ograniczenia czasowe dotyczące wykonywania prawa głosu lub zapisy, zgodnie z którymi, przy współpracy Spółki, prawa kapitałowe związane z papierami wartościowymi są oddzielone od posiadania papierów wartościowych.

VI. WSKAZANIE WSZELKICH OGRANICZEŃ DOTYCZĄCYCH PRZENOSZENIA PRAWA WŁASNOŚCI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH SPÓŁKI

Zgodnie ze Statutem Spółki ograniczenia dotyczące przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Spółki nie występują.

VII. OPIS ZASAD ZMIANY STATUTU SPÓŁKI

Zgodnie z brzmieniem art. 430 § 1 Kodeksu spółek handlowych zmiana statutu wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia i wpisu do rejestru.

Zgodnie z art. 402 § 2 Kodeksu spółek handlowych w ogłoszeniu o zwołaniu Walnego Zgromadzenia, w którego porządku obrad przewidziano zamierzoną zmianę statutu, należy powołać dotychczas obowiązujące postanowienia, jak również treść projektowanych zmian. Jeżeli jest to uzasadnione znacznym zakresem zamierzonych zmian, ogłoszenie może zawierać projekt nowego tekstu jednolitego statutu wraz z wyliczeniem nowych lub zmienionych postanowień statutu.

Zgodnie ze Statutem Spółki wszelkie zmiany Statutu Spółki należą do wyłącznych kompetencji Walnego Zgromadzenia, które decyzje w tej sprawie podejmuje w formie uchwał. Kompetencje wynikające z wyłącznych uprawnień do dokonywania zmian Statutu Spółki Walne Zgromadzenie wykonuje na wniosek Zarządu Spółki przedłożony łącznie z pisemną opinią Rady Nadzorczej. Wniosek akcjonariuszy w tych sprawach powinien być zaopiniowany przez Zarząd Spółki i Radę Nadzorczą.

Zgodnie z art. 415 Kodeksu spółek handlowych uchwała dotycząca zmiany statutu zapada większością trzech czwartych głosów, jednakże uchwała dotycząca zmiany statutu zwiększająca świadczenia akcjonariuszy lub uszczuplająca prawa przyznane osobiście poszczególnym akcjonariuszom wymaga zgody wszystkich akcjonariuszy, których dotyczy.

VIII. OPIS SPOSOBU FUNKCJONOWANIA WALNEGO ZGROMADZENIA I JEGO ZASADNICZYCH UPRAWNIEŃ ORAZ OPIS PRAW AKCJONARIUSZY I SPOSOBU ICH WYKONYWANIA

1. OPIS SPOSOBU FUNKCJONOWANIA WALNEGO ZGROMADZENIA I JEGO ZASADNICZYCH UPRAWNIEŃ:

Walne Zgromadzenie Spółki jest organem decydującym o podstawowych sprawach istotnych z punktu widzenia funkcjonowania Spółki.

Walne Zgromadzenie Spółki działa w oparciu o postanowienia Kodeksu spółek handlowych, Statutu Spółki, zgodnie ze stałym Regulaminem Walnego Zgromadzenia przyjętym uchwałą nr 2 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 30 czerwca 2004 roku, zmienionym uchwałą nr 29/06/2009 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki z dnia 29 czerwca 2009 roku oraz Regulaminu udziału w Walnym Zgromadzeniu Spółki VRG S.A. z siedzibą w Krakowie przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej przyjętym przez Radę Nadzorczą Spółki uchwałą z dnia 18 grudnia 2020 roku.

Pełny tekst Statutu Spółki, określający w sposób szczegółowy kompetencje Walnego Zgromadzenia, dostępny jest w siedzibie Spółki oraz na stronie internetowej Spółki www.vrg.pl.

Do zwoływania Walnego Zgromadzenia zastosowanie mają następujące poniżej opisane zasady. Zapisy Statutu niezgodne z tymi regulacjami nie mają po tej dacie zastosowania do Walnych Zgromadzeń Spółki.

Walne Zgromadzenie obraduje jako zwyczajne lub nadzwyczajne.

Walne Zgromadzenia Spółki odbywają się w miejscu siedziby Spółki lub w innych miejscach dopuszczonych przez ogólnie obowiązujące przepisy.

W świetle postanowień § 30 ust. 1 Statutu Spółki do kompetencji Walnego Zgromadzenia należy:

- 1) rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy;
- 2) powzięcie uchwały o podziale zysku lub pokryciu strat;
- 3) uchwalenie budżetu Rady Nadzorczej Spółki;
- 4) udzielenie absolutorium członkom organów Spółki z wykonania przez nich obowiązków;
- 5) zmiana przedmiotu działalności Spółki;
- 6) zmiana Statutu Spółki;
- 7) podwyższenie lub obniżenie kapitału zakładowego;
- 8) połączenie Spółki, podział Spółki, przekształcenie Spółki;
- 9) rozwiązanie i likwidacja Spółki;
- 10) emisja obligacji zamiennych lub z prawem pierwszeństwa oraz emisja warrantów subskrypcyjnych, o których mowa w art. 453 § 2 Kodeksu spółek handlowych;

- 11) wszelkie postanowienia dotyczące roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy za-wiązywaniu Spółki lub sprawowaniu zarządu lub nadzoru;
- 12) umarzanie akcji;
- 13) udzielanie zgody na rozporządzanie przysługującymi Spółce udziałami lub akcjami o wartości przekraczającej 25.000.000 złotych, w tym także poprzez ich zastawienie lub ustanowienie innego ograniczonego prawa rzeczowego, z wyjątkiem rozporządzania na rzecz spółek należących do Grupy Kapitałowej oraz z wyjątkiem zastawów i innych ograniczonych praw rzeczowych ustanawianych na rzecz banków lub instytucji finansujących Spółkę lub spółki należące do Grupy Kapitałowej lub w przypadku zabezpieczenia obligacji emitowanych przez Spółkę lub spółki należące do Grupy Kapitałowej..

Oprócz wyżej wymienionych spraw uchwały Walnego Zgromadzenia wymagają sprawy określone w Kodeksie spółek handlowych.

Kompetencje wymienione w pkt. 2), 4), 5), 6), 7), 9) powyżej, Walne Zgromadzenie wykonuje na wniosek Zarządu Spółki przedłożony łącznie z pisemną opinią Rady Nadzorczej. Wniosek akcjonariuszy w tych sprawach powinien być zaopiniowany przez Zarząd Spółki i Radę Nadzorczą.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd Spółki i powinno się ono odbyć w ciągu 6 miesięcy po zakończeniu roku obrotowego Spółki. Zwyczajne Walne Zgromadzenie może także zwołać Rada Nadzorcza, jeśli Zarząd nie zwoła go tym terminie.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd Spółki z własnej inicjatywy lub z inicjatywy akcjonariuszy reprezentujących co najmniej 1/20 (jedną dwudziestą) kapitału zakładowego Spółki. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie powinno zostać zwołane w terminie 2 (dwóch) tygodni od momentu zgłoszenia wniosku przez uprawnione podmioty.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie może zwołać także Rada Nadzorcza, zawsze jeśli zwołanie uzna za wskazane.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie mogą zwołać akcjonariusze reprezentujący co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w Spółce. Akcjonariusze wyznaczają przewodniczącego tego Zgromadzenia.

Walne Zgromadzenie spółki publicznej zwołuje się przez ogłoszenie dokonywane na stronie internetowej Spółki oraz w sposób określony dla przekazywania informacji bieżących zgodnie z przepisami ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych. Ogłoszenie powinno być dokonane co najmniej na dwadzieścia sześć dni przed terminem Walnego Zgromadzenia.

Ogłoszenie o Walnym Zgromadzeniu spółki publicznej powinno zawierać co najmniej:

- 1) datę, godzinę i miejsce Walnego Zgromadzenia oraz szczegółowy porządek obrad,
- 2) precyzyjny opis procedur dotyczących uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu i wykonywania prawa głosu, w szczególności informacje o:
 - a) prawie akcjonariusza do żądania umieszczenia określonych spraw w porządku obrad Walnego Zgromadzenia,
 - b) prawie akcjonariusza do zgłaszania projektów uchwał dotyczących spraw wprowadzonych do porządku obrad Walnego Zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad przed terminem Walnego Zgromadzenia,
 - c) prawie akcjonariusza do zgłaszania projektów uchwał dotyczących spraw wprowadzonych do porządku obrad podczas Walnego Zgromadzenia,
 - d) sposobie wykonywania prawa głosu przez pełnomocnika, w tym w szczególności o formularzach stosowanych podczas głosowania przez pełnomocnika, oraz sposobie zawiadamiania spółki przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej o ustanowieniu pełnomocnika,
 - e) prawie akcjonariusza do zadawania pytań dotyczących spraw umieszczonych w porządku obrad walnego zgromadzenia,
 - f) możliwości i sposobie uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej,
 - g) sposobie wypowiedzania się w trakcie Walnego Zgromadzenia przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej,
 - h) sposobie wykonywania prawa głosu drogą korespondencyjną lub przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej,
- 3) dzień rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu, o którym mowa w art. 4061 Kodeksu spółek handlowych,
- 4) informację, że prawo uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu mają tylko osoby będące akcjonariuszami spółki w dniu rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu,
- 5) wskazanie, gdzie i w jaki sposób osoba uprawniona do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu może uzyskać pełny tekst dokumentacji, która ma być przedstawiona Walnemu Zgromadzeniu, oraz projekty uchwał lub, jeżeli nie przewiduje się podejmowania uchwał, uwagi Zarządu lub Rady Nadzorczej Spółki, dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad Walnego Zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad przed terminem Walnego Zgromadzenia,
- 6) wskazanie adresu strony internetowej, na której będą udostępnione informacje dotyczące Walnego Zgromadzenia.

Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej 1/20 kapitału zakładowego Spółki mogą żądać umieszczenia poszczególnych spraw w porządku obrad Walnego Zgromadzenia, którego zwołania żądają w trybie art. 400 § 1 KSH, a także w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia.

W przypadku wyborów członków Rady Nadzorczej w drodze głosowania grupami Przewodniczący Walnego Zgromadzenia wezwie akcjonariuszy lub ich reprezentantów, uczestniczących w Walnym Zgromadzeniu, aby utworzyli oddzielną grupę lub grupy celem wyboru jednego lub kilku członków Rady Nadzorczej; osoby te nie biorą jednak udziału w wyborze pozostałych członków Rady Nadzorczej.

Jeżeli nie dojdzie do utworzenia co najmniej jednej grupy zdolnej do wyboru członka Rady Nadzorczej, Przewodniczący Walnego Zgromadzenia stwierdza, że Walne Zgromadzenie nie dokonuje wyborów członków Rady Nadzorczej.

Po dokonaniu wyborów członków Rady Nadzorczej przez utworzoną grupę lub grupy, Walne Zgromadzenie przeprowadzi wybór pozostałych członków Rady Nadzorczej w drodze głosowania, w którym uczestniczą wszyscy akcjonariusze lub ich reprezentanci, których głosy nie zostały oddane przy wyborze członków Rady Nadzorczej, wybieranych w drodze głosowania oddzielnymi grupami.

Walne Zgromadzenie otwiera Przewodniczący Rady Nadzorczej lub inna osoba zgodnie z art. 409 § 1 Kodeksu spółek handlowych, a następnie zarządza wybór Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia. Osoba otwierająca Walne Zgromadzenie powinna powstrzymać się od jakichkolwiek innych rozstrzygnięć merytorycznych lub formalnych.

Przewodniczący Walnego Zgromadzenia sporządza oraz podpisuje listę obecności zawierającą spis uczestników Walnego Zgromadzenia z wymienieniem liczby akcji, które każdy z nich reprezentuje i przysługujących im głosów. Lista po podpisaniu przez Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia jest wyłożona podczas obrad Walnego Zgromadzenia.

Przewodniczący Walnego Zgromadzenia jest obowiązany zapewnić prawidłowy przebieg obrad i głosowania. Przewodniczący Walnego Zgromadzenia udziela głosu uczestnikom obrad. Przewodniczący Walnego Zgromadzenia może przedstawiać Walnemu Zgromadzeniu zasady głosowania i podejmowania uchwał. Może on także w uzasadnionych przypadkach ogłaszać krótkie przerwy w obradach.

Przewodniczący Walnego Zgromadzenia nie ma natomiast prawa, bez zgody Walnego Zgromadzenia, usuwać lub zmieniać kolejności spraw zamieszczonych w porządku obrad.

Komisja skrutacyjna jest powoływana jedynie wtedy, jeżeli nie został zapewniony elektroniczny system liczenia głosów lub jeśli powołania takiej Komisji zażąda akcjonariusz i Walne Zgromadzenie podejmie stosowną uchwałę w tej kwestii. W takim przypadku dwuosobowa Komisja wybierana jest przez Walne Zgromadzenie.

Na wniosek akcjonariusza Walne Zgromadzenie może powołać Komisję uchwał i wniosków. W takim przypadku dwuosobowa Komisja wybierana jest przez Walne Zgromadzenie.

Na wniosek akcjonariusza Walne Zgromadzenie może powołać Komisję skrutacyjną, uchwał i wniosków - pełniącą funkcje zarówno Komisji skrutacyjnej jak i Komisji uchwał i wniosków, o których mowa w § 6 i 7 Regulaminu Walnego Zgromadzenia.

Walne Zgromadzenie może zarządzać przerwy w obradach większością dwóch trzecich głosów. Łącznie przerwy nie mogą trwać dłużej niż 30 dni.

W świetle postanowień § 26 ust. 1 Statutu Spółki Walne Zgromadzenie może podejmować uchwały bez względu na liczbę obecnych akcjonariuszy i reprezentowanych akcji, jeżeli przepisy Kodeksu spółek handlowych nie stanowią inaczej.

Jeżeli Statut Spółki lub Kodeks spółek handlowych nie stanowią inaczej, każda akcja daje na Walnym Zgromadzeniu prawo do jednego głosu.

Stosownie do zapisów § 28 Statutu Spółki głosowanie podczas Walnego Zgromadzenia jest jawne. Tajne głosowanie zarządza się przy wyborach oraz nad wnioskami o odwołanie członków władz lub likwidatorów Spółki, bądź o pociągnięcie ich do odpowiedzialności, jak również w sprawach osobowych. Ponadto tajne głosowanie zarządza się na wniosek choćby jednego z obecnych uprawnionych do głosowania.

Uchwały Walnego Zgromadzenia zapadają zwykłą większością głosów oddanych, o ile przepisy Kodeksu spółek handlowych lub Statutu Spółki nie stanowią inaczej.

Uchwały o istotnej zmianie przedmiotu działalności Spółki zapadają większością dwóch trzecich głosów w drodze jawnego i imiennego głosowania. Uchwały takie wymagają ogłoszenia.

Uchwały Walnego Zgromadzenia umieszcza się w protokole sporządzonym przez notariusza. W protokole należy stwierdzić prawidłowość zwołania Walnego Zgromadzenia i jego zdolność do powzięcia uchwał, wymienić powzięte uchwały, a przy każdej uchwale: liczbę akcji, z których oddano ważne głosy, procentowy udział tych akcji w kapitale zakładowym, łączną liczbę ważnych głosów, liczbę głosów "za", "przeciw"

i "wstrzymujących się" oraz zgłoszone sprzeciwy. Do protokołu dołącza się listę obecności z podpisami uczestników Walnego Zgromadzenia oraz listę akcjonariuszy głosujących korespondencyjnie lub w inny sposób przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej. Dowody zwołania Walnego Zgromadzenia Zarząd dołącza do księgi protokołów.

W protokole umieszcza się również uchwały, które nie zostały przez Walne Zgromadzenie podjęte.

Wypis z protokołu wraz z dowodami zwołania Walnego Zgromadzenia oraz z pełnomocnictwami udzielonymi przez akcjonariuszy Zarząd dołącza do księgi protokołów.

Akcjonariusze mogą przeglądać księgę protokołów, a także żądać wydania poświadczonych przez Zarząd odpisów uchwał.

Pozostałe zasady dotyczące przebiegu Walnego Zgromadzenia reguluje Kodeks spółek handlowych.

2. OPIS PRAW AKCJONARIUSZY I SPOSÓB ICH WYKONYWANIA:

Akcje Spółki są akcjami na okaziciela, z którymi nie jest związane żadne uprzywilejowanie. Każdy akcjonariusz Spółki posiada prawo głosu, które realizowane jest poprzez obecność na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

Poniżej opisane zostały prawa majątkowe i korporacyjne akcjonariuszy Spółki. Ponieważ wszystkie akcje wyemitowane przez Spółkę są zdematerializowane, poniżej omówione zostały wyłącznie regulacje dotyczące prawa akcjonariuszy uprawnionych z akcji zdematerializowanych.

Z posiadaniem akcji Spółki związane są następujące uprawnienia:

1. Prawa majątkowe wynikające z akcji:

– Prawo do dywidendy

Prawo do dywidendy określa się jako prawo do udziału w zysku Spółki.

Prawo to ma charakter bezwzględny, co oznacza, że akcjonariusz nie może być go pozbawiony w drodze zapisów w Statucie Spółki lub uchwały Walnego Zgromadzenia.

Aby jednak móc skorzystać z prawa do dywidendy muszą zostać spełnione określone warunki, wśród których najważniejszy to osiągnięcie przez Spółkę zysku.

Kwota przeznaczona do podziału między akcjonariuszy nie może przekraczać zysku za ostatni rok obrotowy, powiększonego o niepodzielone zyski z lat ubiegłych oraz o kwoty przeniesione z utworzonych z zysku kapitałów zapasowego i rezerwowych, które mogą być przeznaczone na wypłatę dywidendy. Kwotę tę należy pomniejszyć o niepokryte straty, akcje własne oraz o kwoty, które zgodnie z ustawą lub statutem powinny być przeznaczone z zysku za ostatni rok obrotowy na kapitały zapasowy lub rezerwowe (art. 348 § 1 Kodeksu spółek handlowych).

Uprawnienie do udziału w zysku wynika z faktu bycia akcjonariuszem (posiadania akcji) i jest prawem majątkowym nierozzerwalnie powiązanym z akcją.

Zysk będący podstawą wypłaty dywidendy musi zostać wykazany w sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta; zysk ten powinien być jednocześnie przeznaczony przez Walne Zgromadzenie do wypłaty akcjonariuszom.

Zasady wyznaczania uprawnionych do dywidendy za dany rok obrotowy określają: Kodeks spółek handlowych, Szczegółowe Zasady Działania Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych („KDPW”) oraz Regulamin Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Wypłata dywidendy następuje za pośrednictwem KDPW. KDPW po otrzymaniu środków finansowych od Spółki przekazuje następnie kwoty należne z tytułu dywidendy na rachunki papierów wartościowych akcjonariuszy uprawnionych do dywidendy zgodnie z uchwałą Walnego Zgromadzenia. Roszczenie o wypłatę dywidendy staje się wymagalne z dniem wskazanym w uchwale Walnego Zgromadzenia i podlega przedawnieniu na zasadach ogólnych.

Statut Spółki nie zawiera upoważnienia dla Zarządu do wypłacenia akcjonariuszom zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy.

– Prawo poboru

Akcjonariuszowi przysługuje prawo pierwszeństwa do objęcia nowych akcji w stosunku do liczby posiadanych akcji (prawo poboru) przy zachowaniu wymogów, o których mowa w art. 433 Kodeksu spółek handlowych.

Akcjonariusz może w interesie Spółki zostać pozbawiony prawa poboru w części lub w całości. Zarząd przedstawia Walnemu Zgromadzeniu pisemną opinię uzasadniającą powody pozbawienia prawa poboru.

Pozbawienie prawa poboru wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia podjętej większością czterech piątych głosów. Jednak przepisu o konieczności uzyskania większości co najmniej 4/5 głosów nie stosuje się, gdy uchwała o podwyższeniu kapitału zakładowego stanowi, że nowe akcje mają być objęte w całości przez instytucję finansową (subemitenta), z obowiązkiem oferowania ich następnie akcjonariuszom celem umożliwienia im wykonania prawa poboru na warunkach określonych w uchwale oraz gdy uchwała stanowi, że nowe akcje mają być objęte przez subemitenta w przypadku, gdy akcjonariusze, którym służy prawo poboru, nie obejmą części lub wszystkich oferowanych im akcji.

Pozbawienie akcjonariuszy prawa poboru akcji może nastąpić wyłącznie w przypadku, gdy zostało to zapowiedziane w porządku obrad Walnego Zgromadzenia.

Prawo poboru jest papierem wartościowym w rozumieniu art. 3 pkt 1 ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi (tekst jednolity Dz. U. z 2021 roku poz.328 z późn. zm.) (dalej: „**ustawa o obrocie instrumentami finansowymi**”), tym samym może więc być przedmiotem notowania na rynku regulowanym. Prawo poboru wiąże się z akcjami już wyemitowanymi. Warunkiem powstania tego prawa jest podjęcie uchwały przez Walne Zgromadzenie o emisji nowych akcji przez Spółkę. Uchwała o podwyższeniu kapitału zakładowego (o ile nie pozbawiono akcjonariuszy prawa poboru) powinna wskazywać dzień prawa poboru, według którego określa się akcjonariuszy, którym przysługuje prawo poboru nowych akcji. Dzień prawa poboru nie może być ustalony później niż z upływem trzech miesięcy licząc od dnia powzięcia uchwały o podwyższeniu kapitału zakładowego, a w przypadku spółki publicznej – sześciu miesięcy od dnia powzięcia uchwały.

– **Prawo do rozporządzenia akcją**

Jedną z podstawowych zasad zawartych w Kodeksie spółek handlowych jest prawo do zbycia akcji przez akcjonariusza. Zbycie odbywa się na zasadach określonych w Kodeksie cywilnym.

Zbycie oznacza czynność prawną polegającą na przeniesieniu prawa własności papierów wartościowych z osoby zbywcy na nabywcę. Zbycie może przybrać postać czynności o charakterze odpłatnym (sprzedaż) lub nieodpłatnym (darowizna). Postanowienia Statutu Spółki nie zawierają żadnych ograniczeń odnoszących się do nabywania lub zbywania akcji Spółki.

Z chwilą zarejestrowania akcji Spółki przez KDPW, akcje Spółki zostały zdematerializowane. Z chwilą dematerializacji, zasady dotyczące nabywania własności papierów wartościowych ulegają zmianie, albowiem skutek rozporządzający w postaci zbycia akcji następuje z chwilą zapisania akcji Spółki na rachunku nabywcy.

W przypadku akcji zdematerializowanych obowiązuje bowiem szczególny tryb zbycia akcji:

prawa z takich papierów wartościowych powstają z chwilą zapisania papierów po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych i przysługują osobie będącej posiadaczem tego rachunku. Umowa zobowiązująca do przeniesienia zdematerializowanych papierów wartościowych przenosi te papiery na nabywcę z chwilą dokonania odpowiedniego zapisu na rachunku papierów wartościowych. W przypadku gdy ustalenie prawa do pożytków z tych papierów wartościowych nastąpiło w dniu, w którym w KDPW powinno zostać przeprowadzone rozliczenie transakcji, lub później, a papiery te są nadal zapisane na rachunku zbywcy, pożytki przypadają nabywcy w chwili dokonania zapisu na jego rachunku papierów wartościowych.

– **Prawo do ustanowienia zastawu lub użytkowania na akcjach**

Ustanowienie zastawu na akcjach

Akcjonariusz może ustanawiać zastaw na swoich akcjach Spółki.

Statut Spółki nie przewiduje w tym zakresie żadnych ograniczeń.

Prawo do ustanowienia zastawu na akcjach wynika dla osoby uprawnionej z dyspozycji art. 337 Kodeksu spółek handlowych, w którym odnosi się on do rozporządzania akcją, a więc i do dokonywania czynności w zakresie ustanowienia zastawu lub użytkowania na akcjach Spółki.

Przedmiotem zastawu na akcjach nie jest akcja jako rzecz, lecz prawa inkorporowane w akcji. Z tego też powodu do ustanowienia zastawu na akcjach stosuje się postanowienia Kodeksu cywilnego o zastawie na prawach – uregulowanego w art. 327 – 335 Kodeksu cywilnego.

W świetle art. 329 § 1 zd. 1 Kodeksu cywilnego, do ustanowienia zastawu na prawie stosuje się odpowiednio przepisy dotyczące zbywania tego prawa. Ustanowienie zastawu wymagać będzie zawarcia umowy pomiędzy akcjonariuszem występującym jako zastawca oraz jego wierzycielem występującym jako zastawnik, a następnie przeniesienia posiadania akcji na rzecz zastawnika.

Status prawny zastawnika akcji jest między innymi regulowany w postanowieniach: art. 340 § 1 i 3, art. 341, art. 362 § 3, art. 588 Kodeksu spółek handlowych.

Ustanowienie zastawu na akcjach spółek, których akcje są dopuszczone do publicznego obrotu jest objęte odrębnym reżimem prawnym.

W związku z zawarciem umowy ustanowienia zastawu, zastawnikowi co do zasady przysługiwać będą prawa majątkowe, które określa się mianem pożytków prawa (art. 54 Kodeksu cywilnego). Do praw tych zalicza się: prawo głosu, prawo do dywidendy, prawo do udziału w masie likwidacyjnej.

W odniesieniu do prawa głosu należy wspomnieć, iż zgodnie z art. 340 § 3 Kodeksu spółek handlowych, w okresie, gdy akcje spółki publicznej, na których ustanowiono zastaw lub użytkowanie, są zapisane na rachunkach papierów wartościowych prowadzonym przez podmiot uprawniony zgodnie z przepisami o obrocie instrumentami finansowymi, prawo głosu z tych akcji przysługuje akcjonariuszowi.

Ustanowienie użytkowania na akcjach

Akcjonariusz może ustanawiać użytkowanie na swoich akcjach Spółki.

Statut Spółki nie przewiduje w tym zakresie żadnych ograniczeń.

Prawna dopuszczalność ustanawiania użytkowania na akcjach wynika z dyspozycji art. 265 Kodeksu cywilnego stanowiącego, iż przedmiotem użytkowania mogą być również prawa. Ustanowienie użytkowania na akcjach odnosić się będzie do praw z akcjami związanymi. Status prawny użytkownika akcji regulowany jest postanowieniami art. 4 § 1 pkt. 4 a), art. 340, 341 § 2, art. 343 § 2 oraz 406 § 1 Kodeksu spółek handlowych.

Ustanowienie użytkowania na akcjach wymaga zawarcia umowy z udziałem akcjonariusza oraz osobą trzecią, na rzecz której prawo użytkowania jest ustanawiane (użytkownika).

Należy wskazać na regulację zawartą w art. 340 § 3 Kodeksu spółek handlowych, zgodnie z którą w okresie, gdy akcje spółki publicznej, na których ustanowiono zastaw lub użytkowanie, są zapisane na rachunkach papierów wartościowych prowadzonym przez podmiot uprawniony zgodnie z przepisami o obrocie instrumentami finansowymi, prawo głosu z tych akcji przysługuje akcjonariuszowi.

2. Prawa korporacyjne akcjonariusza:

– Prawo akcjonariusza do wyboru członków Rady Nadzorczej Spółki

Rada Nadzorcza Spółki składa się z 5 - 7 członków. Liczbę członków Rady Nadzorczej ustala Walne Zgromadzenie.

Członków Rady Nadzorczej powołuje i odwołuje Walne Zgromadzenie na okres wspólnej kadencji.

W przypadku, gdy wybór odbywa się poprzez Walne Zgromadzenie na wniosek akcjonariuszy reprezentujących co najmniej jedną piątą kapitału zakładowego, wybór Rady Nadzorczej może być dokonany w drodze głosowania oddzielnymi grupami.

Regulamin Walnego Zgromadzenia obowiązujący w Spółce przewiduje zasady postępowania w przypadku dokonywania wyboru członków Rady Nadzorczej w drodze głosowania oddzielnymi grupami.

Osoby reprezentujące na Walnym Zgromadzeniu tę część akcji, która przypada z podziału ogólnej liczby reprezentowanych akcji przez liczbę członków Rady Nadzorczej, mogą utworzyć oddzielną grupę celem wyboru jednego członka Rady Nadzorczej, nie biorąc jednak udziału w wyborze pozostałych członków Rady Nadzorczej.

Wybór Rady Nadzorczej grupami preferuje akcjonariuszy mniejszościowych. Dzięki możliwości utworzenia oddzielnych grup mogą oni wprowadzić do Rady Nadzorczej własnych przedstawicieli. Wybór grupami odbywa się na wniosek akcjonariuszy nawet wówczas, gdy Statut Spółki przewiduje inny sposób powołania Rady Nadzorczej. Wybór grupami dotyczy wszystkich członków Rady Nadzorczej. Wyjątek stanowi sytuacja, kiedy w skład Rady Nadzorczej wchodzi osoba powołana przez podmiot upoważniony do samodzielnego wyboru na podstawie odrębnych przepisów prawa. Wówczas wyborowi podlegają jedynie pozostali członkowie Rady Nadzorczej.

Jeżeli Rada Nadzorcza została wybrana w drodze głosowania oddzielnymi grupami, każda grupa ma prawo delegować jednego spośród wybranych przez siebie członków Rady Nadzorczej do stałego indywidualnego wykonywania czynności nadzorczych. Członkowie ci mają prawo uczestniczenia w posiedzeniach Zarządu z głosem doradczym. Zarząd obowiązany jest zawiadomić ich uprzednio o każdym swoim posiedzeniu.

Członkowie Rady Nadzorczej, delegowani do stałego indywidualnego wykonywania nadzoru, otrzymują osobne wynagrodzenie, którego wysokość ustala Walne Zgromadzenie. Walne Zgromadzenie może powierzyć to uprawnienie Radzie Nadzorczej. W stosunku do tych osób obowiązuje zakaz konkurencji, o którym mowa w art. 380 KSH.

– **Prawo do zwołania i żądania zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia lub umieszczenia określonych spraw w porządku obrad Walnego Zgromadzenia**

Akcjonariuszom lub akcjonariuszowi Spółki reprezentującym co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego Spółki przysługuje prawo do żądania zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia i umieszczenia określonych spraw w porządku obrad tego Zgromadzenia. Żądanie zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia należy złożyć Zarządowi na piśmie lub w postaci elektronicznej.

Jeżeli w terminie dwóch tygodni od dnia przedstawienia żądania Zarządowi Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie nie zostanie zwołane, sąd rejestrowy może upoważnić do zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia akcjonariuszy występujących z tym żądaniem. Sąd wyznacza przewodniczącego tego Zgromadzenia. Zgromadzenie, o którym mowa, podejmuje uchwałę rozstrzygającą, czy koszty zwołania i odbycia Zgromadzenia ma ponieść Spółka. Akcjonariusze, na żądanie których zostało zwołane Zgromadzenie, mogą zwrócić się do sądu rejestrowego o zwolnienie z obowiązku pokrycia kosztów nałożonych uchwałą Zgromadzenia. W zawiadomieniu o zwołaniu Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia, o którym mowa w niniejszym akapicie należy powołać się na postanowienie sądu rejestrowego.

Ponadto akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą żądać umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia. Żądanie powinno zostać zgłoszone Zarządowi nie później niż na dwadzieścia jeden dni przed wyznaczonym terminem Zgromadzenia. Żądanie powinno zawierać uzasadnienie lub projekt uchwały dotyczącej proponowanego punktu porządku obrad. Żądanie może zostać złożone w postaci elektronicznej. Zarząd jest obowiązany niezwłocznie, jednak nie później niż na osiemnaście dni przed wyznaczonym terminem Walnego Zgromadzenia, ogłosić zmiany w porządku obrad, wprowadzone na żądanie akcjonariuszy. Ogłoszenie następuje w sposób właściwy dla zwołania Walnego Zgromadzenia.

Dodatkowo prawo zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia przyznane zostało akcjonariuszom reprezentującym co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w Spółce. Akcjonariusze wyznaczają przewodniczącego tego Zgromadzenia (art. 399 § 3 Kodeksu spółek handlowych).

Powyżej opisane prawa regulowane są postanowieniami Kodeksu spółek handlowych, natomiast Statut Spółki nie zawiera w tym zakresie żadnych ograniczeń ani uprzywilejowań dla akcjonariuszy Spółki. W Statucie Spółki nie zostały ponadto przyznane żadne osobiste uprawnienia związane ze zwoływaniem Walnych Zgromadzeń.

– **Prawo do udziału na Walnym Zgromadzeniu oraz prawo żądania wydania odpisów wniosków w sprawach objętych porządkiem obrad Walnego Zgromadzenia**

Prawo akcjonariusza do uczestnictwa na Walnym Zgromadzeniu jest jednym z podstawowych praw akcjonariusza o charakterze bezwzględnym, którego akcjonariusz nie może być pozbawiony. Realizację tego uprawnienia gwarantuje akcjonariuszowi art. 412 Kodeksu spółek handlowych.

Zgodnie z art. 406(1) § 1 Kodeksu spółek handlowych prawo do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu Spółki mają osoby, będące akcjonariuszami w dniu rejestracji, tj. na szesnaście dni przed datą Walnego Zgromadzenia.

Uprawniony ze zdematerializowanych akcji na okaziciela, aby wziąć udział w Walnym Zgromadzeniu Spółki, powinien wystąpić do podmiotu prowadzącego rachunek papierów wartościowych nie wcześniej niż po ogłoszeniu o zwołaniu Walnego Zgromadzenia i nie później niż w pierwszym dniu powszednim po dniu rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu o wystawienie imiennego zaświadczenia o prawie uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu (art. 406(3) § 2 KSH w związku z art. 406(3) § 6 i § 7 Kodeksu spółek handlowych).

Spółka ustala listę uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu na podstawie wykazu sporządzonego przez podmiot prowadzący depozyt papierów wartościowych zgodnie z przepisami o obrocie instrumentami finansowymi. Zarząd wyklada listę do wiadomości w siedzibie Spółki na 3 (trzy) dni powszednie przed terminem Walnego Zgromadzenia.

Akcjonariusze mogą uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocników.

Akcjonariusze mogą brać udział w Walnym Zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, jeżeli zwołujący Walne Zgromadzenie tak postanowi.

Pełnomocnictwo do udziału w Walnym Zgromadzeniu spółki publicznej lub do wykonywania prawa głosu wymaga udzielenia na piśmie bądź w formie elektronicznej bez wymogu użycia bezpiecznego podpisu weryfikowanego przy pomocy ważnego kwalifikowanego certyfikatu.

Walne Zgromadzenie Spółki wprowadziło 29 czerwca 2009 roku uchwałą nr 29/06/2009 zmianę do Regulaminu Walnego Zgromadzenia dotyczącą procedury zawiadamiania Spółki o udzieleniu pełnomocnictwa w postaci elektronicznej za pośrednictwem środków komunikacji elektronicznej.

Akcjonariusz uprawniony jest do zawiadomienia Spółki o udzieleniu pełnomocnictwa do udziału w Walnym Zgromadzeniu Spółki lub do wykonywania prawa głosu w formie elektronicznej bez wymogu użycia bezpiecznego podpisu takiego pełnomocnictwa zgodnie z zasadami określonymi poniżej.

Przed terminem Walnego Zgromadzenia, Spółka udostępnia na stronie internetowej www.vrg.pl formularz pełnomocnictwa, który po wypełnieniu, akcjonariusz może przesłać do Spółki za pośrednictwem strony internetowej Spółki.

Akcjonariusz, który chce udzielić pełnomocnictwa w wyżej wymienionej formie, zwraca się osobiście lub na piśmie do Spółki o wydanie loginu i hasła, które umożliwi akcjonariuszowi przeprowadzenie procedury weryfikacji i udzielenia pełnomocnictwa w formie elektronicznej. Akcjonariusz zobowiązuje się zachować w poufności nadany mu login i hasło. Login i hasło przesyłane są akcjonariuszowi przesyłką listową lub kurierską na podany przez niego w żądaniu adres. Akcjonariusz może zmienić hasło samodzielnie za pośrednictwem strony internetowej Spółki.

Każdy akcjonariusz przed udzieleniem pełnomocnictwa w postaci elektronicznej powinien ocenić we własnym zakresie ryzyko związane z zawiadomieniem Spółki o udzieleniu pełnomocnictwa za pomocą środków komunikacji elektronicznej bez wykorzystania bezpiecznego podpisu.

Szczegółowe zasady wdrożenia powyższej procedury określa Zarząd Spółki. Zarząd Spółki może wedle własnego uznania wprowadzić dodatkowe zabezpieczenia.

Zarówno członek Zarządu jak i pracownik Spółki mogą być ustanowieni pełnomocnikami do reprezentowania akcjonariusza na Walnym Zgromadzeniu. Jednakże gdy pełnomocnikiem na Walnym Zgromadzeniu spółki publicznej jest członek zarządu, członek rady nadzorczej, likwidator, pracownik spółki publicznej lub członek organów lub pracownik spółki lub spółdzielni zależnej od tej spółki, pełnomocnictwo dla takiej osoby może upoważniać do reprezentacji tylko na jednym Walnym Zgromadzeniu. Pełnomocnik ma obowiązek ujawnić akcjonariuszowi okoliczności wskazujące na istnienie bądź możliwość wystąpienia konfliktu interesów. W wypadkach, o których mowa w niniejszym akapicie, udzielenie dalszego pełnomocnictwa jest wyłączone, a pełnomocnik głosuje zgodnie z instrukcjami udzielonymi przez akcjonariusza.

Akcjonariusz spółki publicznej posiadający akcje zapisane na więcej niż jednym rachunku papierów wartościowych może ustanowić oddzielnych pełnomocników do wykonywania prawa z akcji zapisanych na każdym z rachunków.

Zgodnie z art. 407 § 2 Kodeksu spółek handlowych akcjonariusz ma prawo żądać wydania odpisu wniosków w sprawach objętych porządkiem obrad w terminie tygodnia przed Walnym Zgromadzeniem. Sporządzenie odpisów tych wniosków odbywa się na koszt Spółki.

Ponadto na mocy z art. 407 § 1 Kodeksu spółek handlowych akcjonariusz może przeglądać listę akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu, która powinna być wyłożona w lokalu Zarządu przez trzy dni powszednie przed odbyciem Walnego Zgromadzenia oraz żądać odpisu listy za zwrotem kosztów jego sporządzenia. Akcjonariusz spółki publicznej może ponadto żądać przesłania mu listy akcjonariuszy nieodpłatnie pocztą elektroniczną, podając adres, na który lista powinna być wysłana.

– **Prawo do zgłaszania projektów uchwał Walnego Zgromadzenia**

Zgodnie z art. 401 § 5 Kodeksu spółek handlowych, każdy z akcjonariuszy może podczas Walnego Zgromadzenia zgłaszać projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad.

Ponadto zgodnie z art. 401 § 4 Kodeksu spółek handlowych akcjonariuszom lub akcjonariuszowi Spółki reprezentującym co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego Spółki zostało przyznane prawo do zgłaszania Spółce przed terminem Walnego Zgromadzenia na piśmie lub przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej projektów uchwał dotyczących spraw wprowadzonych do porządku obrad Walnego Zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad. Spółka niezwłocznie ogłasza projekty uchwał na stronie internetowej.

– **Prawo do podejmowania uchwał na Walnym Zgromadzeniu**

Akcjonariusze obecni na Walnym Zgromadzeniu podejmują uchwały przewidziane w porządku obrad. W sprawach nieobjętych porządkiem obrad nie można powziąć uchwały, chyba że cały kapitał zakładowy jest reprezentowany na Walnym Zgromadzeniu, a nikt z obecnych nie zgłosił sprzeciwu dotyczącego powzięcia uchwały.

Kodeks spółek handlowych przyznaje każdej akcji prawo do jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu (art. 411 § 1 Kodeksu spółek handlowych). Statut Spółki nie zawiera w tym względzie żadnych postanowień odmiennych. Postanowienia Statutu Spółki nie zawierają także żadnych ograniczeń w przedmiocie wykonywania prawa głosu przez akcjonariuszy.

Akcjonariusze Spółki mogą głosować odmiennie z każdej z posiadanych akcji (art. 411(3) Kodeksu spółek handlowych).

Regulamin Walnego Zgromadzenia Spółki nie przewiduje możliwości głosowania (podejmowania uchwał) korespondencyjnego.

Prawo głosu przysługujące akcjonariuszowi doznaje ograniczenia w przypadku, gdy przedmiotem rozpatrywanej uchwały jest sprawa zakresu odpowiedzialności tego akcjonariusza wobec Spółki z jakiegokolwiek tytułu, w tym udzielenia mu absolutorium, zwolnienia go z zobowiązania wobec Spółki oraz sporu pomiędzy nim a Spółką (art. 413 Kodeksu spółek handlowych); w takim przypadku akcjonariusz jest wyłączony z głosowania.

Głosowanie podczas obrad Walnego Zgromadzenia może odbywać się przy wykorzystaniu elektronicznego systemu liczenia głosów.

– **Prawo żądania sprawdzenia listy obecności akcjonariuszy obecnych na Walnym Zgromadzeniu**

Prawo do żądania sprawdzenia listy obecności akcjonariuszy obecnych na Walnym Zgromadzeniu przysługuje akcjonariuszom reprezentującym łącznie co najmniej 1/10 kapitału zakładowego na tym Walnym Zgromadzeniu. Zgodnie z art. 410 § 2 Kodeksu spółek handlowych lista obecności powinna być sprawdzona przez wybraną w tym celu komisję, złożoną co najmniej z trzech osób. Wnioskodawcy mają prawo wyboru jednego członka komisji.

– **Prawo do imiennego świadectwa depozytowego**

Zgodnie z art. 328 § 6 Kodeksu spółek handlowych akcjonariuszowi Spółki posiadającemu akcje zdematerializowane przysługuje uprawnienie do imiennego świadectwa depozytowego wystawionego przez podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych zgodnie z przepisami o obrocie instrumentami finansowymi. Świadectwo potwierdza legitymację do realizacji uprawnień wynikających z papierów wartościowych wskazanych w jego treści, które nie są lub nie mogą być realizowane wyłącznie na podstawie zapisów na rachunku papierów wartościowych, z wyłączeniem prawa uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu.

Świadectwo depozytowe zawiera:

- 1) firmę (nazwę), siedzibę i adres wystawiającego oraz numer świadectwa;
- 2) liczbę papierów wartościowych;
- 3) rodzaj i kod papieru wartościowego;
- 4) firmę (nazwę), siedzibę i adres Spółki;
- 5) wartość nominalną papieru wartościowego;
- 6) imię i nazwisko lub nazwę (firmę) i siedzibę oraz adres posiadacza rachunku papierów wartościowych;
- 7) informację o istniejących ograniczeniach przenoszenia papierów wartościowych lub o ustanowionych na nich obciążeniach;
- 8) datę i miejsce wystawienia świadectwa;
- 9) cel wystawienia świadectwa;
- 10) termin ważności świadectwa;
- 11) w przypadku, gdy poprzednio wystawione świadectwo, dotyczące tych samych papierów wartościowych, było nieważne albo zostało zniszczone lub utracone przed upływem terminu swojej ważności - wskazanie, że jest to nowy dokument świadectwa;
- 12) podpis osoby upoważnionej do wystawienia w imieniu wystawiającego świadectwa, opatrzony pieczęcią wystawiającego.

– **Prawo do imiennego zaświadczenia o prawie uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu**

Zgodnie z art. 328 § 6 Kodeksu spółek handlowych akcjonariuszowi Spółki posiadającemu akcje zdematerializowane przysługuje prawo do żądania od podmiotu prowadzącego rachunek papierów wartościowych wystawienia imiennego zaświadczenia o prawie uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu. Żądanie winno zostać zgłoszone nie wcześniej niż po ogłoszeniu o zwołaniu Walnego Zgromadzenia i nie później niż w pierwszym dniu poprzednim po dniu rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu (art. 4063 § 2 Kodeksu spółek handlowych). Zaświadczenie zawiera:

- 1) firmę (nazwę), siedzibę, adres i pieczęć wystawiającego oraz numer zaświadczenia,
- 2) liczbę akcji,
- 3) rodzaj i kod akcji,
- 4) firmę (nazwę), siedzibę i adres spółki publicznej, która wyemitowała akcje,
- 5) wartość nominalną akcji,
- 6) imię i nazwisko albo firmę (nazwę) uprawnionego z akcji,
- 7) siedzibę (miejsce zamieszkania) i adres uprawnionego z akcji,
- 8) cel wystawienia zaświadczenia,
- 9) datę i miejsce wystawienia zaświadczenia,
- 10) podpis osoby upoważnionej do wystawienia zaświadczenia.

Na żądanie uprawnionego ze zdematerializowanych akcji na okaziciela w treści zaświadczenia powinna zostać wskazana część lub wszystkie akcje zarejestrowane na jego rachunku papierów wartościowych.

– **Prawo akcjonariusza do zaskarżenia uchwał Walnego Zgromadzenia**

Prawo do zaskarżania uchwał przez akcjonariusza jest jednym z tych praw, którego realizacja wymaga czynnego działania ze strony samego akcjonariusza. Prawo to polega na możliwości wniesienia przez akcjonariusza pozwu do sądu przeciwko Spółce o uchylenie bądź o stwierdzenie nieważności podjętej przez Walne Zgromadzenie uchwały. Sądem właściwym dla tego typu spraw jest sąd gospodarczy.

Przedmiotem zaskarżenia mogą być uchwały Walnego Zgromadzenia sprzeczne ze Statutem Spółki bądź dobrymi obyczajami, a także godzące w interes Spółki lub mające na celu pokrzywdzenie akcjonariusza. Uchwała może być zaskarżona w drodze wytoczonego przeciwko Spółce powództwa.

Stwierdzenie nieważności uchwały Walnego Zgromadzenia dotyczy uchwał sprzecznych z ustawą. Uchwała może być zaskarżona w drodze wytoczonego przeciwko Spółce powództwa.

Prawo do wytoczenia powództwa o uchylenie uchwały bądź stwierdzenie nieważności uchwały Walnego Zgromadzenia przysługuje m.in.:

- akcjonariuszowi, który głosował przeciwko uchwale, a po jej powzięciu zażądał zaprotokołowania sprzeciwu,
- akcjonariuszowi bezzasadnie niedopuszczonemu do udziału w Walnym Zgromadzeniu,
- akcjonariuszom, którzy nie byli obecni na Walnym Zgromadzeniu, jednak tylko w przypadku wadliwego zwołania Walnego Zgromadzenia lub też powzięcia uchwały w sprawie nieobjętej porządkiem obrad.

W przypadku spółki publicznej termin do wniesienia powództwa o uchylenie uchwały wynosi miesiąc od dnia otrzymania wiadomości o uchwale, nie później jednak niż trzy miesiące od dnia powzięcia uchwały.

Powództwo o stwierdzenie nieważności uchwały Walnego Zgromadzenia spółki publicznej powinno być wniesione w terminie trzydziestu dni od dnia jej ogłoszenia, nie później jednak niż w terminie roku od dnia powzięcia uchwały.

– **Prawo do wytoczenia powództwa na rzecz Spółki**

Akcjonariusz ma prawo wnieść pozew o naprawienie szkody wyrządzonej Spółce, jeżeli Spółka nie wytoczy powództwa o naprawienie wyrządzonej jej szkody w terminie roku od dnia ujawnienia czynu wyrządzającego szkodę.

Prawo to regulują zapisy Kodeksu spółek handlowych, w szczególności art. 486 Kodeksu spółek handlowych.

3. Prawo akcjonariusza do informacji:

– **Prawo żądania udzielenia przez Zarząd Spółki informacji dotyczących Spółki na Walnym Zgromadzeniu i na piśmie poza Walnym Zgromadzeniem**

Co do zasady akcjonariuszowi spółki akcyjnej przysługuje prawo żądania udzielenia informacji o Spółce na Walnym Zgromadzeniu, jeżeli jest to uzasadnione dla oceny sprawy objętej porządkiem obrad oraz udzielenie informacji dotyczących Spółki na piśmie poza Walnym Zgromadzeniem na podstawie art. 428 Kodeksu spółek handlowych.

Przy tym odpowiedź uznaje się za udzieloną, jeżeli odpowiednie informacje są dostępne na stronie internetowej Spółki w miejscu wydzielonym na zadawanie pytań przez akcjonariuszy i udzielanie im odpowiedzi.

Gdy wniosek o udzielenie informacji został złożony na Walnym Zgromadzeniu, Zarząd może udzielić informacji na piśmie poza Walnym Zgromadzeniem wyłącznie jeżeli przemawiają za tym ważne powody. W takim wypadku Zarząd jest obowiązany udzielić informacji nie później niż w terminie dwóch tygodni od dnia zgłoszenia żądania podczas Walnego Zgromadzenia. Informacje takie wraz z podaniem daty ich przekazania i osoby, której udzielono informacji, powinny zostać ujawnione przez Zarząd na piśmie w materiałach przedkładanych najbliższemu Walnemu Zgromadzeniu. Materiały mogą nie obejmować informacji podanych do wiadomości publicznej oraz udzielonych podczas Walnego Zgromadzenia.

Ponadto na podstawie Kodeksu spółek handlowych Zarząd udziela na piśmie informacji o Spółce akcjonariuszowi, także gdy wniosek taki został złożony poza Walnym Zgromadzeniem.

W obydwu wypadkach Zarząd może odmówić udzielenia informacji dotyczących Spółki z powodów określonych poniżej.

Zarząd odmawia udzielenia informacji, jeżeli mogłoby to wyrządzić szkodę Spółce, spółce z nią powiązanej albo spółce lub spółdzielni zależnej, w szczególności przez ujawnienie tajemnic technicznych, handlowych lub organizacyjnych przedsiębiorstwa.

Członek Zarządu może ponadto odmówić udzielenia informacji, jeżeli udzielenie informacji mogłoby stanowić podstawę jego odpowiedzialności karnej, cywilnoprawnej bądź administracyjnej.

Ponadto w przypadku spółek publicznych należy uznać, że to prawo do informacji podlega pewnemu ograniczeniu. Powodem jest szczególnie tryb wykonywania obowiązków informacyjnych na rynku regulowanym.

Spółka, jak każda spółka publiczna, ma obowiązek wykonywać obowiązki informacyjne w sposób i zakresie przewidzianym w ustawie z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (tekst jednolity Dz. U. z 2021 roku poz. 1983 z późn. zm.) (dalej: „ustawa o ofercie”).

W praktyce oznacza to przesyłanie informacji w ramach raportów bieżących i okresowych w zakresie przewidzianym przez akty wykonawcze do ustawy o obrocie instrumentami finansowymi. Dane są przesyłane systemem ESPI do Komisji Nadzoru Finansowego, a następnie, po 20 minutach, trafiają do publicznej wiadomości poprzez podanie ich przez jedną z ogólnopolskich agencji informacyjnych. Informacja podana przez spółki publiczne do czasu jej upublicznienia jest poufna, a jej podanie w sposób inny niż wskazany w ustawie o ofercie, wiąże się z odpowiedzialnością administracyjną przewidzianą we wspomnianej ustawie.

Mając na uwadze powyższe, Zarząd Spółki ma prawo odmowy udzielenia informacji akcjonariuszowi, który wystąpił z takim pytaniem na podstawie art. 428 Kodeksu spółek handlowych. Odmowa może jednak dotyczyć tylko tych informacji, które stanowią informację poufną, lub takich, które były publikowane w ramach obowiązków informacyjnych. W przypadku odmowy udzielenia informacji już publikowanych Zarząd ma prawo powołać się na zasadę równego dostępu do informacji oraz na okoliczność, że tryb informowania akcjonariusza spółki publicznej odbywa się w ramach systemu ESPI gwarantującego równy dostęp do informacji.

Tak więc zastosowanie art. 428 Kodeksu spółek handlowych do spółki publicznej dotyczy w zasadzie przypadku, kiedy pytanie zadane przez akcjonariusza dotyczy spraw, których ujawnienie nie musi odbywać się w ramach raportów przesyłanych do Komisji Nadzoru Finansowego. Wówczas mają zastosowanie przepisy przewidziane w ww. artykule.

Akcjonariusz, któremu odmówiono ujawnienia żądanej informacji podczas obrad Walnego Zgromadzenia i który zgłosił sprzeciw do protokołu, może złożyć na podstawie art. 429 Kodeksu spółek handlowych wniosek do sądu rejestrowego o zobowiązanie Zarządu do udzielenia informacji. Wniosek należy złożyć w terminie tygodnia od zakończenia Walnego Zgromadzenia, na którym odmówiono udzielenia informacji. Akcjonariusz może również złożyć wniosek do sądu rejestrowego o zobowiązanie Spółki do ogłoszenia informacji udzielonych innemu akcjonariuszowi poza Walnym Zgromadzeniem.

Prawo do otrzymania informacji odnosi się tylko do Zarządu. Tym samym formalnie Rada Nadzorcza może odmówić odpowiedzi na zadane przez akcjonariusza pytanie lub uchylić się od odpowiedzi.

Prawo do informacji przysługuje tylko akcjonariuszowi, a tym samym Zarząd nie ma formalnie obowiązku odpowiadać na pytanie zastawnika czy użytkownika uprawnionego do wykonywania prawa głosu na Walnym Zgromadzeniu. Obowiązek Zarządu udzielenia informacji powstaje tylko wtedy, gdy jest to uzasadnione dla oceny sprawy objętej porządkiem obrad. Zarząd nie jest zatem zobowiązany do udzielenia informacji w sprawach innych niż objęte porządkiem obrad.

4. Prawa akcjonariuszy wynikające z ustaw regulujących rynek kapitałowy w Polsce:

– Prawo akcjonariusza do informacji

Spośród uprawnień przyznanych akcjonariuszom przez ustawę o ofercie, za najistotniejsze z punktu widzenia prawidłowości funkcjonowania rynku uznaje się szeroko rozumiane prawo akcjonariusza do informacji.

Prawo do informacji jest podstawowym z praw, wynikających z ustawy o ofercie, choć nie mówi o nim wprost żaden z przepisów ustawy o ofercie. Wynika ono z ogółu praw i obowiązków nakładanych na inwestorów i emitentów.

Najistotniejsze jest, aby każdy z akcjonariuszy spółki publicznej miał zapewniony dostęp do tych samych informacji, w tym samym czasie co wszyscy pozostali akcjonariusze. Innymi słowy najważniejsze jest zapewnienie równych szans w dostępie do informacji. Jest to podstawowe zadanie, realizowane przez przepisy ustawy o ofercie. Każdy akcjonariusz powinien mieć zapewniony dostęp do informacji związanych z kondycją Spółki, sposobem jej działania, planowanym kierunkiem jej rozwoju.

W przypadku Spółki, informacje dotyczące Spółki są przekazywane do publicznej wiadomości w formie raportów bieżących i okresowych za pośrednictwem systemu ESPI.

Nieprzekazanie tych informacji lub podanie informacji nieprawdziwej może prowadzić do podjęcia przez inwestora błędnej decyzji inwestycyjnej i poniesienia szkody. Jeżeli to nastąpi, akcjonariusz/inwestor, który poniósł szkodę na skutek niewypełnienia przez Spółkę obowiązku

podania do publicznej wiadomości informacji o takich zdarzeniach lub okolicznościach, które mogłyby w sposób znaczący wpłynąć na ocenę papieru wartościowego, ma prawo żądać jej naprawienia na drodze sądowej.

– **Inne prawa akcjonariusza wynikające z ustaw regulujących rynek papierów wartościowych**

W celu realizacji zasad przestrzegania reguł uczciwego obrotu i konkurencji oraz zasady zapewnienia powszechnego dostępu do rzetelnych informacji, ustawa o ofercie nakłada liczne obowiązki na emitentów, akcjonariuszy oraz inwestorów niebędących jeszcze akcjonariuszami, ale planujących nabyć akcje spółek publicznych. Wypełnianie tych obowiązków zwykle wiąże się bezpośrednio z powstaniem konkretnych uprawnień dla akcjonariuszy: m.in. prawa do informacji o Spółce i jej akcjonariacie, prawa do sprzedaży akcji Spółki w odpowiedzi na wezwanie, co umożliwia „wycofanie się” akcjonariusza ze Spółki we właściwym czasie uzyskując godziwą cenę za akcje, prawa do żądania odszkodowania w przypadku poniesienia szkody na skutek podania nieprawdziwej informacji w prospekcie.

Ponadto, ustawa o ofercie przyznaje akcjonariuszom szczególne prawa, niezwiązane z wypełnianiem żadnych obowiązków, związane za to z aktywną działalnością inwestora/akcjonariusza w strukturach Spółki. Należą do nich: prawo do żądania ustanowienia rewidenta do spraw szczególnych oraz prawa wynikające z tytułu posiadania świadectwa depozytowego.

– **Prawo akcjonariuszy do wyznaczenia rewidenta do spraw szczególnych**

Prawo kontroli nad sprawami spółki, realizowane poprzez zainicjowanie badania konkretnego zagadnienia przez rewidenta do spraw szczególnych, zostało przyznane akcjonariuszowi lub grupie akcjonariuszy, którzy posiadają co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu akcjonariuszy. Uprawnienie to dotyczy zarówno tych akcjonariuszy spółki publicznej, którzy posiadają akcje spółki publicznej niedopuszczone do obrotu na rynku regulowanym, jak i tych, którzy posiadają akcje już dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym.

Rewidentem do spraw szczególnych może być podmiot, który posiada wiedzę fachową i kwalifikacje niezbędne do zbadania określonej sprawy. W zależności od rodzaju sprawy, takie kwalifikacje mogą posiadać np. osoby legitymujące się uprawnieniami biegłego rewidenta, osoby wpisane na listę biegłych sądowych lub inne posiadające wiedzę z racji zdobytego doświadczenia zawodowego.

Obowiązują dwa tryby powołania rewidenta do spraw szczególnych:

- powołanie w drodze uchwały podjętej przez Walne Zgromadzenie akcjonariuszy oraz
- powołanie w drodze postanowienia wydanego przez sąd rejestrowy
-

IX. SKŁAD OSOBOWY I ZMIANY, KTÓRE W NIM ZASZŁY W CIĄGU OSTATNIEGO ROKU OBROTOWEGO, ORAZ OPIS DZIAŁANIA ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH SPÓŁKI ORAZ ICH KOMITETÓW

1. ZARZĄD SPÓŁKI

Skład osobowy Zarządu:

Na dzień bilansowy 31.12.2022 roku w skład Zarządu Spółki wchodziły następujące osoby:

- Pan Janusz Płocica - Prezes Zarządu,
- Pani Marta Fryzowska – Wiceprezeska Zarządu,
- Pan Łukasz Bernacki – Wiceprezes Zarządu,
- Pan Michał Zimnicki – Wiceprezes Zarządu.

W okresie 2022 roku w składzie Zarządu Spółki zaszły następujące zmiany:

- w dniu 31 stycznia 2022 r. Rada Nadzorcza Spółki odwołała ze składu Zarządu Spółki Pana Radosława Jakociuka, Wiceprezesa Zarządu;
- w dniu 18 lutego 2022 r. Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę o powołaniu z dniem 1 czerwca 2022 r. w skład Zarządu Spółki Pana Janusza Płocicę, powierzając mu funkcję Prezesa Zarządu.
- w dniu 7 marca 2022 r. Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę o delegowaniu Zastępcy Przewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki Pana Jana Pilcha do czasowego wykonywania czynności Prezesa Zarządu. Delegowanie nastąpiło z dniem 12 marca 2022 r. do dnia 31 maja 2022 r.

- w dniu 1 kwietnia 2022 r. Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę o zmianie terminu powierzenia funkcji Prezesa Zarządu Panu Januszowi Płocicy na dzień 19 kwietnia 2022 r.

- w dniu 4 kwietnia 2022 r. Pan Jan Pilch złożył oświadczenie o rezygnacji ze skutkiem na dzień 18 kwietnia 2022 r. z delegowania do czasowego wykonywania czynności Prezesa Zarządu.

- w dniu 7 lipca 2022 r. Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę o powołaniu do składu Zarządu Pana Łukasza Bernackiego, powierzając mu funkcję Wiceprezesa Zarządu Spółki ds. segmentu jubilerskiego.

W okresie od dnia 31 grudnia 2022 r. skład Zarządu nie uległ zmianie.

Na dzień sporządzenia niniejszego oświadczenia skład Zarządu Spółki był następujący:

- Pan Janusz Płocica - Prezes Zarządu,
- Pani Marta Fryzowska – Wiceprezeska Zarządu,
- Pan Łukasz Bernacki – Wiceprezes Zarządu,
- Pan Michał Zimnicki – Wiceprezes Zarządu.

Zasady działania Zarządu:

Zarząd Spółki powołany jest ustawowo do prowadzenia spraw Spółki oraz jej reprezentowania. Zarząd Spółki prowadzi działalność w oparciu o przepisy obowiązującego prawa, w tym w szczególności Kodeksu spółek handlowych i ustawy o rachunkowości, a także zgodnie z postanowieniami Statutu Spółki. Realizacja kompetencji Zarządu Spółki odbywa się przy tym z poszanowaniem obowiązujących zasad ładu korporacyjnego.

Sposób działania Zarządu Spółki wyznaczony został postanowieniami Statutu Spółki oraz Regulaminu Zarządu. Obydwa dokumenty są dostępne na stronie internetowej Spółki pod adresem www.vrg.pl.

Zarząd Spółki składa się z 3-6 osób. Kadencja Zarządu trwa 3 kolejne lata. Liczbę Członków Zarządu określa Rada Nadzorcza. Rada Nadzorcza powołuje Zarząd. Członków Zarządu powołuje się na okres wspólnej kadencji. Prezes, Wiceprezes, Członek Zarządu lub cały Zarząd mogą być odwołani przez Radę Nadzorczą przed upływem kadencji.

Zarząd Spółki pod przewodnictwem Prezesa zarządza Spółką i reprezentuje ją na zewnątrz. Wszystkie sprawy związane z prowadzeniem Spółki nie zastrzeżone ustawą albo statutem do kompetencji Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej należą do zakresu działania Zarządu.

Regulamin Zarządu określa szczegółowo tryb działania Zarządu. Regulamin uchwała Zarząd, a zatwierdza Rada Nadzorcza.

Do składania oświadczeń w imieniu Spółki wymagane jest współdziałanie dwóch członków Zarządu albo jednego członka Zarządu łącznie z prokurentem.

Uchwały Zarządu zapadają bezwzględną większością głosów.

W umowie między Spółką a członkiem Zarządu, jak również w sporze z nim Spółkę reprezentuje Rada Nadzorcza albo pełnomocnik powołany uchwałą Walnego Zgromadzenia.

Spółka przyjęła Regulamin Zarządu. Zapisy przedmiotowego Regulaminu zostaną opisane poniżej.

Zarząd składa się z 3-6 członków powołanych przez Radę Nadzorczą na okres 3 lat. Rada Nadzorcza powołuje członków Zarządu na okres wspólnej kadencji.

Członkowie Zarządu pełnią swe obowiązki osobiście. Do Zarządu mogą być powołane osoby spośród akcjonariuszy lub spoza ich grona.

Mandaty członków Zarządu wygasają najpóźniej z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia Spółki zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji członka Zarządu. Po wygaśnięciu mandatów członkowie Zarządu mogą być ponownie powołani w skład Zarządu. Członkowie Zarządu mogą być w każdej chwili odwołani przez Radę Nadzorczą przed upływem kadencji.

Umowy o pracę i inne umowy z członkami Zarządu Spółki może zawierać w imieniu Spółki Rada Nadzorcza lub pełnomocnik powołany uchwałą Walnego Zgromadzenia. W tym samym trybie dokonuje się innych czynności prawnych pomiędzy Spółką a członkami Zarządu.

Zarząd zbiera się na swoje posiedzenia co najmniej raz w miesiącu. Prezes Zarządu może ustalić stałe terminy posiedzeń Zarządu.

Posiedzenie Zarządu zwołuje Prezes.

Na wniosek członka Zarządu złożony Prezesowi Zarządu posiedzenie Zarządu powinno odbyć się nie później niż w ciągu 14 dni od daty zgłoszenia wniosku.

Każdy członek Zarządu ma obowiązek przedstawić Zarządowi sprawę wymagającą powzięcia uchwały Zarządu.

W zawiadomieniach o posiedzeniach Zarządu powinien być podany porządek obrad. Przed terminem posiedzenia Zarządu, jego członkom powinny być doręczone materiały dotyczące spraw objętych porządkiem obrad.

W przypadku ustalenia przez Prezesa stałych terminów posiedzeń Zarządu, porządek posiedzeń powinien być ustalany przed terminem takiego posiedzenia, a ponadto materiały dotyczące spraw objętych porządkiem obrad powinny być dostarczone członkom Zarządu w terminie ustalonym przez Prezesa Zarządu.

W sprawach nieobjętych porządkiem obrad, Zarząd może podjąć uchwałę, jeżeli wszyscy członkowie Zarządu wyrażają zgodę na głosowanie nad uchwałą.

Posiedzenie Zarządu może odbyć się również bez formalnego zwołania, jeżeli wszyscy członkowie Zarządu wyrażają zgodę na odbycie posiedzenia oraz na porządek obrad takiego posiedzenia.

Na posiedzenia Zarządu mogą być także zaproszone przez Zarząd osoby, w szczególności merytoryczni pracownicy Spółki lub eksperci. Zaproszenia wystosowuje Prezes Zarządu z własnej inicjatywy albo na wniosek innego członka Zarządu. Każdy członek Zarządu ma prawo zgłoszenia sprzeciwu przeciwko udziałowi w posiedzeniu osób spoza Zarządu, wówczas sprawę rozstrzyga Zarząd w formie uchwały.

Dla ważności uchwał zarządu wymagane jest zawiadomienie o posiedzeniu wszystkich członków Zarządu. W przypadku ustalenia przez Prezesa stałych terminów posiedzeń Zarządu, nie wymagają one odrębnego zwołania i zawiadamiania członków Zarządu.

W każdym posiedzeniu należy zapewnić możliwość udziału członka Zarządu przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość.

Uchwały Zarządu Spółki zapadają bezwzględną większością głosów oddanych przez członków Zarządu obecnych na posiedzeniu lub przy ich udziale w przypadku uchwał podejmowanych w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość. Bezwzględna większość głosów oznacza więcej głosów oddanych „za” podjęciem danej uchwały niż głosów „przeciw” i „wstrzymujących się”.

Każdemu członkowi Zarządu przysługuje jeden głos.

Kolejność głosowania nad poszczególnymi projektami uchwał zgłoszony dla danego punktu porządku obrad ustala Prezes Zarządu.

Zarząd może podejmować uchwały poza posiedzeniem w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość lub w trybie mieszanym.

Dopuszcza możliwość głosowania i podejmowania uchwał w trybach:

- a) w trybie pisemnym polegającym na pisemnym oddaniu głosu przez każdego członka Zarządu poprzez złożenie podpisu pod treścią projektu uchwały, z oznaczeniem za przyjęciem uchwały, przeciw uchwale lub stwierdzeniem wstrzymania się od głosu; pisemne głosowania zarządza Prezes Zarządu wskazując termin oddania głosów;
- b) w trybie przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość (np. wideokonferencja, telefon, udział przy wykorzystaniu platform do komunikacji online); głosowania w tym trybie zarządza Prezes Zarządu;
- c) w trybie mieszanym poprzez głosowanie członków Zarządu obecnych na posiedzeniu oraz zastosowaniu przez część członków Zarządu trybu wskazanego w lit. (b) powyżej.

Członkowie Zarządu mogą brać udział w podejmowaniu uchwał oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Zarządu

W przypadku sprzeczności interesów Spółki z interesami członka Zarządu, jego współmałżonka, krewnych i powinowatych do drugiego stopnia oraz osób, z którymi jest powiązany osobiście, członek Zarządu powinien ujawnić sprzeczność interesów i wstrzymać się od udziału w rozstrzygnięciu takich spraw oraz może żądać zaznaczenia tego w protokole.

Do zakresu działania Zarządu należy kierowanie całokształtem działalności Spółki, reprezentowanie jej na zewnątrz, prowadzenie wszystkich spraw Spółki oraz gospodarowanie jej majątkiem.

Zarząd upoważniony jest do podejmowania decyzji we wszelkich sprawach nie zastrzeżonych do kompetencji innych organów Spółki.

Do prowadzenia spraw Spółki przekraczających zakres zwykłych czynności konieczna jest uprzednia uchwała Zarządu. Do spraw takich należą m.in.:

- 1) zwoływanie Walnych Zgromadzeń, zmiany w porządkach obrad zwołanych uprzednio Walnych Zgromadzeń oraz odwoływanie Walnych Zgromadzeń;
- 2) składanie wniosków do Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej, w szczególności w sprawach wskazanych w § 17 lub § 18 Regulaminu;
- 3) składanie wniosku o zwołanie posiedzenia Rady Nadzorczej;
- 4) przyjęcie strategii dla Spółki lub grupy kapitałowej Spółki;
- 5) przyjęcie budżetu rocznego Spółki oraz zmian w już przyjętym budżecie Spółki powyżej 10% wartości budżetu Spółki;
- 6) zatwierdzenie budżetów zakupowych na kolekcje dla poszczególnych marek Spółki oraz istotnych zmian w już przyjętym budżecie powyżej 10% jego wartości;
- 7) przyjęcie Regulaminu Zarządu i przedstawienie go do zatwierdzenia przez Radę Nadzorczą Spółki;
- 8) przyjęcie Regulaminu Organizacyjnego Spółki;
- 9) przyjęcie struktury organizacyjnej Spółki;
- 10) przyjęcie uchwały o wewnętrznym podziale kompetencji pomiędzy członkami Zarządu;
- 11) przyjęcie Regulaminu Pracy, Regulaminu Wynagradzania, Regulaminu Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych;
- 12) udzielenie prokury;
- 13) objęcie lub nabycie akcji lub udziałów lub innych tytułów w zyskach w innych spółkach;
- 14) tworzenie lub przystępowanie do innych podmiotów;
- 15) zbycie lub obciążenie akcji lub udziałów lub ogółu praw i obowiązków w innych spółkach posiadanych przez Spółkę;
- 16) nabycie, zbycie lub obciążenie nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości Spółki;
- 17) zbycie lub obciążenie znaków towarowych Spółki;
- 18) zawarcie umowy kredytu, pożyczki, poręczenia lub gwarancji za zobowiązania podmiotów trzecich oraz zmiany skutkujące zwiększeniem kwoty zobowiązania lub zabezpieczeń;
- 19) ustanowienie zabezpieczeń na składnikach majątkowych Spółki;
- 20) zaciągnięcie zobowiązania do świadczenia lub rozporządzenie prawem, o wartości przewyższającej 350.000 (trzysta pięćdziesiąt tysięcy) złotych netto (bez VAT), przy czym wartość tą ustala się przy umowach na czas określony dla całego okresu ich obowiązywania, natomiast przy umowach na czas nieokreślony dla okresu dwunastomiesięcznego;
- 21) akceptacja wniosków o zagospodarowanie zbędnych środków trwałych o wartości niezamortyzowanej powyżej 50.000 (pięćdziesięciu tysięcy) złotych netto (bez VAT) lub zapasów w części nieobjętej odpisem aktualizacyjnym o wartości powyżej 50.000 (pięćdziesięciu tysięcy) złotych netto (bez VAT), w tym wniosków o dokonanie odpisów towarów lub materiałów utraconych, uszkodzonych lub zniszczonych;
- 22) sprawy, przed załatwieniem których, choćby jeden członek Zarządu wyraził sprzeciw.

Podjęcie przez Spółkę poniższych czynności wymaga uzyskania zgody Rady Nadzorczej wyrażonej w formie uchwały:

- a) nabycie i zbycie nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości;
- b) zatwierdzenie projektu budżetu Spółki oraz istotnych zmian w już przyjętym budżecie Spółki powyżej 10% wartości budżetu Spółki;
- c) zawieranie umów kredytu lub umów pożyczki z wyjątkiem pożyczek w grupie kapitałowej, do której należy Spółka;
- d) obejmowanie, nabywanie i zbywanie akcji albo udziałów innych spółek.

Podjęcie powyższych czynności nie wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia.

Wykonywanie przez Spółkę prawa głosu przy podejmowaniu uchwał zgromadzenia wspólników lub uchwał walnego zgromadzenia akcjonariuszy innych spółek handlowych, w których Spółka uczestniczy w charakterze wspólnika lub akcjonariusza, wymaga zgody Rady Nadzorczej w formie uchwały w następujących sprawach:

- a) rozpatrywanie i zatwierdzanie sprawozdań finansowych jednostkowych i skonsolidowanych oraz sprawozdań zarządu z działalności spółki i jej grupy kapitałowej za ubiegły rok obrotowy;
- b) podejmowanie uchwał o podziale zysku lub pokryciu straty;
- c) udzielanie członkom organów spółki absolutorium z wykonania przez nich obowiązków;
- d) powoływanie i odwoływanie członków organów spółki oraz ustalanie liczby członków tych organów;

- e) podejmowanie uchwał o emisji obligacji, w tym obligacji zamiennych na akcje i obligacji z prawem pierwszeństwa, oraz warrantów subskrypcyjnych, o których mowa w art. 453 § 2 Kodeksu spółek handlowych;
- f) podejmowanie uchwał o zmianie statutu albo umowy spółki, w tym zmianie przedmiotu działalności spółki oraz podwyższeniu lub obniżeniu kapitału zakładowego;
- g) podejmowanie uchwał w sprawie umorzenia udziałów lub akcji i warunków tego umorzenia;
- h) podejmowanie uchwał o zbyciu lub wydzierżawieniu przedsiębiorstwa spółki lub jego zorganizowanej części oraz ustanowieniu na nich ograniczonego prawa rzeczowego;
- i) podejmowanie uchwał o zbyciu lub nabyciu nieruchomości, prawa użytkownika wieczystego lub udziału w nieruchomości spółki;
- j) ustalanie i zmiana zasad wynagradzania lub wysokości wynagrodzenia członków organów spółki;
- k) połączenie, podział lub przekształcenie;
- l) rozwiązanie Spółki.

W związku z kompetencją Rady Nadzorczej do zatwierdzenia budżetu Spółki co powinno nastąpić do dnia 31 grudnia przed rozpoczęciem kolejnego roku obrotowego, Zarząd przedstawia Radzie Nadzorczej projekt budżetu Spółki nie później niż do dnia 30 listopada przed rozpoczęciem kolejnego roku obrotowego. W przypadku braku zatwierdzenia budżetu Spółki we wskazanym terminie, Zarząd działa na podstawie przedłożonego Radzie Nadzorczej projektu budżetu Spółki. Rada Nadzorcza ma prawo zgłaszania uwag do przedstawionego budżetu Spółki, które powinny być rozpatrzone przez Zarząd w terminie 14 dni od dnia ich zgłoszenia Zarządowi i w tym terminie zrewidowany projekt budżetu powinien zostać ponownie przedstawiony Radzie Nadzorczej do zatwierdzenia.

Poza innymi kompetencjami zastrzeżonymi przez Kodeks spółek handlowych lub statut Spółki do kompetencji Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy, podjęcie przez Spółkę poniższej czynności wymaga uzyskania zgody Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy wyrażonej w formie uchwały:

udzielanie zgody na rozporządzenie przysługującymi Spółce udziałami lub akcjami o wartości przekraczającej 25.000.000 złotych, w tym także poprzez ich zastawienie lub ustanowienie innego ograniczonego prawa rzeczowego, z wyjątkiem rozporządzania na rzecz spółek należących do Grupy Kapitałowej oraz z wyjątkiem zastawów i innych ograniczonych praw rzeczowych ustanawianych na rzecz banków lub instytucji finansujących Spółkę lub spółki należące do Grupy Kapitałowej lub w przypadku zabezpieczenia obligacji emitowanych przez Spółkę lub spółki należące do Grupy Kapitałowej.

Wewnętrzny podział pracy członków Zarządu określa uchwała Zarządu. Na jej podstawie członkowie Zarządu nadzorują pracę podległych im komórek organizacyjnych.

Prezes Zarządu kieruje pracami zarządu, przewodniczy na posiedzeniach Zarządu oraz koordynuje pracę pozostałych członków Zarządu.

W przypadku czasowej niemożności pełnienia obowiązków przez Prezesa Zarządu, zastępuje go wskazany przez niego członek Zarządu. W przypadku, gdy Prezes Zarządu nie wskaże takiego członka Zarządu, jego kompetencje w zakresie organizacji prac Zarządu wykonuje Wiceprezes, któremu bezpośrednio podlega Pion Finansowy, w następnej kolejności Wiceprezes – któremu bezpośrednio podlega Pion Sprzedaży

Zmiany regulaminu wymagają uchwały Zarządu zatwierdzonej przez Radę Nadzorczą.

Regulamin został przyjęty Uchwałą Zarządu VRG S.A. Nr 05/04/2021 z dnia 13 kwietnia 2021 r. i zatwierdzony uchwałą Rady Nadzorczej VRG S.A. Nr 2 z dnia 22 czerwca 2021 r. Uchwałą Zarządu VRG S.A. Nr 01/12/2022 z dnia 1 grudnia 2022 r. przyjęto nowy Regulamin Zarządu VRG S.A. zatwierdzony uchwałą Rady Nadzorczej VRG S.A. Nr 2 z dnia 1 grudnia 2022 r., który wszedł w życie z dniem 1 grudnia 2022 r., w którym wprowadzono zmiany wynikające ze zmian Kodeksu spółek handlowych obejmujące sposób liczenia kadencji członków Zarządu w pełnych latach obrotowych. Obowiązek po stronie Członka Zarządu zgodnie, z którym przy wykonywaniu swoich obowiązków jest ob. obowiązany dołożyć staranności wynikającej z zawodowego charakteru swojej działalności oraz dochować lojalności wobec Spółki

Wprowadzono zasadę, że posiedzenia Zarządu mogą odbywać nie tylko w siedzibie Spółki, ale na terenie Polski.

Odnosnie protokołów z posiedzenia Zarządu, wprowadzono zasadę, że protokoły podpisywane przez obecnych na posiedzeniu członków Zarządu, a protokół z posiedzenia Zarządu powinien zawierać:

- (a) datę i miejsce posiedzenia,
- (b) imiona i nazwiska członków Zarządu uczestniczących w głosowaniu,

- (c) listę innych osób obecnych na posiedzeniu,
- (c) przyjęty porządek obrad,
- (d) treść podjętych uchwał wraz z ilością głosów oddanych na poszczególne uchwały;
- (e) w protokole zaznacza się również zdanie odrębne zgłoszone przez członka Zarządu wraz z jego ewentualnym umotywowaniem.

Ponadto zmieniono katalog spraw, w których wymaga jest uchwała Zarządu Spółki, prowadząc, że do spraw takich należą m.in.:

1. zwoływanie Walnych Zgromadzeń, zmiany w porządkach obrad zwołanych uprzednio Walnych Zgromadzeń oraz odwoływanie Walnych Zgromadzeń;
2. składanie wniosków do Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej, w szczególności w sprawach wskazanych w § 17 lub § 18 Regulaminu;
3. składanie wniosku o zwołanie posiedzenia Rady Nadzorczej;
4. przyjęcie strategii dla Spółki lub grupy kapitałowej Spółki;
5. przyjęcie budżetu rocznego Spółki oraz zmian w już przyjętym budżecie Spółki powyżej 10% wartości budżetu Spółki;
6. zatwierdzenie budżetów zakupowych na kolekcje dla poszczególnych marek Spółki oraz istotnych zmian w już przyjętym budżecie powyżej 10% jego wartości;
7. przyjęcie Regulaminu Zarządu i przedstawienie go do zatwierdzenia przez Radę Nadzorczą Spółki;
8. przyjęcie Regulaminu Organizacyjnego Spółki;
9. przyjęcie struktury organizacyjnej Spółki;
10. przyjęcie uchwały o wewnętrznym podziale kompetencji pomiędzy członkami Zarządu;
11. przyjęcie Regulaminu Pracy, Regulaminu Wynagradzania, Regulaminu Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych;
12. udzielenie prokury;
13. objęcie lub nabycie akcji lub udziałów lub innych tytułów w zyskach w innych spółkach;
14. tworzenie lub przystępowanie do innych podmiotów;
15. zbycie lub obciążenie akcji lub udziałów lub ogółu praw i obowiązków w innych spółkach posiadanych przez Spółkę;
16. nabycie, zbycie lub obciążenie nieruchomości, użytkownika wieczystego lub udziału w nieruchomości Spółki;
17. zbycie lub obciążenie znaków towarowych Spółki;
18. zawarcie umowy kredytu, pożyczki, poręczenia lub gwarancji za zobowiązania podmiotów trzecich oraz zmiany skutkujące zwiększeniem kwoty zobowiązania lub zabezpieczeń;
19. ustanowienie zabezpieczeń na składnikach majątkowych Spółki;
20. wyrażanie zgody na zaciągnięcie przez Spółkę zobowiązań do świadczenia lub rozporządzenie prawem o wartości powyżej 1.000.000,00 złotych netto (bez VAT) na rzecz jednego podmiotu, a w przypadku świadczeń ciągłych lub okresowych powyżej 1.000.000,00 złotych netto (bez VAT) w całym okresie obowiązywania umowy, jeżeli jest zawarta na czas oznaczony lub w okresie dwunastu miesięcy jeżeli jest zawarta na czas nieokreślony, z wyjątkiem transakcji handlowych zawieranych w toku zwykłej działalności Spółki w ramach zaakceptowanego budżetu Spółki lub budżetu zakupowego kolekcji oraz z wyjątkiem przedłużania umów najmu saloonów pod szyldami marek Spółki w istniejących w danym czasie lokalizacjach;
21. akceptacja wniosków o zagospodarowanie zbędnych środków trwałych o wartości niezamortyzowanej powyżej 50.000 (pięćdziesięciu tysięcy) złotych netto (bez VAT) lub zapasów w części nieobjętej odpisem aktualizacyjnym o wartości powyżej 50.000 (pięćdziesięciu tysięcy) złotych netto (bez VAT), w tym wniosków o dokonanie odpisów towarów lub materiałów utraconych, uszkodzonych lub zniszczonych;
22. sprawy, przed załatwieniem których, choćby jeden członek Zarządu wyraził sprzeciw.

2. RADA NADZORCZA SPÓŁKI

Skład osobowy Rady Nadzorczej:

Rada Nadzorcza Spółki, w świetle postanowień Statutu Spółki oraz Kodeksu spółek handlowych, jest organem nadzorującym działalność Spółki.

Na dzień bilansowy 31.12.2022 r. w skład Rady Nadzorczej Spółki wchodziły następujące osoby:

- Pan Mateusz Kolański - Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Pan Jan Pilch – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej
- Pan Marcin Gomoła - Członek Rady Nadzorczej

- Pan Piotr Kaczmarek - Członek Rady Nadzorczej
- Pan Piotr Stępnik - Członek Rady Nadzorczej
- Pan Waclaw Szary - Członek Rady Nadzorczej
- Pan Prof. Andrzej Szumański - Członek Rady Nadzorczej

W okresie 2022 roku w składzie Rady Nadzorczej nie zaszły zmiany.

Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego w skład Rady Nadzorczej Spółki wchodziły następujące osoby:

- Pan Mateusz Kolański - Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Pan Jan Pilch – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej
- Pan Piotr Kaczmarek - Członek Rady Nadzorczej.
- Pan Marcin Gomoła - Członek Rady Nadzorczej
- Pan Piotr Stępnik - Członek Rady Nadzorczej
- Pan Waclaw Szary - Członek Rady Nadzorczej
- Pan Prof. Andrzej Szumański - Członek Rady Nadzorczej.

Zasady działania Rady Nadzorczej:

Rada Nadzorcza powołana jest ustawowo do pełnienia nadzoru we wszelkich aspektach działalności Spółki. Rada Nadzorcza Spółki prowadzi działalność w oparciu o przepisy obowiązującego prawa, a w szczególności Kodeksu spółek handlowych, a także zgodnie z postanowieniami Statutu Spółki. Realizacja kompetencji Rady Nadzorczej odbywa się również z poszanowaniem obowiązujących zasad ładu korporacyjnego.

Sposób działania Rady Nadzorczej Spółki wyznaczony został postanowieniami Statutu Spółki oraz Regulaminu Rady Nadzorczej. Obydwa dokumenty zostały umieszczone na stronie internetowej Spółki pod adresem www.vrg.pl.

Rada Nadzorcza składa się z 5 - 7 członków. Kadencja Rady Nadzorczej trwa 3 lata. Liczbę członków Rady Nadzorczej ustala Walne Zgromadzenie. Członków Rady Nadzorczej powołuje i odwołuje, z zastrzeżeniem postanowień § 22 ust. 3 i 4 Statutu Spółki, Walne Zgromadzenie na okres wspólnej kadencji.

Rada Nadzorcza wybiera ze swego grona Przewodniczącego Rady Nadzorczej i jego Zastępcę, a w miarę potrzeby także Sekretarza Rady Nadzorczej. Przewodniczący Rady Nadzorczej zwołuje posiedzenia Rady Nadzorczej i przewodniczy na nich. Przewodniczący Rady Nadzorczej poprzedniej kadencji zwołuje i otwiera pierwsze posiedzenie nowo wybranej Rady Nadzorczej i przewodniczy na nim do chwili wyboru Przewodniczącego. Rada Nadzorcza może odwołać Przewodniczącego, jego Zastępcę i Sekretarza Rady Nadzorczej.

Rada Nadzorcza odbywa posiedzenia co najmniej raz na kwartał. Przewodniczący Rady Nadzorczej lub jego Zastępca, ma także obowiązek zwołać posiedzenie Rady Nadzorczej w terminie dwóch tygodni od dnia otrzymania pisemnego żądania zwołania posiedzenia Rady Nadzorczej zawartego we wniosku Zarządu lub członka Rady Nadzorczej.

Rada Nadzorcza może podejmować uchwały:

- na posiedzeniach,
- w trybie pisemnym,
- przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość,
- podjęcie uchwały w trybie pisemnym albo przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość zarządza Przewodniczący Rady Nadzorczej.

Podjęcie uchwały w trybie pisemnym albo przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość zarządza Przewodniczący Rady Nadzorczej.

Członek Rady Nadzorczej może brać udział w podejmowaniu uchwał Rady Nadzorczej, oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej.

Uchwała Rady Nadzorczej może być podjęta w formie pisemnej poprzez podpisanie projektu uchwały przez poszczególnych członków Rady Nadzorczej ze wskazaniem daty oddania głosu i określeniem, czy oddają głos za uchwałą, przeciw uchwale czy wstrzymują się od głosu. Nieodesłanie przez członka Rady Nadzorczej podpisanego w powyższy sposób projektu uchwały w terminie 5 dni od dnia wysłania projektu na podany przez członka Rady Nadzorczej adres do doręczeń, oznacza brak woli udziału w zarządzonym głosowaniu.

Dla ważności uchwał Rady Nadzorczej wymagane jest zaproszenie na posiedzenie wszystkich członków Rady, a w przypadku uchwał podejmowanych w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość – powiadomienie wszystkich członków Rady Nadzorczej o treści projektu uchwały.

Możliwe jest odbycie posiedzenia Rady Nadzorczej:

- i. w trybie telekonferencji w taki sposób, że wszyscy jego uczestnicy mogą się wzajemnie porozumiewać przy pomocy środków telekomunikacji; lub
- ii. w trybie mieszanym w taki sposób, że część członków Rady Nadzorczej jest obecna na posiedzeniu a część uczestniczy w nim w trybie telekonferencji w taki sposób, że wszyscy uczestnicy mogą się wzajemnie porozumiewać przy wykorzystaniu środków telekomunikacji.

Protokół z takiego posiedzenia podpisuje Przewodniczący Rady Nadzorczej, a w przypadku trybu mieszanego również członkowie Rady Nadzorczej, którzy są obecni na posiedzeniu..

Głosowanie nad uchwałami Rady Nadzorczej może odbywać się przy wykorzystaniu elektronicznego systemu oddawania i liczenia głosów.

Rada Nadzorcza może odbyć posiedzenie bez formalnego zwołania, jeżeli wszyscy członkowie organu są obecni i nikt nie wniesie sprzeciwu, co do odbycia posiedzenia w tym trybie.

Rada Nadzorcza podejmuje uchwały bezwzględną większością głosów, przy obecności lub (w przypadku uchwał podejmowanych w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość) przy udziale, co najmniej połowy składu Rady Nadzorczej. W przypadku równej liczby głosów za i przeciw uchwale Rady Nadzorczej - decyduje głos Przewodniczącego Rady Nadzorczej.

Jeżeli treść uchwały nie stanowi inaczej, uchwała Rady Nadzorczej wchodzi w życie z dniem jej podjęcia. Podjęcie uchwały w formie pisemnej poprzez podpisanie projektu uchwały przez poszczególnych członków Rady Nadzorczej ze wskazaniem daty oddania głosu i określeniem, czy oddają głos za uchwałą, przeciw uchwale czy wstrzymują się od głosu następuje z chwilą jej podpisania przez wszystkich członków Rady Nadzorczej albo z upływem 10 dni od dnia wysłania projektu uchwały członkom Rady Nadzorczej.

Rada Nadzorcza może uchwalać, zmieniać, uchylać swój regulamin określający tryb jej działania.

Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki.

Do szczególnych uprawnień Rady Nadzorczej należy:

- a) badanie i ocena sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy;
- b) badanie i ocena sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz wniosków Zarządu co do podziału zysków lub pokrycia straty;
- c) składanie Walnemu Zgromadzeniu corocznego pisemnego sprawozdania z wyników oceny o których mowa w pkt. a i b;
- d) przedkładanie Walnemu Zgromadzeniu zwięzłej pisemnej oceny sytuacji Spółki, dołączonej do raportu rocznego przekazywanego do wiadomości publicznej;
- e) zawieszenie w czynnościach z ważnych powodów członka Zarządu lub całego Zarządu;
- f) delegowanie członka lub członków Rady, o ile nie narusza to postanowień § 17 ust.1 Statutu Spółki, do czasowego wykonywania czynności członka Zarządu w razie odwołania lub zwieszenia członka Zarządu lub gdy Zarząd z innych powodów nie może działać;
- g) zatwierdzenie regulaminu Zarządu Spółki;
- h) ustalanie wynagradzania członków Zarządu;
- i) wybór biegłego rewidenta, przeprowadzającego badanie sprawozdania finansowego;
- j) opiniowanie wniosków o umorzenie akcji Spółki;
- k) wyrażanie zgody na nabycie i zbycie przez Spółkę nieruchomości lub udziału w nieruchomości;
- l) przyjmowanie w formie uchwały dla wewnętrznych celów Spółki jednolitego tekstu Statutu Spółki przygotowanego przez Zarząd Spółki;
- m) uchwalanie, zmiana i uchylanie regulaminu Rady Nadzorczej określającego szczegółowy tryb jej działania;
- n) sporządzanie i przedstawianie raz do roku Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu Spółki zwięzłej oceny sytuacji Spółki, z uwzględnieniem oceny systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla Spółki;

- o) dokonanie i przedstawienie Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu raz do roku ocenę pracy Rady Nadzorczej;
- p) rozpatrywanie i opiniowanie spraw mających być przedmiotem uchwał Walnego Zgromadzenia;
- q) wyrażanie zgody na zawarcie przez Spółkę istotnej transakcji/umowy z podmiotem powiązanim. Powyższemu obowiązkowi nie podlegają transakcje typowe, zawierane na warunkach rynkowych w ramach prowadzonej działalności operacyjnej przez Spółkę z podmiotem zależnym, w którym spółka posiada większościowy udział kapitałowy. Podmiotem powiązanim jest podmiot spełniający definicję podmiotu powiązanego w rozumieniu przepisów o rachunkowości obowiązujących Spółkę;
- r) dokonywanie okresowej oceny transakcji zawieranych na warunkach rynkowych w ramach zwykłej działalności Spółki zgodnie z ustawą o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych;
- s) dokonanie oceny, czy istnieje konieczność uprzedniego zasięgnięcia opinii podmiotu zewnętrznego, który przeprowadzi wycenę transakcji z podmiotem powiązanim oraz analizę jej skutków ekonomicznych, w przypadku, gdy transakcja ta dokonana przez Spółkę z podmiotem powiązanim wymaga zgody Rady Nadzorczej;
- t) wyrażenie opinii na temat zasadności zawarcia transakcji z podmiotem powiązanim oraz konieczności uprzedniego zasięgnięcia opinii podmiotu zewnętrznego, który przeprowadzi wycenę tej transakcji oraz analizę jej skutków ekonomicznych, w przypadku, gdy zawarcie przez Spółkę transakcji z podmiotem powiązanim wymaga zgody Walnego Zgromadzenia;
- u) inne kompetencje delegowane przez statut Spółki lub uchwałę Walnego Zgromadzenia Spółki;
- v) opiniowanie projektów uchwał wnoszone przez Zarząd do porządku obrad Walnego Zgromadzenia.

Podjęcie poniższych czynności wymaga uzyskania zgody Rady Nadzorczej wyrażonej w formie uchwały:

- a) nabycie i zbycie nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości;
- b) zatwierdzenie projektu budżetu Spółki oraz istotnych zmian w już przyjętym budżecie Spółki powyżej 10% wartości budżetu Spółki;
- c) zawieranie umów kredytu lub umów pożyczki z wyjątkiem pożyczek w grupie kapitałowej, do której należy Spółka;
- d) obejmowanie, nabywanie i zbywanie akcji albo udziałów innych spółek.

Podjęcie powyższych czynności nie wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia.

Wykonywanie przez Spółkę prawa głosu przy podejmowaniu uchwał zgromadzenia wspólników lub uchwał Walnego Zgromadzenia innych spółek handlowych, w których Spółka uczestniczy w charakterze wspólnika lub akcjonariusza, wymaga zgody Rady Nadzorczej w formie uchwały w następujących sprawach:

- a) rozpatrywanie i zatwierdzanie sprawozdań finansowych jednostkowych i skonsolidowanych oraz sprawozdań zarządu z działalności spółki i jej grupy kapitałowej za ubiegły rok obrotowy;
- b) podejmowanie uchwał o podziale zysku lub pokryciu straty;
- c) udzielanie członkom organów spółki absolutorium z wykonania przez nich obowiązków;
- d) powoływanie i odwoływanie członków organów spółki oraz ustalanie liczby członków tych organów;
- e) podejmowanie uchwał o emisji obligacji, w tym obligacji zamiennych na akcje i obligacji z prawem pierwszeństwa, oraz warrantów subskrypcyjnych, o których mowa w art. 453 § 2 Kodeksu spółek handlowych;
- f) podejmowanie uchwał o zmianie statutu albo umowy spółki, w tym zmianie przedmiotu działalności spółki oraz podwyższeniu lub obniżeniu kapitału zakładowego;
- g) podejmowanie uchwał w sprawie umorzenia udziałów lub akcji i warunków tego umorzenia;
- h) podejmowanie uchwał o zbyciu lub wydzierżawieniu przedsiębiorstwa spółki lub jego zorganizowanej części oraz ustanowieniu na nich ograniczonego prawa rzeczowego;
- i) podejmowanie uchwał o zbyciu lub nabyciu nieruchomości, prawa użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości spółki;
- j) ustalanie i zmiana zasad wynagradzania lub wysokości wynagrodzenia członków organów spółki;
- k) połączenie, podział lub przekształcenie;
- l) rozwiązanie Spółki.

Rada Nadzorcza powinna zatwierdzić budżet Spółki do dnia 31 grudnia przed rozpoczęciem kolejnego roku obrotowego. Zarząd przedstawia Radzie Nadzorczej projekt budżetu Spółki nie później niż do dnia 30 listopada przed rozpoczęciem kolejnego roku obrotowego. W przypadku braku zatwierdzenia budżetu Spółki we wskazanym terminie, Zarząd działa na podstawie przedłożonego Radzie Nadzorczej projektu budżetu Spółki. Rada Nadzorcza ma prawo zgłaszania uwag do przedstawionego budżetu Spółki, które powinny być rozpatrzone przez Zarząd w

terminie 14 dni od dnia ich zgłoszenia Zarządowi i w tym terminie zrewidowany projekt budżetu powinien zostać ponownie przedstawiony Radzie Nadzorczej do zatwierdzenia. Rada Nadzorcza może dysponować budżetem określonym przez Walne Zgromadzenie, w ramach którego powinna mieć zapewnioną obsługę prawną

Nabycie i zbycie nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości wymaga zgody Rady Nadzorczej. Podjęcie powyższych czynności nie wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia.

Członkowie Rady Nadzorczej wykonują swoje prawa i obowiązki osobiście.

Zasady i wysokość wynagrodzenia dla członków Rady Nadzorczej ustala Walne Zgromadzenie z zastrzeżeniem, że wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej delegowanych do czasowego wykonywania czynności członków Zarządu, ustala uchwałą Rada Nadzorcza.

W przypadku rezygnacji lub śmierci członka Rady Nadzorczej, Rada Nadzorcza może uzupełnić swój skład w drodze kooptacji nowego członka na okres do końca jej wspólnej kadencji.

Uchwała Rady Nadzorczej o kooptacji podlega zatwierdzeniu przez najbliższe Walne Zgromadzenie.

Wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej delegowanych do czasowego wykonywania czynności członków Zarządu, ustala uchwałą Rada Nadzorcza.

Spółka przyjęła Regulamin Rady Nadzorczej. Zapisy przedmiotowego Regulaminu zostaną opisane poniżej.

Liczbę członków Rady Nadzorczej ustala Walne Zgromadzenie. Członkami Rady Nadzorczej nie mogą być członkowie Zarządu Spółki, pracownicy Spółki zajmujący stanowisko księgowego, radcy prawnego i inni pracownicy podlegający bezpośrednio członkowi Zarządu, prokurent, a także likwidator lub likwidatorzy Spółki. Członkami Rady Nadzorczej nie mogą być również członkowie Zarządu i likwidatorzy spółek zależnych wobec Spółki.

Członek Rady Nadzorczej powinien posiadać należytą wiedzę i doświadczenie oraz być w stanie poświęcić niezbędną ilość czasu na wykonywanie swoich obowiązków. Członek Rady Nadzorczej powinien podejmować odpowiednie działania, aby Rada Nadzorcza otrzymywała informacje o istotnych sprawach dotyczących Spółki.

Członkowie Rady Nadzorczej w zakresie sprawowanej funkcji i wykonywanych obowiązków w Radzie Nadzorczej kierują się w swoim postępowaniu, w tym w podejmowaniu decyzji, niezależnością własnych opinii i osądów, działając w interesie Spółki, a w szczególności:

1. nie przyjmować nieuzasadnionych korzyści, które mogłyby rzutować negatywnie na ocenę niezależności jego opinii i sądów,
2. wyraźnie zgłaszać swój sprzeciw i zdanie odrębne w przypadku uznania, że decyzja Rady Nadzorczej stoi w sprzeczności z interesem Spółki oraz żądać zamieszczenia go w protokole z posiedzenia.

Każdy członek Rady Nadzorczej przekazuje Zarządowi informację na temat swoich powiązań z akcjonariuszem posiadającym co najmniej 5% ogólnej liczby głosów w Spółce. Przez „powiązania” rozumie się powiązania natury ekonomicznej, rodzinnej lub innej, mogące mieć wpływ na stanowisko członka Rady Nadzorczej w sprawie rozstrzyganej przez Radę Nadzorczą.

Członek Rady Nadzorczej powinien unikać podejmowania aktywności zawodowej lub pozazawodowej, która mogłaby prowadzić do powstania konfliktu interesów lub wpływać negatywnie na jego reputację jako członka organu Spółki, a w przypadku powstania konfliktu interesów powinien niezwłocznie go ujawnić.

Członek Rady Nadzorczej informuje Radę Nadzorczą o zaistniałym konflikcie interesów lub możliwości jego powstania oraz nie bierze udziału w rozpatrywaniu sprawy, w której w stosunku do jego osoby może wystąpić konflikt interesów. Każdy z członków Rady Nadzorczej zobowiązany jest do uprzedniego zgłaszania Radzie Nadzorczej zamiaru: (i) złożenia Spółce oferty, (ii) przystąpienia do postępowania związanego z zawarciem jakiegokolwiek umowy lub (iii) zawarcia umowy ze Spółką przez członka Rady Nadzorczej lub podmiot powiązany z członkiem Rady Nadzorczej. Rada Nadzorcza po uzyskaniu powyższego zgłoszenia podejmuje niezbędne czynności celem zapewnienia uniknięcia konfliktu interesów.

Jeżeli w czasie kadencji ulegnie zmniejszeniu skład personalny Rady Nadzorczej na skutek śmierci lub rezygnacji członka Rady Nadzorczej, Rada Nadzorcza działając zgodnie z postanowieniami § 22 ust. 3 Statutu Spółki może uzupełnić swój skład w drodze kooptacji nowego członka na okres do końca jej wspólnej kadencji. Uchwała Rady Nadzorczej o kooptacji podlega zatwierdzeniu przez najbliższe Walne Zgromadzenie. Jeżeli w czasie kadencji ulegnie zmniejszeniu skład personalny Rady Nadzorczej, a Rada Nadzorcza nie skorzysta z uprawnienia, o którym mowa w § 22 ust. 3 Statutu Spółki, Przewodniczący Rady Nadzorczej składa wniosek do Zarządu Spółki o niezwłoczne zwołanie Walnego Zgromadzenia Spółki z porządkiem obrad obejmującym podjęcie uchwały Walnego Zgromadzenia w sprawie uzupełnienia składu Rady

Nadzorczej. Członek Rady Nadzorczej nie powinien rezygnować z pełnienia funkcji w sytuacji, gdy mogłoby to negatywnie wpłynąć na możliwość działania Rady Nadzorczej, w tym podejmowania przez nią uchwał.

Rada Nadzorczej wybiera ze swego grona Przewodniczącego, Zastępcę Przewodniczącego oraz w miarę potrzeby także Sekretarza. Kadencja osób pełniących wymienione funkcje kończy się z dniem upływu kadencji ustępującej Rady Nadzorczej, z tym, że Przewodniczący ustępującej Rady Nadzorczej zwołuje pierwsze posiedzenie nowo wybranej Rady Nadzorczej i przewodniczy zebraniu do chwili wyboru Przewodniczącego. Przewodniczący, Zastępca Przewodniczącego oraz Sekretarz mogą być odwołani przed upływem kadencji.

Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki. Rada Nadzorcza realizuje swoje zadania:

- a) na posiedzeniach Rady Nadzorczej,
- b) poprzez bieżące i doraźne czynności nadzorczo - kontrolne, w wykonywaniu których może:
 - przeglądać każdy dział czynności Spółki,
 - żądać od Zarządu i pracowników Spółki sprawozdań i wyjaśnień,
 - dokonywać rewizji stanu majątku Spółki,
 - dokonywać kontroli finansowej Spółki,
 - sprawdzać księgi i dokumenty,
 - zobowiązać Zarząd do zlecenia rzeczoznawcom opracowania dla użytku Rady Nadzorczej ekspertyz i opinii, jeżeli dany problem wymaga specjalnej wiedzy, kwalifikacji, specjalistycznych czynności lub oceny niezależnego eksperta.

Rada Nadzorcza zapewnia, aby w Spółce były przestrzegane obowiązujące przepisy związane z rotacją firmy audytorskiej i kluczowego biegłego rewidenta oraz obowiązkowymi okresami karencji.

Członkowie Rady Nadzorczej powinni uczestniczyć w obradach Walnego Zgromadzenia w składzie umożliwiającym udzielenie merytorycznej odpowiedzi na pytania zadawane w trakcie Walnego Zgromadzenia.

Zawiadomienie o planowanym posiedzeniu Rady Nadzorczej powinno być wysłane listem poleconym, faksem lub za pomocą poczty elektronicznej na adresy, numery faksu lub na adresy e-mail członków Rady Nadzorczej wskazane przez nich jako właściwe do doręczeń wszelkich materiałów na posiedzenia Rady Nadzorczej, co najmniej na siedem dni przed jego terminem. Z ważnych powodów Przewodniczący Rady Nadzorczej może ten termin skrócić. Zawiadomienie winno określać termin, miejsce i porządek posiedzenia. W przypadku obecności na danym posiedzeniu wszystkich członków Rady Nadzorczej, za skuteczny sposób zawiadomienia uznaje się również ustne poinformowanie przez Przewodniczącego Rady Nadzorczej o terminie, miejscu i porządku następnego posiedzenia, odnotowane w protokole z posiedzenia Rady Nadzorczej, na którym zawiadomienie w powyższej formie zostało przekazane.

Porządek obrad w trakcie posiedzenia, którego dotyczy, może być zmieniony lub uzupełniony jedynie w przypadkach, gdy wszyscy członkowie Rady Nadzorczej są obecni i wyrażają na to zgodę lub gdy jest to konieczne dla uchronienia Spółki przez szkodą lub w przypadku, gdy przedmiotem uchwały ma być ocena, czy istnieje konflikt interesów pomiędzy członkami Rady Nadzorczej a Spółką.

Dla ważności uchwał Rady Nadzorczej wymagane jest zaproszenie wszystkich jej członków.

Posiedzenia Rady Nadzorczej zwołuje Przewodniczący lub jego Zastępca. Posiedzenia Rady Nadzorczej zwoływane są także na wniosek Zarządu albo członka Rady Nadzorczej. Wniosek o zwołanie posiedzenia Rady Nadzorczej powinien przedstawiać proponowany porządek obrad Rady Nadzorczej oraz osoby ze składu Zarządu i inne osoby, których udział w posiedzeniu jest uzasadniony z uwagi na zagadnienia, które mają być rozpatrywane przez Radę Nadzorczą.

Zastępca Przewodniczącego może zwołać posiedzenia Rady Nadzorczej jedynie w sytuacji, w której Przewodniczący nie może realizować tego uprawnienia z powodu zdarzeń losowych dotyczących bezpośrednio jego osoby, uniemożliwiających wykonywanie czynności zwołania posiedzenia Rady Nadzorczej, i jedynie za uprzednią pisemną zgodą wszystkich pozostałych członków Rady Nadzorczej (uwzględniając w tym Zastępcę Przewodniczącego). Posiedzenie powinno odbyć się w ciągu dwóch tygodni od chwili złożenia wniosku. W przypadku zwołania posiedzenia przez Przewodniczącego, Zastępcę Przewodniczącego nie ma prawa zwołać posiedzenia Rady Nadzorczej, a uprzednio zwołane posiedzenie Rady Nadzorczej przez Zastępcę Przewodniczącego ulega odwołaniu.

Posiedzenia Rady Nadzorczej powinny odbywać się nie rzadziej niż raz na kwartał. Obrady prowadzi Przewodniczący, a w razie jego nieobecności Zastępca Przewodniczącego. Posiedzenia Rady Nadzorczej odbywają się w siedzibie Spółki lub w innym miejscu wskazanym w zawiadomieniu o zwołaniu posiedzenia Rady Nadzorczej.

W posiedzeniach Rady Nadzorczej mogą uczestniczyć członkowie Zarządu oraz właściwi dla omawianej sprawy pracownicy Spółki oraz inne osoby, o ile zostały zaproszone.

Głosowania Rady Nadzorczej są jawne, chyba że co innego wynika z przepisów prawa.

Posiedzenia Rady Nadzorczej są protokołowane. Protokół powinien zawierać:

- a) datę i miejsce posiedzenia,
- b) imienną listę członków Rady Nadzorczej i innych osób obecnych na posiedzeniu,
- c) przyjęty porządek obrad,
- d) treść podjętych uchwał wraz z ilością głosów oddanych za poszczególnymi uchwałami, treść odrębnych zdań lub zgłoszonych zastrzeżeń do uchwał lub postanowień głosowania.

Na posiedzeniach Rady Nadzorczej podejmuje się postanowienia w formie:

- a) uchwał,
- b) wniosków i opinii na Walne Zgromadzenie,
- c) zaleceń pokontrolnych,
- d) wniosków i zaleceń do Zarządu Spółki.

Uchwały Rady Nadzorczej oznacza się kolejnymi numerami w ramach danego posiedzenia Rady Nadzorczej. Uchwały są podpisywane przez wszystkich członków Rady Nadzorczej biorących udział w posiedzeniu.

Protokół podpisują wszyscy członkowie Rady Nadzorczej uczestniczący w posiedzeniu i protokolant albo Przewodniczący Rady Nadzorczej i protokolant, załączając listę obecności.

Protokół z posiedzenia w trybie telekonferencji podpisuje Przewodniczący Rady Nadzorczej, a w przypadku trybu mieszanego również członkowie Rady Nadzorczej, którzy są obecni na posiedzeniu.

Oryginały protokołów z posiedzenia Rady Nadzorczej wraz z załącznikami przechowuje się w księdze protokołów Rady Nadzorczej. Księga protokołów jest przechowywana w siedzibie Spółki. Na wniosek członka Rady Nadzorczej Spółka wydaje kopie protokołów i poszczególnych uchwał.

Rada Nadzorcza może powoływać komitety stałe lub ad hoc, działające jako kolegialne organy doradcze i opiniotwórcze Rady Nadzorczej, w tym Komitet Audytu oraz Komitet ds. Nominacji i Wynagrodzeń.

Komitet powoływany jest przez Radę Nadzorczą uchwałą, spośród jej członków, przy czym w przypadku Komitetu Audytu, większość jego członków musi spełniać kryteria niezależności, o których mowa w art. 129 ust. 3 Ustawy o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym, a ponadto przynajmniej jeden członek Komitetu Audytu musi posiadać wiedzę i umiejętności w zakresie rachunkowości lub badania sprawozdań finansowych. Członkowie Komitetu Audytu powinni posiadać również wiedzę i umiejętności z zakresu branży, w której działa Spółka, a warunek ten uznaje się za spełniony, jeżeli przynajmniej jeden członek Komitetu Audytu posiada wiedzę i umiejętności z zakresu tej branży lub poszczególni członkowie w określonych zakresach posiadają wiedzę i umiejętności z zakresu tej branży.

Komitety wybierają Przewodniczącego komitetu spośród swoich członków, przy czym w przypadku Komitetu Audytu, jego Przewodniczący musi spełniać kryteria niezależności, o których mowa w art. 129 ust. 3 Ustawy o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym.

W skład komitetu wchodzi od trzech do pięciu członków.

Pracami komitetu kieruje Przewodniczący komitetu. Sprawuje on również nadzór nad przygotowaniem porządku obrad. Posiedzenia komitetu zwołuje Przewodniczący komitetu, który zaprasza na posiedzenia członków komitetu oraz zawiadamia wszystkich pozostałych członków Rady Nadzorczej o posiedzeniu. Wszyscy członkowie Rady Nadzorczej mają prawo uczestniczyć w posiedzeniach komitetu. Przewodniczący komitetu może zapraszać na posiedzenia komitetu członków Zarządu, pracowników Spółki i inne osoby, których udział w posiedzeniu jest przydatny dla realizacji zadań komitetu. Zawiadomienie o zwołaniu posiedzenia komitetu należy przekazać członkom komitetu oraz pozostałym członkom Rady Nadzorczej nie później niż na 7 dni przed posiedzeniem komitetu, a w sprawach nagłych nie później niż na 1 dzień przed posiedzeniem komitetu. Komitet może odbyć posiedzenie bez formalnego zawiadomienia, jeżeli wszyscy członkowie Komitetu wyrażą zgodę na odbycie tego posiedzenia i projektowany porządek obrad. Posiedzenia Komitetu otwiera i prowadzi jego Przewodniczący, a w razie jego nieobecności inny członek Komitetu wskazany przez Przewodniczącego. Członkowie komitetu mogą głosować nad podjęciem uchwał osobiście, biorąc udział w posiedzeniu komitetu, lub przy wykorzystaniu środków porozumiewania się na odległość. Uchwały Komitetu mogą być również podejmowane w trybie obiegowym, przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumienia się na odległość. Uchwały podjęte w tym trybie są ważne, jeśli wszyscy członkowie Komitetu zostali powiadomieni o treści projektu uchwały. Uchwały komitetu są podejmowane zwykłą większością głosów oddanych. W przypadku głosowania, w którym oddano równą liczbę głosów „za” oraz „przeciw”, głos

rozstrzygający przysługuje Przewodniczącemu komitetu. Komitety składają Radzie Nadzorczej sprawozdanie ze swojej działalności co najmniej raz w roku, w terminie zatwierdzania sprawozdań rocznych.

Obowiązek działania Komitetu Audytu dotyczy Rady Nadzorczej w której składzie powołanych będzie sześciu członków Rady Nadzorczej. W przypadku gdy Rada Nadzorcza składać się będzie z pięciu członków zadania Komitetu Audytu mogą być wykonywane przez całą Radę Nadzorcza.

Rada Nadzorcza może postanowić o powołaniu stałego Komitetu d/s Nominacji i Wynagrodzeń. Komitet d/s Nominacji i Wynagrodzeń doradza Radzie Nadzorczej w kwestiach odpowiedniego kształtowania polityki Spółki w zakresie zatrudnienia i wynagradzania członków zarządu Spółki.

W ramach Rady Nadzorczej działa aktualnie stały Komitet Audytu oraz stały Komitet ds. Nominacji i Wynagrodzeń.

Koszty działalności Rady Nadzorczej pokrywa Spółka. Rada Nadzorcza korzysta z pomieszczeń biurowych, urządzeń i materiałów Spółki. Obsługę administracyjno-techniczną Rady zapewnia Biuro Zarządu Spółki.

Członkowie Rady Nadzorczej otrzymują wynagrodzenie ustalone przez Walne Zgromadzenie.

Członkowie Rady Nadzorczej obowiązani są zapoznać z zasadami ładu korporacyjnego wynikającymi z przyjętych przez Radę Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Uchwałą Nr 13/1834/2021 z dnia 29 marca 2021 r. „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2021”.

Członkowie Rady Nadzorczej wykonują swoje prawa i obowiązki osobiście i są zobowiązani do udziału w posiedzeniach Rady Nadzorczej. Rada Nadzorcza może delegować ze swego grona członków do indywidualnego wykonywania poszczególnych czynności nadzorczych, w tym do uczestniczenia, w zależności od potrzeb, w posiedzeniach i pracach Zarządu.

3. KOMITET AUDYTU DZIAŁAJĄCY W RAMACH RADY NADZORCZEJ

Skład osobowy Komitetu Audytu:

W ramach Rady Nadzorczej Spółki w roku obrotowym 2022 działał Komitet Audytu jako stały organ kolegialny i doradczy Rady Nadzorczej. Komitet Audytu po raz pierwszy powołany został w Spółce uchwałą Rady Nadzorczej Spółki z dnia 14 maja 2012 r., na podstawie art. 86 ustawy z dnia 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym.

Na dzień bilansowy 31 grudnia 2022 r. Komitet Audytu działał w następującym składzie:

- Pan Marcin Gomoła – Przewodniczący Komitetu Audytu
- Pan Piotr Kaczmarek - Członek Komitetu Audytu
- Pan Jan Pilch - Członek Komitetu Audytu
- Pan Piotr Stępiak - Członek Komitetu Audytu.
- Pan Wacław Szary - Członek Komitetu Audytu.

W okresie 2022 roku w składzie Komitetu Audytu nie zaszły zmiany.

W okresie do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego powyższy skład Komitetu Audytu nie uległ zmianie.

Zasady działania Komitetu Audytu:

Zasady działania Komitetu Audytu (dalej: „Komitet”) określone zostały postanowieniami § 15, 16, 17, 18, 19 Regulaminu Rady Nadzorczej, który jest dostępny na stronie internetowej Spółki pod adresem www.vrg.pl.

Komitet Audytu doradza Radzie Nadzorczej w kwestiach właściwego wdrażania zasad sprawozdawczości budżetowej i finansowej, kontroli wewnętrznej Spółki oraz w sprawach związanych ze współpracą z firmami audytorskimi oraz biegłymi rewidentami Spółki.

W szczególności do zadań Komitetu należy:

- a) monitorowanie:
 1. procesu sprawozdawczości finansowej,
 2. skuteczności systemów kontroli wewnętrznej i systemów zarządzania ryzykiem oraz audytu wewnętrznego, w tym w zakresie sprawozdawczości finansowej,

3. wykonywania czynności rewizji finansowej, w szczególności przeprowadzania przez firmę audytorską badania, z uwzględnieniem wszelkich wniosków i ustaleń Komisji Nadzoru Audytowego wynikających z kontroli przeprowadzonej w firmie audytorskiej;
- b) kontrolowanie i monitorowanie niezależności biegłego rewidenta i firmy audytorskiej, w szczególności w przypadku, gdy na rzecz jednostki zainteresowania publicznego świadczone są przez firmę audytorską inne usługi niż badanie;
- c) informowanie Rady Nadzorczej o wynikach badania oraz wyjaśnianie, w jaki sposób badanie to przyczyniło się do rzetelności sprawozdawczości finansowej w jednostce zainteresowania publicznego, a także jaka była rola komitetu audytu w procesie badania;
- d) dokonywanie oceny niezależności biegłego rewidenta oraz wyrażanie zgody na świadczenie przez niego dozwolonych usług niebędących badaniem w jednostce zainteresowania publicznego;
- e) opracowywanie polityki wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzania badania i przedstawienie jej Radzie Nadzorczej w celu zatwierdzenia;
- f) opracowywanie polityki świadczenia przez firmę audytorską przeprowadzającą badanie, przez podmioty powiązane z tą firmą audytorską oraz przez członka sieci firmy audytorskiej dozwolonych usług niebędących badaniem;
- g) określanie procedury wyboru firmy audytorskiej przez jednostkę zainteresowania publicznego;
- h) przedstawianie Radzie Nadzorczej rekomendacji dotyczącej wyboru firmy audytorskiej, o której mowa w art. 16 ust. 2 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 537/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 roku w sprawie szczegółowych wymogów dotyczących ustawowych badań sprawozdań finansowych jednostek interesu publicznego, uchylające decyzję Komisji 2005/909/WE (dalej: „rozporządzenie nr 537/2014”), zgodnie z politykami, o których mowa w lit. e) i f);
- i) przedkładanie zaleceń mających na celu zapewnienie rzetelności procesu sprawozdawczości finansowej w jednostce zainteresowania publicznego.

W uzasadnionych przypadkach Komitet może korzystać z pomocy ekspertów. Posiedzenia Komitetu powinny odbywać się nie rzadziej niż raz na trzy miesiące, przed opublikowaniem przez Spółkę jej sprawozdań finansowych.

W posiedzeniach Komitetu Audytu na jego zaproszenie może brać udział Prezes Zarządu, pracownicy wysokiego szczebla odpowiedzialni za poszczególne funkcje, główny księgowy i biegły rewident badający ostatnio sprawozdanie finansowe lub biegły rewident aktualnie badający sprawozdanie finansowe Spółki.

Komitet Audytu powinien składać Radzie Nadzorczej sprawozdanie ze swojej działalności co najmniej raz w roku, w terminie zatwierdzenia sprawozdań rocznych. Komitet Audytu może żądać omówienia przez kluczowego biegłego rewidenta z Komitetem Audytu, zarządem lub Radą Nadzorczą lub kluczowy biegły rewident może żądać omówienia z Komitetem Audytu, zarządem lub Radą Nadzorczą kluczowych kwestii wynikających z badania, które zostały wymienione w sprawozdaniu dodatkowym, o którym mowa w art. 11 rozporządzenia nr 537/2014. Sprawozdanie dodatkowe firmy audytorskiej lub biegłego rewidenta dla Komitetu Audytu, o którym mowa w art. 11 rozporządzenia nr 537/2014, przedkłada się Radzie Nadzorczej, a także zarządowi. Komitet Audytu może udostępnić sprawozdanie dodatkowe dla Komitetu Audytu walnemu zgromadzeniu.

Rada Nadzorcza jest zobowiązana zapewnić w razie powstania takiej potrzeby niezwłoczne uzupełnienie składu Komitetu do ustalonego w § 16 ust. 4 Regulaminu Rady Nadzorczej minimum. Komitet Audytu może, bez pośrednictwa Rady Nadzorczej, żądać udzielenia informacji, wyjaśnień i przekazania dokumentów niezbędnych do wykonywania swoich zadań.

Komitet na pisemny jego wniosek powinien być informowany o programie prac biegłego rewidenta dokonującego badania sprawozdania finansowego Spółki i otrzymywać sprawozdanie od tego biegłego, zawierające opis wszystkich stosunków pomiędzy biegłym a Spółką lub jej grupą. Komitet powinien otrzymywać w odpowiednim terminie informacje dotyczące kwestii wynikłych z badania.

W przypadku Komitetu Audytu, większość jego członków, w tym przewodniczący musi spełniać kryteria niezależności, o których mowa w art. 129 ust. 3 Ustawy o biegłych rewidentach, a ponadto przynajmniej jeden członek Komitetu Audytu musi posiadać wiedzę i umiejętności w zakresie rachunkowości lub badania sprawozdań finansowych. Członkowie Komitetu Audytu powinni posiadać również wiedzę i umiejętności z zakresu branży, w której działa Spółka, a warunek ten uznaje się za spełniony, jeżeli przynajmniej jeden członek Komitetu Audytu posiada wiedzę i umiejętności z zakresu tej branży lub poszczególni członkowie w określonych zakresach posiadają wiedzę i umiejętności z zakresu tej branży.

Następujący Członkowie Komitetu Audytu spełniali lub odpowiednio dalej spełniają kryteria niezależności w rozumieniu art. 129 ust. 3 Ustawy o biegłych rewidentach: Pan Marcin Gomoła, Pan Piotr Kaczmarek, Pan Piotr Stępiak, Pan Waclaw Szary. Wiedzę i umiejętności w zakresie rachunkowości posiadali w szczególności członkowie Komitetu Audytu w osobach: Pan Marcin Gomoła, Pan Piotr Kaczmarek, Pan Piotr Stępiak oraz Pan Waclaw Szary. Wiedzę i umiejętności w powyższym zakresie członkowie Komitetu Audytu nabyli poprzez uzyskanie wykształcenia w zakresie nauk ekonomicznych i pokrewnych w ramach studiów wyższych, studiów podyplomowych, specjalistycznych kursów

i szkoleń oraz poprzez doświadczenie zawodowe związane z pełnieniem funkcji w organach zarządzających i nadzorczych spółek kapitałowych (w tym także pełnienie funkcji członka Komitetu Audytu tych organów). Informacje na temat wykształcenia i doświadczenia zawodowego tych członków Komitetu Audytu zostały opublikowane raportami bieżącymi:

- Pana Marcina Gomoly – raportem bieżącym nr 41/2021 z dnia 22 czerwca 2021 r.;
- Pana Piotra Kaczmarka - raportem bieżącym nr 32/2019 z dnia 10 czerwca 2019 r. oraz raportem bieżącym nr 32/2021 z dnia 27 maja 2021 r.;
- Pana Piotra Sępniaka – raportem bieżącym nr 8/2020 z dnia 14 lutego 2020 r., raportem bieżącym nr 10/2020 z dnia 18 lutego 2020 r. oraz raportem bieżącym nr 33/2021 z dnia 27 maja 2021 r.;
- Pana Wacława Szarego – raportem bieżącym nr 33/2020 z dnia 29 czerwca 2020 r. oraz raportem bieżącym nr 41/2021 z dnia 22 czerwca 2021 r.;

Wiedzę i umiejętności z zakresu branży, w której Spółka działa posiadali lub odpowiednio dalej posiadają członkowie Rady Nadzorczej w osobach Pana Jana Pilcha oraz Pana Piotra Kaczmarka. Pan Jan Pilch uzyskał wiedzę z zakresu branży między innymi jako założyciel i wieloletni Wiceprezes Zarządu spółki Artman S.A. z siedzibą w Krakowie, notowanej na GPW w Warszawie w latach 2004-2009, gdzie był odpowiedzialny za obszary związane z zarządzaniem strategicznym. W latach 1991-2004 pracował w Artman Spółka Akcyjna (do 2003 r. Artman Sp. z o.o.) na stanowisku Wiceprezesa Zarządu, w latach 2004-2009 na stanowisku Wiceprezesa Zarządu. Ponadto Pan Jan Pilch w przeszłości pełnił między innymi funkcje Przewodniczącego Rady Nadzorczej Simple Creative Products, Przewodniczącego Rady Nadzorczej Gino Rossi S.A. Ponadto Pan Jan Pilch był Przewodniczącym Rady Nadzorczej Bytom S.A. od grudnia 2010 r. do listopada 2018 r. Pan Piotr Kaczmarek wiedzę z zakresu branży uzyskał pełniąc nieprzerwanie funkcję członka Rady Nadzorczej Spółki od czerwca 2019 r.

W roku 2022 Komitet Audytu odbył 6 posiedzeń, których głównym tematem były: zakres, przebieg i metodologia prac audytora związanych z przeglądem i badaniem jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych Spółki oraz badaniem sprawozdań finansowych spółek zależnych W.KRUK S.A. i DCG S.A., przeglądy systemu kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem pod kątem zapewnienia, iż główne ryzyka strategiczne, operacyjne i finansowe są prawidłowo identyfikowane i zarządzane, monitorowanie i ocena działalności działu audytu wewnętrznego działającej w strukturze organizacyjnej Spółki, szczegółowa analiza projektów jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych wchodzących w skład przekazywanych do wiadomości publicznej raportów okresowych Spółki, uzyskiwanie dodatkowych informacji i wyjaśnień na ich temat od Zarządu Spółki oraz wskazywanie konieczności wprowadzenia ewentualnych sprostowań, dodatkowych wyjaśnień lub komentarzy, ocena niezależności firmy audytorskiej oraz członków zespołu dokonującego przeglądu i badania jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki za rok 2021, przeprowadzenie badania sprawozdania Zarządu VRG S.A. z działalności Spółki w roku 2021, jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki za rok 2021, sprawozdania Zarządu Spółki z działalności Grupy Kapitałowej Spółki w roku 2021 i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Spółki za rok 2021 i udzielenie na podstawie jego wyników Radzie Nadzorczej Spółki rekomendacji w sprawie przyjęcia pozytywnej oceny z badania powyższych sprawozdań oraz rekomendacji dotyczącej wniosku Rady Nadzorczej do Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki o ich zatwierdzenie, wyrażenie na podstawie art. 130 ust. 1 pkt 4 Ustawy o biegłych rewidentach, po dokonaniu pozytywnej oceny niezależności biegłego rewidenta, zgody na świadczenie przez niego w 2022 roku dozwolonych usług nie będących badaniem w Spółce, tj. usług związanych z badaniem sprawozdania o wynagrodzeniach Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki za rok 2021 dla Walnego Zgromadzenia, rozpatrzenie i przyjęcie sprawozdania głównego audytora z wykonania rocznego planu audytu wewnętrznego w roku 2021 r., monitorowanie realizacji zadań audytowych przez dział audytu wewnętrznego w ramach przyjętego planu audytu wewnętrznego w Grupie Kapitałowej Spółki na rok 2022; analiza funkcji compliance, monitorowanie procesu wdrażania w Spółce polityki zarządzania ryzykiem z wykorzystaniem dedykowanych narzędzi informatycznych, nadzorowanie sposobu zarządzania zapasami towarów odzieżowych, Dodatkowo tematem posiedzeń Komitetu Audytu w roku 2022 były założenia i metodologia przygotowania jednostkowego i skonsolidowanego budżetu Spółki na rok 2022, wpływ regulacji Polskiego Ładu na sytuację Spółki i realizację budżetu na rok 2022, monitorowanie procesu wyboru przez Spółkę dostawcy zewnętrznych usług logistycznych w zakresie gospodarki magazynowej Spółki i realizacji dostaw towarów do sieci sklepów, badanie zgłoszonego przypadku naruszenia w ramach procedury anonimowego zgłaszania nieprawidłowości w Grupie Kapitałowej Spółki.

Poza posiedzeniami plenarnymi Komitet podejmował również uchwały w trybie głosowań pisemnych w zakresie wyżej opisanej tematyki.

Komitet Audytu opracował i przyjął w formie uchwały zmienioną procedurę wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzania badania sprawozdań finansowych. Po przeprowadzeniu zgodnie z wyżej wymienioną procedurą postępowania w sprawie wyboru firmy audytorskiej Komitet Audytu w formie uchwały przedstawił Radzie Nadzorczej VRG SA rekomendację dotyczącą wyboru firmy audytorskiej Grant Thornton Polska Spółka z o. o. Spółka komandytowa dla celów przeprowadzenia badania ustawowego sprawozdań finansowych VRG S.A. oraz Grupy Kapitałowej VRG S.A. w 2021 roku, 2022 roku i 2023 roku.

Główne założenia opracowanej przez Komitet Audytu i przyjętej do stosowania w Spółce polityki wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzania badania sprawozdań finansowych obejmują następujące zasady i postanowienia:

- 1) Spółka zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa poddaje swoje jednostkowe i skonsolidowane sprawozdania finansowe przeglądowi raz badaniom przeprowadzanym przez firmę audytorską.
- 2) Wybór podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych Spółki powinien być realizowany w oparciu o następujące zasady:
 1. Firma audytorska uprawniona do badania oraz przeglądu jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych Spółki oraz Grupy Kapitałowej Spółki wybierana jest przez Radę Nadzorczą Spółki po przedstawieniu rekomendacji komitetu audytu. Decyzja o wyborze firmy audytorskiej podejmowana jest w formie uchwały Rady Nadzorczej.
 2. Dokonując wyboru firmy audytorskiej, Rada Nadzorcza Spółki zwraca uwagę na:
 - i. Ilość biegłych rewidentów zatrudnionych przez firmę audytorską oraz ich kwalifikacje zawodowe, doświadczenie i umiejętności, a w szczególności biegłego rewidenta mającego pełnić funkcję kluczowego biegłego rewidenta i zespołu audytowego;
 - ii. Doświadczenie firmy audytorskiej - z uwzględnieniem przychodów uzyskiwanych w okresie ostatnich 3 lat z badania jednostek zainteresowania publicznego;
 - iii. Doświadczenie firmy audytorskiej w zakresie badania sprawozdań finansowych spółek notowanych na rynku regulowanym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.;
 - iv. Zakres oferowanej odpowiedzialności za szkodę poniesioną z tytułu nienależytego wykonania umowy o badanie sprawozdań Spółki oraz Grupy Kapitałowej Spółki;
 - v. Możliwość przeprowadzenia przeglądu oraz badania w terminach określonych przez Spółkę (dostępność);
 - vi. Specjalizacja branżowa firmy audytorskiej - doświadczenie w obszarach działalności detalicznej, zarządzania ryzykiem, kontroli wewnętrznej i ładu korporacyjnego;
 - vii. Wyniki inspekcji kontrolnych firmy audytorskiej oraz zaktualizowane publiczne sprawozdanie z przejrzystości;
 - viii. Dostęp firmy audytorskiej do ekspertów z zakresu podatków, finansów przedsiębiorstw, systemów informatycznych i kontroli wewnętrznej, z których pomocy będzie mogła skorzystać w razie potrzeby przy badaniu Spółki;
 - ix. Sposób przeprowadzenia badania: charakter zakres, częstotliwość kontaktów z Komitetem Audytu, Radą Nadzorczą i Zarządem Spółki;
 - x. Kryterium kosztowe, które nie ma charakteru decydującego w wyborze firmy audytorskiej (wysokość wynagrodzenia za wykonanie badania sprawozdań finansowych - jednostkowego i skonsolidowanego);
 - xi. Zasięg geograficzny działania, tj. możliwość przeprowadzenia badania sprawozdań finansowych jednostek objętych konsolidacją, a znajdujących się poza granicami RP, o ile ma zastosowanie w przypadku Spółki;
 - xii. Inne kryteria, która może ustalić Komitet Audytu, z uwzględnieniem konieczności zapewnienia niezależności i bezstronności.
- 3) Wybór jest dokonywany z uwzględnieniem zasad bezstronności i niezależności firmy audytorskiej oraz analizy prac realizowanych przez nią na rzecz Spółki, a wykraczających poza zakres badania sprawozdań finansowych celem uniknięcia konfliktu interesów (zachowanie bezstronności i niezależności).
- 4) Podstawą prowadzonego badania i przeglądu przez firmę audytorską są obowiązujące przepisy prawa, w szczególności ustawa o rachunkowości, Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej oraz wymogi Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
- 5) Rada Nadzorcza Spółki kieruje się zasadą rotacji firmy audytorskiej zgodnie z Ustawą oraz Rozporządzeniem Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 537/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 roku w sprawie szczegółowych wymogów dotyczących ustawowych badań sprawozdań finansowych jednostek interesu publicznego, uchylające decyzję Komisji 2005/909/WE („Rozporządzenie”).
- 6) Firma audytorska rozpoczyna badanie lub przegląd po podpisaniu umowy ze Spółką. Umowa z firmą audytorską zawierana jest na okresy oraz na warunkach zgodnych z Ustawą i Rozporządzeniem.

Główne założenia opracowanej przez Komitet Audytu i przyjętej do stosowania w Spółce polityki świadczenia przez firmę audytorską przeprowadzającą badanie, przez podmioty powiązane z tą firmą audytorską oraz przez członka sieci firmy audytorskiej (dalej: „Podmioty Objęte Procedurą”) dozwolonych usług niebędących badaniem (usług dodatkowych) obejmują:

- 1) Spółka zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa poddaje swoje jednostkowe i skonsolidowane sprawozdania finansowe przeglądowi oraz badaniom przeprowadzanym przez firmę audytorską.
- 2) Świadczenie przez Podmiot Objęty Procedurą dozwolonych usług niebędących badaniem (usług dodatkowych), powinno być realizowane w oparciu o przepisy wynikające z Ustawy o biegłych rewidentach i innych przepisów prawa, standardy zawodowe biegłego rewidenta oraz powinno uwzględniać następujące zasady:

1. Podmioty Objęte Procedurą nie mogą świadczyć bezpośrednio ani pośrednio na rzecz Spółki ani jednostek powiązanych żadnych zabronionych usług niebędących badaniem sprawozdań finansowych ani czynnościami rewizji finansowej (dalej: „Usługi Zabronione”).
2. Usługami Zabronionymi niebędącymi badaniem sprawozdań finansowych są usługi wskazane w art. 5 ust. 1 Rozporządzenia,
3. Usługami Zabronionymi nie są usługi wskazane w art. 136 ust. 2 Ustawy o biegłych rewidentach,
4. Spółka może zlecić świadczenie usług wskazanych w art. 136 ust. 2 Ustawy o biegłych rewidentach, Podmiotom Objętym Procedurą jedynie w zakresie niezwiązanym z polityką podatkową Spółki, po przeprowadzeniu przez Komitet Audytu oceny zagrożeń i zabezpieczeń niezależności, o której mowa w art. 69-73 Ustawy o biegłych rewidentach,
5. Przed zleceniem Podmiotom Objętym Procedurą świadczenia Usług Dozwolonych, Spółka zwraca się do biegłego rewidenta lub firmy audytorskiej z pytaniem, czy nie są to Usługi Zabronione w rozumieniu Ustawy o biegłych rewidentach;
6. Komitet Audytu dokonuje oceny zagrożeń i zabezpieczeń niezależności, o której mowa w art. 69-73 Ustawy o biegłych rewidentach na wniosek Zarządu Spółki, zawierający: wskazanie usług dodatkowych jakie mają być świadczone, a także informację o tym czy biegły rewident lub firma audytorska potwierdziła, że wskazana usługa dodatkowa nie jest Usługą Zabronioną.

Rekomendacja Komitetu Audytu dotycząca wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzenia badania sprawozdań spełniała obowiązujące warunki.

4. KOMITET DS. NOMINACJI I WYNAGRODZEŃ DZIAŁAJĄCY W RAMACH RADY NADZORCZEJ

W ramach Rady Nadzorczej Spółki w roku obrotowym 2022 działał Komitet ds. Nominacji i Wynagrodzeń jako stały organ kolegialny i doradczy Rady Nadzorczej. Komitet ds. Nominacji i Wynagrodzeń po raz pierwszy powołany został w Spółce uchwałą Rady Nadzorczej Spółki z dnia 12.06.2019 roku, na podstawie § 20. ust. 1 Regulaminu Rady Nadzorczej oraz uwzględniając postanowienia rekomendacji VI.R.3. oraz zasady II.Z.7. dokumentu „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016”.

Na dzień bilansowy 31 grudnia 2022 r. w skład Komitetu ds. Nominacji i Wynagrodzeń wchodziły następujące osoby:

- Pan Mateusz Kolański – Przewodniczący Komitetu ds. Nominacji i Wynagrodzeń,
- Pan Piotr Kaczmarek - Członek Komitetu ds. Nominacji i Wynagrodzeń,
- Pan Jan Pilch - Członek Komitetu ds. Nominacji i Wynagrodzeń,
- Pan Wacław Szary - Członek Komitetu ds. Nominacji i Wynagrodzeń,
- Pan prof. Andrzej Szumański - Członek Komitetu ds. Nominacji i Wynagrodzeń.

W okresie 2022 roku w składzie Komitetu ds. Nominacji i Wynagrodzeń nie zaszły zmiany.

W okresie od dnia bilansowego do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego powyższy skład Komitetu ds. Nominacji i Wynagrodzeń nie uległ zmianie.

Komitet d/s Nominacji i Wynagrodzeń doradza Radzie Nadzorczej w kwestiach odpowiedniego kształtowania polityki Spółki w zakresie zatrudnienia i wynagradzania członków zarządu Spółki. W szczególności do zadań Komitetu ds. Nominacji i Wynagrodzeń należy dokonywanie poniższych czynności w odniesieniu do Spółki oraz spółek należących do grupy kapitałowej Spółki:

- 1) planowanie polityki wynagrodzeń członków Zarządu, w szczególności pod kątem interesów Spółki oraz jej wyników finansowych,
- 2) przeprowadzanie analiz wynagrodzeń oraz innych świadczeń i wypłat na rzecz członków organów Spółki oraz warunków umów zawieranych z nimi w celu rekomendowania Radzie Nadzorczej decyzji o zawarciu tych umów,
- 3) przedstawianie propozycji, do zatwierdzenia przez Radę Nadzorczą, dotyczących zasad wynagradzania członków Zarządu,
- 4) przygotowanie raportów zawierających ocenę i analizę w sprawie wypłat wynagrodzeń dla członków organów Spółki przedkładanych Radzie Nadzorczej przed podjęciem uchwał wymaganych przepisami prawa, Statutem oraz wewnętrznymi regulaminami Spółki,
- 5) nadzorowanie polityki w zakresie obowiązującego systemu wynagrodzeń, w tym monitorowanie polityki płacowej i premiowej, na tle warunków rynkowych,
- 6) przedstawianie Radzie Nadzorczej propozycji dotyczących odpowiednich form i treści umowy z członkami Zarządu,
- 7) wydawanie ogólnych zaleceń dyrektorom wykonawczym lub zarządzającym odnośnie do poziomu i struktury wynagradzania kadry kierowniczej wysokiego szczebla,
- 8) monitorowanie poziomu i struktury wynagrodzeń kadry kierowniczej wysokiego szczebla na podstawie odpowiednich informacji przekazywanych przez członków Zarządu,
- 9) omawianie ogólnych zasad realizowania systemów motywacyjnych opartych na akcjach, w szczególności opcji na akcje, i przedstawianie Radzie Nadzorczej propozycji w tym zakresie,

- 10) przeglądanie informacji na temat systemów motywacyjnych zawartych w sprawozdaniu rocznym i przedstawione na Walnym Zgromadzeniu, zależnie od sytuacji,
- 11) merytoryczna ocena kandydatur na stanowiska członków Zarządu Spółki oraz przedstawienie Radzie Nadzorczej opinii w tej sprawie,
- 12) merytoryczna ocena wniosku o odwołanie członka Zarządu Spółki ze stanowiska oraz przedstawienie Radzie Nadzorczej opinii w tej sprawie,
- 13) ustalanie i rekomendowanie, do zatwierdzenia przez Radę Nadzorczą, kandydatów na członków Zarządu Spółki; w tym celu Komitet ocenia bilans umiejętności, wiedzy i doświadczenia Zarządu, przygotowuje opis roli i kompetencji wymaganych od kandydata i oszacowuje przewidywany wymiar czasu pracy,
- 14) okresowe dokonywanie oceny struktury, liczby członków, składu i wyników Członków Zarządu i rekomendowanie zmian Radzie Nadzorczej,
- 15) okresowe dokonywanie oceny umiejętności, wiedzy i doświadczenia poszczególnych Członków Zarządu i przedstawianie wyników oceny Radzie Nadzorczej,
- 16) dokonywanie przeglądu polityki Zarządu pod kątem wyboru i powołania kadry kierowniczej wysokiego szczebla.

X. OPIS ZASAD DOTYCZĄCYCH POWOŁYWANIA I ODWOŁYWANIA OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH ORAZ ICH UPRAWNIEŃ, W SZCZEGÓLNOŚCI PRAWO DO PODJĘCIA DECYZJI O EMISJI LUB WYKUPIE AKCJI

Zasady dotyczące powoływania i odwoływania osób zarządzających w Spółce oraz ich uprawnień zostały opisane w części IX punkt 1) niniejszego oświadczenia dotyczącej zasad funkcjonowania Zarządu Spółki.

Zarządowi Spółki nie przysługują uprawnienia do podejmowania samodzielnej decyzji w sprawie emisji akcji. Zgodnie ze Statutem Spółki przeprowadzenie przez Spółkę emisji akcji i podwyższenia kapitału zakładowego wymaga stosownej uchwały Walnego Zgromadzenia.

Zarządowi Spółki przysługują uprawnienia do nabywania akcji Spółki na zasadach określonych w przepisach Kodeksu spółek handlowych dotyczących nabywania akcji własnych.

XI. OPIS POLITYKI RÓŻNORODNOŚCI STOSOWANEJ DO ORGANÓW ADMINISTRUJĄCYCH, ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH EMITENTA W ODNIESIENIU DO ASPEKTÓW TAKICH JAK NA PRZYKŁAD WIEK, PŁEĆ LUB WYKSZTAŁCENIE I DOŚWIADCZENIE ZAWODOWE, CELÓW TEJ POLITYKI RÓŻNORODNOŚCI, SPOSOBU JEJ REALIZACJI ORAZ SKUTKÓW W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM

Spółka informuje, że nie posiada regulaminu zawierającego opis stosowanej przez Spółkę polityki różnorodności w odniesieniu do władz Spółki oraz jej kluczowych menedżerów z uwzględnieniem takich elementów polityki różnorodności jak płeć, kierunek wykształcenia, wiek, doświadczenie zawodowe. Zgodnie z obowiązującą w Polsce zasadą równości wobec prawa, Spółka uznaje, że wszyscy mają prawo do równego traktowania oraz, że nikt nie może być dyskryminowany w życiu politycznym, społecznym lub gospodarczym z jakiegokolwiek przyczyny, w tym w zakresie zatrudnienia. Spółka kieruje się tą zasadą w prowadzonych procesach rekrutacyjnych. Jednocześnie w stosunku do członków organów Spółki, wyboru osób pełniących funkcje członków zarządu i rady nadzorczej dokonuje Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy oraz Rada Nadzorcza, kierując się decyzjami właścicielskimi, korporacyjnymi oraz zasadami fachowości. W odniesieniu natomiast do kluczowych menedżerów, Spółka podejmuje decyzje o nawiązaniu współpracy z kandydatami, oceniając ich doświadczenie zawodowe, staż pracy, posiadane wykształcenie stosownie do zakresu zadań dla danego stanowiska. Spółka zatrudnia zarówno kobiety, jak i mężczyzn w różnym przedziale wiekowym, mając na względzie kryteria merytoryczne oraz przestrzegając w pełni zasady, iż niedopuszczalne jest ograniczanie wolności i praw człowieka i obywatela wyłącznie z powodu rasy, płci, języka, wyznania lub jego braku, pochodzenia społecznego, urodzenia oraz majątku.

W ramach Grupy Kapitałowej Spółki zarówno wśród członków organów zarządzających i nadzorujących jak też wśród ogółu pracowników uznaje się zasadę, że dostępność szerokiej puli talentów pomaga w rozwoju i realizacji celów organizacji jako całości. Z tego względu odmienność i różnorodność są cenione i pożądane jako ważne składniki kapitału ludzkiego wspomagające kreatywność i otwartość na nowe sposoby działania wobec kolejnych wyzwań związanych z procesem przemian ekonomicznych, społecznych i kulturowych mających wpływ na warunki działania Spółki i jej Grupy Kapitałowej. To właśnie efekt kumulacji i współdziałania różnych doświadczeń i kompetencji pozwala na nieustanny rozwój organizacji. Rozwój Spółki i jej Grupy Kapitałowej oraz realizacja celów biznesowych będą skuteczniejsze, jeśli dostrzeże się i wykorzystają różne doświadczenia oraz potrzeby występujące w organizacji i w jej otoczeniu. W ramach Grupy Kapitałowej Spółki szanuje się pracowników bez względu na wiek, płeć, wyznanie, różnice w poglądach, odmienność kulturową czy orientację seksualną. Grupa Kapitałowa

przykłada wagę, aby żaden z wewnętrznych dokumentów nie stał w sprzeczności z zasadą równouprawnienia płci oraz różnorodności. W spółkach Grupy Kapitałowej nie występują jakikolwiek unormowania lub praktyki mogące wskazywać, by którakolwiek płeć czy grupa pracowników miała utrudniony bądź ułatwiony dostęp do wiedzy, świadczeń, przywilejów czy też byłaby w szczególny sposób obciążona obowiązkami.

Janusz Płocica

Marta Fryzowska

Łukasz Bernacki

Michał Zimnicki

.....

Prezes Zarządu

.....

Wiceprezeska Zarządu

.....

Wiceprezes Zarządu

.....

Wiceprezes Zarządu

Kraków, dnia 04 kwietnia 2023 roku

VISTULA

BYTOM

SZTUKA KRAWIECTWA OD 1945

WÓLCZANKA

DENICLER
MILANO

W.KRUK
1 8 4 0

VRG

VISTULA RETAIL GROUP



Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta z badania rocznego sprawozdania finansowego

Grant Thornton Polska P.S.A.
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

Sprawozdanie z badania rocznego sprawozdania finansowego

Opinia

Przeprowadziliśmy badanie rocznego sprawozdania finansowego VRG Spółka Akcyjna (Spółka) z siedzibą w Krakowie, ul. Pilotów 10, na które składa się jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2022 roku, jednostkowy rachunek zysków i strat, jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów, jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy zakończony w tym dniu, informacje dodatkowe o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

Naszym zdaniem, załączone roczne sprawozdanie finansowe:

- przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31 grudnia 2022 roku oraz jej wyniku finansowego i przepływów pieniężnych za rok obrotowy zakończony w tym dniu zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości,
- zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Spółkę przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki.

Niniejsza opinia jest spójna ze sprawozdaniem dodatkowym dla Komitetu Audytu wydanym z dniem niniejszego sprawozdania z badania.

Podstawa opinii

Nasze badanie przeprowadziliśmy zgodnie z:

- ustawą z dnia 11 maja 2017 roku o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym (tekst jednolity: Dz. U. z 2022 roku poz. 1302, z późniejszymi zmianami) (Ustawa o biegłych rewidentach),

- Międzynarodowymi Standardami Badania w wersji przyjętej jako Krajowe Standardy Badania (KSB) uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów nr 3430/52a/2019 z dnia 21 marca 2019 roku, z późniejszymi zmianami oraz
- rozporządzeniem Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 537/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 roku w sprawie szczegółowych wymogów dotyczących ustawowych badań sprawozdań finansowych jednostek interesu publicznego, uchylającym decyzję Komisji 2005/909/WE (Dz. Urz. UE L 158 z 27.05.2014, str. 77 oraz Dz. Urz. UE L 170 z 11.06.2014, str. 66) (Rozporządzenie 537/2014).

Nasza odpowiedzialność zgodnie z tymi standardami została dalej opisana w sekcji naszego sprawozdania *Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie rocznego sprawozdania finansowego*.

Jesteśmy niezależni od Spółki zgodnie z *Międzynarodowym kodeksem etyki zawodowych księgowych* (w tym *Międzynarodowymi standardami niezależności*) Rady Międzynarodowych Standardów Etycznych dla Księgowych (Kodeks IESBA) przyjętym uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów nr 3431/52a/2019 z dnia 25 marca 2019 roku jako zasady etyki zawodowej biegłych rewidentów oraz z innymi wymogami etycznymi, które mają zastosowanie do badania sprawozdań finansowych w Polsce. W szczególności w trakcie przeprowadzania badania kluczowy biegły rewident oraz firma audytorska pozostali niezależni od Spółki zgodnie z wymogami niezależności określonymi w Ustawie o biegłych rewidentach oraz w Rozporządzeniu 537/2014. Ponadto wypełniliśmy nasze inne obowiązki etyczne zgodnie z tymi wymogami i Kodeksem IESBA.

Uważamy, że dowody badania, które uzyskaliśmy są wystarczające i odpowiednie, aby stanowić podstawę dla naszej opinii.

Kluczowe sprawy badania

Kluczowe sprawy badania są to sprawy, które według naszego zawodowego osądu były najbardziej znaczące podczas badania rocznego sprawozdania finansowego za bieżący okres sprawozdawczy. Obejmują one najbardziej znaczące ocenione rodzaje ryzyka istotnego zniekształcenia, w tym ocenione rodzaje ryzyka istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem. Do spraw tych odnieśliśmy się w kontekście naszego badania rocznego sprawozdania finansowego jako całości oraz uwzględniliśmy je przy formułowaniu naszej opinii o tym sprawozdaniu. Poniżej podsumowaliśmy również naszą reakcję na te rodzaje ryzyka, a w przypadkach, w których uznaliśmy za stosowne, przedstawiliśmy najważniejsze spostrzeżenia związane z tymi rodzajami ryzyka. Nie wyrażamy osobnej opinii na temat tych spraw.

RYZIKO ZAWYŻENIA WARTOŚCI ZAPASÓW

Opis

Na dzień 31 grudnia 2022 roku wartość netto zapasów wykazanych w jednostkowym sprawozdaniu z sytuacji finansowej wyniosła 205 614 tysięcy złotych. Analiza wyceny zapasów była kluczowym zagadnieniem badania ze względu na wartość salda zapasów, która jest istotna dla sprawozdania finansowego.

Na dzień bilansowy zapasy wyceniane są według cen nabycia lub kosztu wytworzenia, jednakże na poziomie nie wyższym od możliwej do uzyskania ceny sprzedaży. Kalkulacja ceny sprzedaży możliwej do uzyskania jest dokonywana na podstawie szacunków wymagających uwzględnienia charakteru zapasów, oceny zalegania i wiekowania poszczególnych grup asortymentowych.

Ujawnienia Spółki dotyczące zapasów zostały zamieszczone w nocie nr 16 informacji i objaśnień do rocznego sprawozdania finansowego.

Reakcja biegłego rewidenta

Procedury audytowe przeprowadzone w tym obszarze obejmowały między innymi:

- analizę polityki rachunkowości pod kątem zasad wyceny zapasów i metodologii tworzenia odpisów aktualizujących,
- weryfikację początkowej wyceny zapasów poprzez przeprowadzenie szczegółowych testów wiarygodności,
- weryfikację zgodności kalkulacji odpisu aktualizującego z przyjętą metodologią, w tym kompletność i poprawność wyliczeń,
- ocenę zakresu i adekwatności ujawnień związanych z tą kwestią w rocznym sprawozdaniu finansowym.

UTRATA WARTOŚCI ZNAKÓW TOWAROWYCH ORAZ WARTOŚCI FIRMY

Opis

Na dzień 31 grudnia 2022 roku wartość znaków towarowych wykazanych w jednostkowym sprawozdaniu z sytuacji finansowej wyniosła 113 349 tysięcy złotych, a wartości firmy 120 855 tysięcy złotych.

Zgodnie z osądem dokonany przez Zarząd znaki towarowe mają nieokreślony okres użytkowania i nie podlegają amortyzacji. Zgodnie z MSR 36 wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania oraz wartość firmy podlegają corocznym testom na utratę wartości.

Ze względu na istotną wartość znaków towarowych i wartości firmy oraz to, iż testy na utratę wartości opierają się na założeniach, osądach i szacunkach przyjętych przez Zarząd uznaliśmy, że jest to kluczowa sprawa badania.

Ujawnienia Spółki dotyczące wartości firmy oraz znaków towarowych zostały zamieszczone w nocie 10 i w nocie 11 informacji i objaśnień do rocznego sprawozdania finansowego.

Reakcja biegłego rewidenta

Procedury audytowe przeprowadzone w tym obszarze obejmowały między innymi:

- weryfikację zasadności przyjętej metodologii przeprowadzania testu na utratę wartości, w tym kluczowych założeń dotyczących parametrów rynkowych takich jak przyjęte stopy dyskontowe, współczynniki ryzyka, długoterminowe stopy wzrostu,
- ocenę racjonalności przyjętych przez Zarząd Spółki założeń i prognoz finansowych,
- weryfikację poprawności przeprowadzonych wyliczeń,
- ocenę zakresu i adekwatności ujawnień związanych z tą kwestią w rocznym sprawozdaniu finansowym.

RYZIKO ISTOTNEGO ZNIEKSZTAŁCENIA Z POWODU OSZUSTWA LUB BŁĘDU W ZAKRESIE UJMOWANIA PRZYCHODÓW

Opis

W jednostkowym rachunku zysków i strat za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2022 roku Spółka wykazała przychody ze sprzedaży w wysokości 586 744 tysiące złotych. Z uwagi na znaczenie prawidłowości ujmowania przychodów dla sprawozdania finansowego oraz na fakt, że ryzyko istotnego zniekształcenia sprawozdania finansowego może wynikać zarówno z nadużyć, jak i błędów w procesie ujmowania przychodów ze sprzedaży, uznaliśmy kwestię dotyczącą rozpoznania przychodów za kluczową sprawę badania.

Reakcja biegłego rewidenta

W ramach przeprowadzonego badania udokumentowaliśmy nasze zrozumienie procesu rozpoznawania przychodów oraz zidentyfikowaliśmy kluczowe elementy kontroli wewnętrznej w ramach tego procesu.

Procedury audytowe przeprowadzone w tym obszarze obejmowały między innymi:

- przeprowadzenie testów zgodności dla kluczowych elementów kontroli wewnętrznej w procesie rozpoznania przychodów,
- analizę polityki rachunkowości w zakresie rozpoznania przychodu oraz zastosowania MSSF 15,
- przeprowadzenie testów szczegółowych na próbie przychodów powstałych w trakcie roku celem potwierdzenia prawidłowości ich ujęcia,
- analizę nietypowych transakcji oraz korekt przychodów dokonanych po dniu bilansowym,
- weryfikację dla wybranej próby dokumentów z przełomu roku, czy sprzedaż została ujęta we właściwym okresie sprawozdawczym zgodnie z wynikającym z warunków dostawy momentem transferu ryzyka na klienta,
- przegląd analityczny osiągniętych marży i wyjaśnienie różnic z odpowiednim zespołem po stronie klienta,
- ocenę poprawności i kompletności ujawnień.

Odpowiedzialność Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki za roczne sprawozdanie finansowe

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za sporządzenie, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, rocznego sprawozdania finansowego, które przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego i przepływów pieniężnych Spółki zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości oraz obowiązującymi przepisami prawa a także statutem Spółki. Zarząd Spółki jest również odpowiedzialny za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną dla sporządzenia rocznego sprawozdania finansowego niezawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Sporządzając roczne sprawozdanie finansowe Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za ocenę zdolności Spółki do kontynuowania działalności, ujawnienie, jeżeli ma to zastosowanie, spraw związanych z kontynuacją działalności oraz za przyjęcie założenia kontynuowania działalności, z wyjątkiem sytuacji kiedy Zarząd albo zamierza dokonać likwidacji Spółki, albo zaniechać prowadzenia działalności albo nie ma żadnej realnej alternatywy dla likwidacji lub zaniechania działalności.

Zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity: Dz.U. z 2023 roku poz. 120) (Ustawa o rachunkowości) Zarząd oraz Członkowie Rady Nadzorczej Spółki są zobowiązani do zapewnienia, aby roczne sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w Ustawie o rachunkowości. Członkowie Rady Nadzorczej są odpowiedzialni za nadzorowanie procesu sprawozdawczości finansowej Spółki.

Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie rocznego sprawozdania finansowego

Naszym celem jest uzyskanie racjonalnej pewności, czy roczne sprawozdanie finansowe jako całość nie zawiera istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem oraz wydanie sprawozdania z badania zawierającego naszą opinię. Racjonalna pewność jest wysokim poziomem pewności ale nie gwarantuje, że badanie przeprowadzone zgodnie z KSB zawsze wykryje istniejące istotne zniekształcenie. Zniekształcenia mogą powstawać na skutek oszustwa lub błędu i są uważane za istotne, jeżeli można racjonalnie oczekiwać, że pojedynczo lub łącznie mogłyby wpłynąć na decyzje gospodarcze użytkowników podjęte na podstawie tego rocznego sprawozdania finansowego.

Zakres badania nie obejmuje zapewnienia co do przyszłej rentowności Spółki ani efektywności lub skuteczności prowadzenia jej spraw przez Zarząd Spółki obecnie lub w przyszłości.

Podczas badania zgodnego z KSB stosujemy zawodowy osąd i zachowujemy zawodowy sceptycyzm, a także:

- identyfikujemy i oceniamy ryzyka istotnego zniekształcenia rocznego sprawozdania finansowego spowodowanego oszustwem lub błędem, projektujemy i przeprowadzamy procedury badania odpowiadające na te ryzyka i uzyskujemy dowody badania, które są wystarczające i odpowiednie, aby stanowić podstawę naszej opinii. Ryzyko niewykrycia istotnego zniekształcenia wynikającego z oszustwa jest większe niż tego wynikającego z błędem, ponieważ oszustwo może być związane ze zмовą, fałszerstwem, celowymi pominięciami, wprowadzeniem w błąd lub obejściem kontroli wewnętrznej;
- uzyskujemy zrozumienie kontroli wewnętrznej stosowanej dla badania w celu zaprojektowania procedur badania, które są odpowiednie w danych okolicznościach, ale nie w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności kontroli wewnętrznej Spółki;
- oceniamy odpowiedniość zastosowanych zasad (polityki) rachunkowości oraz racjonalność szacunków księgowych oraz powiązanych ujawnień dokonanych przez Zarząd Spółki;
- oceniamy odpowiedniość przyjęcia przez Zarząd Spółki założenia kontynuacji działalności oraz, na podstawie uzyskanych dowodów badania, czy istnieje istotna niepewność związana ze zdarzeniami lub warunkami, które mogą podawać w znaczącą wątpliwość zdolność Spółki do kontynuacji działalności. Jeżeli dochodzimy do wniosku, że istnieje istotna niepewność, wymagane jest od nas zwrócenie uwagi w naszym sprawozdaniu biegłego rewidenta na związane z tym ujawnienia w rocznym sprawozdaniu finansowym lub, jeżeli takie ujawnienia są nieadekwatne, zmodyfikowanie naszej opinii. Nasze wnioski są oparte na dowodach badania uzyskanych do dnia sporządzenia naszego sprawozdania biegłego rewidenta, jednakże przyszłe zdarzenia lub warunki mogą spowodować, że Spółka nie będzie kontynuować działalności;
- oceniamy ogólną prezentację, strukturę i zawartość rocznego sprawozdania finansowego, w tym ujawnienia, oraz czy roczne sprawozdanie finansowe przedstawia będące jego podstawą transakcje i zdarzenia w sposób zapewniający rzetelną prezentację.

Przekazujemy Radzie Nadzorczej informacje o, między innymi, planowanym zakresie i czasie przeprowadzenia badania oraz znaczących ustaleniach badania, w tym wszelkich znaczących słabościach kontroli wewnętrznej, które zidentyfikujemy podczas badania.

Składamy Radzie Nadzorczej oświadczenie, że przestrzegaliśmy stosownych wymogów etycznych dotyczących niezależności oraz informujemy ją o wszystkich powiązaniach i innych sprawach, które mogłyby być racjonalnie uznane za stanowiące zagrożenie dla naszej niezależności, a tam gdzie ma to zastosowanie, informujemy o zastosowanych zabezpieczeniach.

Spośród spraw przekazywanych Radzie Nadzorczej określiliśmy te sprawy, które były najbardziej znaczące podczas badania sprawozdania finansowego za bieżący rok obrotowy i dlatego uznaliśmy je za kluczowe sprawy badania. Opisujemy te sprawy w naszym sprawozdaniu biegłego rewidenta, chyba że przepisy prawa lub regulacje zabraniają publicznego ich ujawnienia lub gdy, w wyjątkowych okolicznościach, ustalimy, że kwestia nie powinna być przedstawiona w naszym sprawozdaniu, ponieważ można byłoby racjonalnie oczekiwać, że negatywne konsekwencje przeważąby korzyści dla interesu publicznego wynikające z upublicznienia takiej informacji.

Inne informacje, w tym sprawozdanie z działalności

Na inne informacje składa się sprawozdanie z działalności Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2022 roku wraz z oświadczeniem o stosowaniu ładu korporacyjnego, które jest wyodrębnioną częścią tego sprawozdania z działalności Spółki, sprawozdanie na temat informacji niefinansowych, o którym mowa w art. 49b ust. 1 Ustawy o rachunkowości oraz raport roczny za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2022 roku (z wyłączeniem rocznego sprawozdania finansowego i naszego sprawozdania biegłego rewidenta).

Odpowiedzialność Zarządu i Rady Nadzorczej

Za sporządzenie innych informacji zgodnie z Ustawą o rachunkowości oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa odpowiedzialny jest Zarząd Spółki. Ponadto Zarząd oraz Członkowie Rady Nadzorczej Spółki są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie z działalności spełniało wymagania przewidziane w Ustawie o rachunkowości.

Odpowiedzialność biegłego rewidenta

Nasza opinia o rocznym sprawozdaniu finansowym nie obejmuje innych informacji i nie wyrażamy o nich żadnej formy zapewnienia wynikającej z KSB. W związku z badaniem rocznego sprawozdania finansowego naszym obowiązkiem jest zapoznanie się z innymi informacjami, i podczas wykonywania tego, rozpatrzenie, czy są one istotnie niespójne z rocznym sprawozdaniem finansowym lub naszą wiedzą uzyskaną podczas badania, lub w inny sposób wydają się istotnie zniekształcone. Jeśli na podstawie wykonanej pracy stwierdzimy istotne zniekształcenia innych informacji, jesteśmy zobowiązani poinformować o tym w naszym sprawozdaniu z badania. Naszym obowiązkiem zgodnie z wymogami Ustawy o biegłych rewidentach jest również wydanie opinii, czy sprawozdanie z działalności zostało sporządzone zgodnie z przepisami oraz czy jest zgodne z informacjami zawartymi w rocznym sprawozdaniu finansowym. Ponadto jesteśmy zobowiązani poinformowania, czy Spółka sporządziła oświadczenie lub odrębne sprawozdanie na temat informacji niefinansowych oraz wydania opinii, czy Spółka w oświadczeniu o stosowaniu ładu korporacyjnego zawarła wymagane informacje.

Opinia na temat sprawozdania z działalności

Naszym zdaniem sprawozdanie z działalności zostało sporządzone zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami, to jest zgodnie z postanowieniami art. 49 Ustawy o rachunkowości oraz § 70 Rozporządzenia 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 roku, poz. 757) (Rozporządzenie w sprawie informacji bieżących i okresowych) i jest zgodne z informacjami zawartymi w załączonym rocznym sprawozdaniu finansowym. Ponadto, oświadczamy, iż w świetle wiedzy o Spółce i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania rocznego sprawozdania finansowego, nie stwierdziliśmy w sprawozdaniu z działalności istotnych zniekształceń.

Opinia na temat oświadczenia o stosowaniu ładu korporacyjnego

Naszym zdaniem w oświadczeniu o stosowaniu ładu korporacyjnego Spółka zawarła informacje określone w § 70 ust. 6 punkt 5 Rozporządzenia w sprawie informacji bieżących i okresowych. Informacje wskazane w § 70 ust. 6 punkt 5 lit. c-f, h oraz lit. i tego Rozporządzenia w sprawie informacji bieżących i okresowych zawarte w oświadczeniu o stosowaniu ładu korporacyjnego są zgodne z mającymi zastosowanie przepisami oraz informacjami zawartymi w rocznym sprawozdaniu finansowym.

Informacja o sporządzeniu odrębnego sprawozdania na temat informacji niefinansowych

Zgodnie z wymogami Ustawy o biegłych rewidentach informujemy, że Spółka zamieściła w sprawozdaniu z działalności informację o sporządzeniu odrębnego sprawozdania na temat informacji niefinansowych, o którym mowa w art. 49b ust. 9 Ustawy o rachunkowości oraz że Spółka sporządziła takie odrębne sprawozdanie.

Sprawozdanie na temat innych wymogów prawa i regulacji

Oświadczenie na temat świadczonych usług niebędących badaniem sprawozdań finansowych

Zgodnie z naszą najlepszą wiedzą i przekonaniem oświadczamy, że nie świadczyliśmy usług niebędących badaniem, które są zabronione przepisami art. 136 Ustawy o biegłych rewidentach oraz art. 5 ust. 1 Rozporządzenia 537/2014.

Wybór firmy audytorskiej

Zostaliśmy wybrani do badania rocznych sprawozdań finansowych Spółki za lata 2021-2023 uchwałą Rady Nadzorczej Spółki z dnia 31 maja 2021 roku. Sprawozdania finansowe Spółki badamy nieprzerwanie począwszy od roku obrotowego zakończonego dnia 31 grudnia 2021 roku, to jest przez dwa kolejne lata obrotowe.

Renata Art-Franke

Biegła Rewident nr 10320
Kluczowa biegła rewident przeprowadzająca badanie w imieniu
Grant Thornton Polska Prosta spółka akcyjna,
Poznań, ul. Abpa Antoniego Baraniaka 88 E, firma audytorska nr 4055

Poznań, 4 kwietnia 2023 roku.

Załącznik nr 1 do Uchwały nr 3 Rady Nadzorczej VRG S.A. z siedzibą w Krakowie z dnia 4 kwietnia 2023 r. w sprawie oceny Rady Nadzorczej VRG S.A. dotyczącej sprawozdania Zarządu z działalności VRG S.A. i sprawozdania finansowego VRG S.A. za 2022 rok wymaganej na podstawie § 70 ust. 1 pkt. 14) Rozporządzenia 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 („Rozporządzenie Ministra Finansów”).

Ocena dotycząca sprawozdania Zarządu z działalności VRG S.A. i sprawozdania finansowego VRG S.A. za 2022 rok w zakresie ich zgodności z księgami, dokumentami oraz ze stanem faktycznym

Ocena dotycząca sprawozdania Zarządu z działalności VRG S.A. z siedzibą w Krakowie („Spółka”) i sprawozdania finansowego Spółki za 2022 rok w zakresie ich zgodności z księgami, dokumentami oraz ze stanem faktycznym została sporządzona na podstawie art. 382 § 3 Kodeksu spółek handlowych w związku z art. 395 § 2 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych, art. 68 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości, § 21 ust. 2 pkt 1 i pkt 2 Statutu Spółki oraz § 70 ust. 1 pkt. 14) Rozporządzenia 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 („**Rozporządzenie**”).

Przedmiotem niniejszej oceny jest:

1. sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki za rok 2022;
2. jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki za rok 2022.

Ocena sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za rok 2022:

Rada Nadzorcza poddała ocenie sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki za 2022 rok oraz zapoznała się z przedstawionymi przez firmę audytorską Grant Thornton Polska Prosta Spółka Akcyjna z siedzibą w Poznaniu (dalej: „**Grant Thornton**”) wynikami przeprowadzonego badania zawartymi w sprawozdaniu niezależnego biegłego rewidenta z badania rocznego sprawozdania finansowego Spółki dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej Spółki za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2022 roku obejmującym również opinię audytora na temat sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za rok 2022, a także zapoznała się rekomendacją Komitetu Audytu w zakresie dotyczącym sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za rok 2022 i stwierdza, że sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki za 2022 rok:

1. zostało sporządzone zgodnie z art. 49 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości oraz § 70 Rozporządzenia;
2. jest zgodne z informacjami zawartymi w jednostkowym sprawozdaniu finansowym Spółki za 2022 rok.

Rada Nadzorcza stwierdza, że sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki w 2022 roku jest zgodne z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym.

W związku z powyższym Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki za 2022 rok.

Ocena sprawozdania finansowego Spółki za rok 2022:

Rada Nadzorcza poddała ocenie sprawozdanie finansowe Spółki za 2022 rok składające się z:

- a) sprawozdania z sytuacji finansowej sporządzonego na dzień 31 grudnia 2022 roku,
- b) rachunku zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia 2022 roku do 31 grudnia 2022 roku;
- c) sprawozdania z całkowitych dochodów za rok obrotowy od 1 stycznia 2022 roku do 31 grudnia 2022 roku;

- d) sprawozdania z przepływów pieniężnych w roku obrotowym od 1 stycznia 2022 roku do 31 grudnia 2022 roku;
- e) sprawozdania ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia 2022 roku do 31 grudnia 2022 roku,
- f) informacji i objaśnień do sprawozdania finansowego,

zapoznała się z przedstawionymi przez Grant Thornton wynikami przeprowadzonego badania zawartymi w sprawozdaniu niezależnego biegłego rewidenta z badania rocznego sprawozdania finansowego Spółki dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej Spółki za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2022 roku, a także zapoznała się rekomendacją Komitetu Audytu w zakresie dotyczącym sprawozdania finansowego Spółki za rok 2022 i stwierdza, że sprawozdanie finansowe Spółki za rok 2022 zostało sporządzone we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej i jest zgodne z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym.

W związku z powyższym Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia sprawozdanie finansowe Spółki za rok 2022.

Uwzględniając powyższą ocenę dotyczącą sprawozdania z działalności Spółki i sprawozdania finansowego Spółki za 2022 rok w zakresie ich zgodności z księgami, dokumentami oraz ze stanem faktycznym, Rada Nadzorcza Spółki rekomenduje Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu ich zatwierdzenie oraz udzielenie członkom Zarządu Spółki, którzy pełnili funkcje w roku obrotowym 2022, absolutorium z wykonania przez nich obowiązków.

Kraków, dn. 4 kwietnia 2023 r.

Rada Nadzorcza VRG S.A.

List Prezesa Zarządu do Akcjonariuszy Spółki VRG S.A.

Szanowni Państwo,

w 2022 roku Grupa VRG osiągnęła najlepsze w historii Spółki wyniki finansowe. Rekordowo wysokie przychody i wyższa niż w poprzednim roku marża brutto na sprzedaży pozwoliły na osiągnięcie wysokiego zysku netto i utrzymanie dobrej i bezpiecznej sytuacji finansowej.

Skonsolidowane przychody Grupy VRG ze sprzedaży w 2022 roku wyniosły 1,27 mld zł i były znacząco, bo aż o 19 proc. wyższe niż w roku 2021. Utrzymanie dwucyfrowej dynamiki wzrostu sprzedaży było jednym ze strategicznych celów Grupy na 2022 rok. Należy podkreślić, że Grupa zanotowała wzrost przychodów, utrzymując przy tym wysoki poziom rentowności. Skonsolidowany zysk netto wyniósł 93,0 mln zł, wobec 66,3 mln zł zysku w roku 2021. Spółka przyjęła i ogłosiła w 2022 roku politykę dywidendową i wypłaciła pierwszą od 1999 roku dywidendę w łącznej kwocie 39,9 mln zł.

Na wzrost sprzedaży rok do roku wpływ miała odbudowa popytu na odzież formalną, stanowiącą najważniejszą grupę produktową w segmencie odzieżowym. Grupa dobrze wykorzystała odradzający się po pandemii popyt, powrót do pracy stacjonarnej oraz okres licznych uroczystości rodzinnych i biznesowych (koncentrujących się w szczególności w drugim i czwartym kwartale). Bardzo dobra oferta produktowa, rozwój sieci sprzedaży i odpowiednie wsparcie w zakresie komunikacji marketingowej pomogły wykorzystać dobrą koniunkturę na rynku jubilerskim i wygenerować rekordowe wyniki w tym segmencie.

Grupa zakończyła 2022 rok z siecią 534 salonów w całej Polsce, operując na 52 tys. m² powierzchni. Nasza strategia zarządzania powierzchnią handlową była silnie skoncentrowana na kryterium rentowności sprzedaży. Grupa otworzyła nowe i zmodernizowane salony w segmencie jubilerskim i odzieżowym w najlepszych dobrze rokujących lokalizacjach jednocześnie zamykając część nierentownych salonów w segmencie odzieżowym.

W ramach realizacji strategii omnichannel Grupa zwiększa możliwości realizowania dostaw i zwrotów (włącznie z dostawą ekspresową) oraz rozwija funkcjonalności stron i aplikacji sprzedażowych poprzez wprowadzenie bardziej intuicyjnych narzędzi. Spółka pracuje także nad programowaniem własnych rozwiązań, umożliwiających interaktywne dopasowanie rozmiarów w e-sklepach. Kontynuujemy sprzedaż na platformie Zalando i pracujemy nad rozpoczęciem współpracy z kolejnymi platformami.

Segment odzieżowy osiągnął przychody w wysokości 648,2 mln zł o 13,8 proc. więcej rok do roku. Reprezentująca segment jubilerski marka W.KRUK kolejny raz wypracowała rekordowe wyniki, przychody tego segmentu wyniosły 625,7 mln zł, o 25,1 proc. więcej rok do roku.

Grupa Kapitałowa VRG zamyka rok 2022 z rekordowym wynikiem sprzedaży i wysokim poziomem marży brutto na sprzedaży. Grupa jest w dobrej kondycji w aspekcie sytuacji płynnościowej i finansowej i to pomimo wypłaty pierwszej od 23 lat dywidendy.

W 2022 roku miały miejsce ważne dla Spółki zmiany organizacyjne. Zakończony został proces formułowania składu Zarządu Spółki, który aktualnie funkcjonuje w składzie reprezentującym i odpowiedzialnym za oba główne segmenty biznesowe Grupy.

Główną ambicją Zarządu na 2023 rok jest uzyskanie lepszych wyników rok do roku oraz kontynuacja wzrostu przychodów w obu segmentach.

Planujemy, prace nad nowymi konceptami sklepów w markach odzieżowych i dalszy rozwój sieci w segmencie jubilerskim. Uwzględniając wycofanie się z części nierentownych lokalizacji da to w 2023 roku około 4 procentowy wzrost powierzchni handlowej Grupy. W sumie planujemy wydać na inwestycje w 2023 roku ok. 42 mln zł, z czego większość przeznaczona będzie na rozwój i modernizację sieci sklepów stacjonarnych oraz na rozwój technologii w ramach prowadzonej strategii omnichannel.

Mocną stroną Grupy VRG jest dywersyfikacja biznesu opartego na dwóch segmentach, wysoka rozpoznawalność i bardzo dobry wizerunek marek Grupy. Realnym w związku z tym wydaje się cel wzrostu przychodów i uzyskiwania lepszych wyników finansowych rok do roku, nawet w trudniejszych warunkach rynkowych. Grupa pracuje nad nowymi inicjatywami mającymi zwiększać skalę działalności oraz podnosić rentowność wszystkich posiadanych marek zarówno w perspektywie najbliższego roku jak i lat przyszłych.

Mam nadzieję, że w 2023 roku będziemy mogli dzielić się z rynkiem informacjami o naszych nowych zamierzeniach i ich planowanych efektach.

Janusz Płocica

Prezes Zarządu

Kraków, 4 kwietnia 2023 r.

SPRAWOZDANIE NA TEMAT INFORMACJI NIEFINANSOWYCH

Grupy Kapitałowej
VRG S.A. i VRG S.A. za 2022 rok

Kraków, 4 kwietnia 2023 roku



VRG
VISTULA RETAIL GROUP



VISTULA

BYTOM
SZTUKA KRAWIECTWA OD 1945

WÓLCZANKA

DENICLER
MILANO

W.KRUK
1 8 4 0

SPIS TREŚCI

1.	WPROWADZENIE	3
2.	MODEL BIZNESOWY	4
2.1.	Opis działalności Grupy Kapitałowej	4
2.2.	Łańcuch wartości	8
2.3.	Zarządzanie kapitałami	13
3.	ŁAD KORPORACYJNY	19
4.	INTERESARIUSZE	22
5.	KWESTIE SPOŁECZNE I PRACOWNICZE	26
5.1.	Polityki	26
5.2.	Ryzyka	37
6.	KWESTIE ZWIĄZANE Z POSZANOWANIEM PRAW CZŁOWIEKA	38
6.1.	Polityki	38
6.2.	Ryzyka	42
7.	KWESTIE ŚRODOWISKOWE I KLIMATYCZNE	43
7.1.	Polityki	43
7.2.	Ryzyka	62
8.	PRZECIWDZIAŁANIE KORUPCJI I ŁAPOWNICTWU	67
8.1.	Polityki	67
8.2.	Ryzyka	67
9.	ZARZĄDZANIE RYZYKIEM	68
10.	WSKAŹNIKI NIEFINANSOWE	72

1. Wprowadzenie

Zrównoważony rozwój jest istotny dla Grupy Kapitałowej VRG S.A. oraz VRG S.A. jak i jej interesariuszy. Grupa Kapitałowa VRG S.A. to jedna z największych nieżywnościowych grup detalicznych notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie, zarządzająca pięcioma rozpoznawalnymi w Polsce markami, zarówno odzieżowymi jak i jubilerskimi. Grupa Kapitałowa VRG S.A. i VRG S.A. prowadząc działania biorą pod uwagę swój wpływ m.in. na środowisko, klimat, społeczeństwo i lokalne społeczności, tak aby nie umniejszać szans rozwoju przyszłym pokoleniom. Prowadząc swoją działalność Grupa Kapitałowa VRG S.A. jak i VRG S.A. wykorzystują zarówno kapitał finansowy jak i naturalny, produkcyjny, intelektualny, ludzki i społeczny. Wychodząc naprzeciw oczekiwaniom interesariuszy, Zarząd VRG S.A. prezentuje Sprawozdanie na temat Informacji Niefinansowych Grupy Kapitałowej VRG S.A. oraz VRG S.A. obejmujące okres od 1 stycznia 2022 roku do 31 grudnia 2022 roku jak i dane porównywalne.

Niniejsze Sprawozdanie zostało stworzone zgodnie z przepisami Ustawy o Rachunkowości, w szczególności zawartymi w artykule 49b ust. 1 oraz artykule 55 ust. 2b. W 2022 jak i w 2021 roku Grupa Kapitałowa zatrudniała powyżej 500 osób średniorocznie na etatach oraz przekroczyła 102 mln PLN w przypadku sumy aktywów bilansu na koniec roku obrotowego i 204 mln PLN w przypadku przychodów netto ze sprzedaży towarów i produktów za rok obrotowy (przed dokonaniem wyłączeń konsolidacyjnych). W 2022 jak i 2021 roku VRG S.A. zatrudniała powyżej 500 osób średniorocznie na etatach oraz przekroczyła 85 mln PLN w przypadku sumy aktywów bilansu na koniec roku obrotowego i 170 mln PLN w przypadku przychodów netto ze sprzedaży towarów i produktów za rok obrotowy.

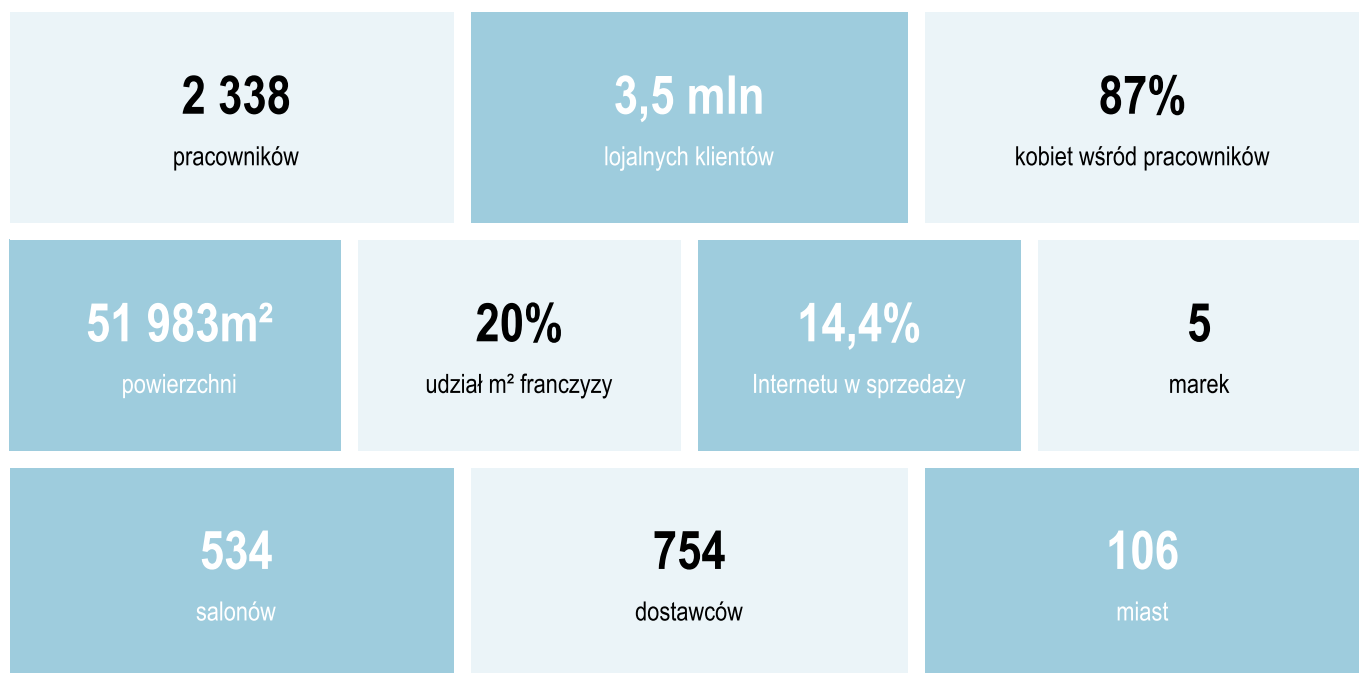
W latach 2022 i 2021 VRG S.A. i Grupa Kapitałowa VRG S.A. mierzyła się ze znacząco odmiennym otoczeniem zewnętrznym. Rok 2021 upłynął pod znakiem pandemii, która w znaczący sposób wpłynęła nie tylko na Spółkę i Grupę Kapitałową, ale także na cały sektor sprzedaży detalicznej oraz gospodarki wszystkich krajów świata. Początek 2022 naznaczony był wpływem wojny w Ukrainie. W wyniku rosyjskiej agresji, w Polsce schronienie znaleźli uchodźcy wojenni, a krajowe firmy stosowały się do unijnych i krajowych sankcji na Rosję. Zarówno Spółka jak i Grupa Kapitałowa bardzo dobrze poradziły sobie w wymagającym otoczeniu makroekonomicznym (rosnących kosztów energii i stóp procentowych wpływających na siłę nabywczą konsumentów) pokazując rosnące wyniki finansowe i utrzymując bezpieczną pozycję finansową. Pod względem struktury Grupy Kapitałowej i Spółki ostatnie dwa lata nie przyniosły zmian – nie było ani przejęć i fuzji, ani dezinvestycji, stąd dane zarówno finansowe jak i niefinansowe są porównywalne r/r.

Podobnie jak w poprzednim roku, w 2022 roku podstawą do stworzenia Sprawozdania były praktyki i polityki spółki matki VRG S.A. (dla której właściwe opisy zaprezentowane są w segmencie odzieżowym) oraz jej spółek zależnych tworzących razem Grupę Kapitałową. Mimo nieprzewidywalnych okoliczności związanych z pandemią, Grupa Kapitałowa VRG S.A. i VRG S.A. w ciągu ostatniego roku kontynuowały działania zapisane w Strategii Zrównoważonego Rozwoju na lata 2020-22 oraz zwiększyły skalę ujawnień danych niefinansowych: w większym stopniu wprowadzono rekomendacje TCFD (Task-force on Climate-related Financial Disclosures), Wytyczne Raportowania Zintegrowanego, Wytyczne do Raportowania ESG stworzone przez GPW w Warszawie. W Sprawozdaniu ujęto również wybrane wskaźniki wymienione w Rozporządzeniu *Sustainable Finance Disclosure Regulation* oraz rozszerzono ujawnienia związane z Taksonomią zrównoważonego rozwoju wprowadzoną przez Unię Europejską. Podobnie jak w trzech poprzednich latach, Sprawozdanie zawiera opis wybranych zagadnień klimatycznych, wychodząc naprzeciw niewiążącemu Wytycznym dotyczącym sprawozdawczości w zakresie informacji niefinansowych: Suplement dotyczący zgłaszania informacji związanych z klimatem (2019/C 209/01) wydanym przez Komisję Europejską w czerwcu 2019 roku.

Przygotowanie treści Sprawozdania na temat Informacji Niefinansowych przebiegało w pięciu etapach. Pierwszy etap to potwierdzenie aktualności grup interesariuszy oraz opisu relacji z otoczeniem. Drugim etapem było potwierdzenie istotnych kwestii dla każdego z obszarów raportowania. W związku z tym, iż badanie interesariuszy miało miejsce dwa lata temu, po analizie Zarząd uznał, iż badanie i wnioski z niego wyciągnięte pozostają aktualne. Etap trzeci to aktualizacja danych i informacji niefinansowych podanych w latach poprzednich wraz z analizą relacji i trendów. Etap czwarty to uzupełnienie informacji niefinansowych o nowe elementy podlegające raportowaniu, zarówno te wymagane prawem jak i dobrowolne. Etapem piątym było zestawienie Sprawozdania na temat Informacji Niefinansowych.

Tworząc niniejsze Sprawozdanie Grupa i Spółka skorzystały z własnej metodologii wypracowanej w poprzednich latach. Choć Spółka i Grupa Kapitałowa nie skorzystały z międzynarodowych i krajowych metodologii, opracowując niniejszy materiał wzięły pod uwagę Standardy GRI Standards jak i SIN. Przedstawione w niniejszym Sprawozdaniu informacje zawierają większość tematów, które uznane zostały za istotne w macierzy istotności SIN dla segmentu sieci handlowe. Przygotowując niniejszy dokument Zarząd uwzględnił Wytyczne dotyczące sprawozdawczości w zakresie informacji niefinansowych (metodyka sprawozdawczości niefinansowej) (2017/C 215/01) wydane przez Komisję Europejską w 2017 roku, tak aby zawrzeć informacje w stopniu niezbędnym do zrozumienia przez interesariuszy rozwoju, wyników i sytuacji Spółki i Grupy Kapitałowej. Zaprezentowane w niniejszym Sprawozdaniu dane, podobnie jak w latach poprzednich, nie podlegały niezależnej weryfikacji. W 2022 roku, podobnie jak w 2021 roku, Spółka i Grupa zdecydowały się na publikację informacji niefinansowych w formie Sprawozdania.

PODSTAWOWE DANE NIEFINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ VRG S.A. ZA 2022 ROK



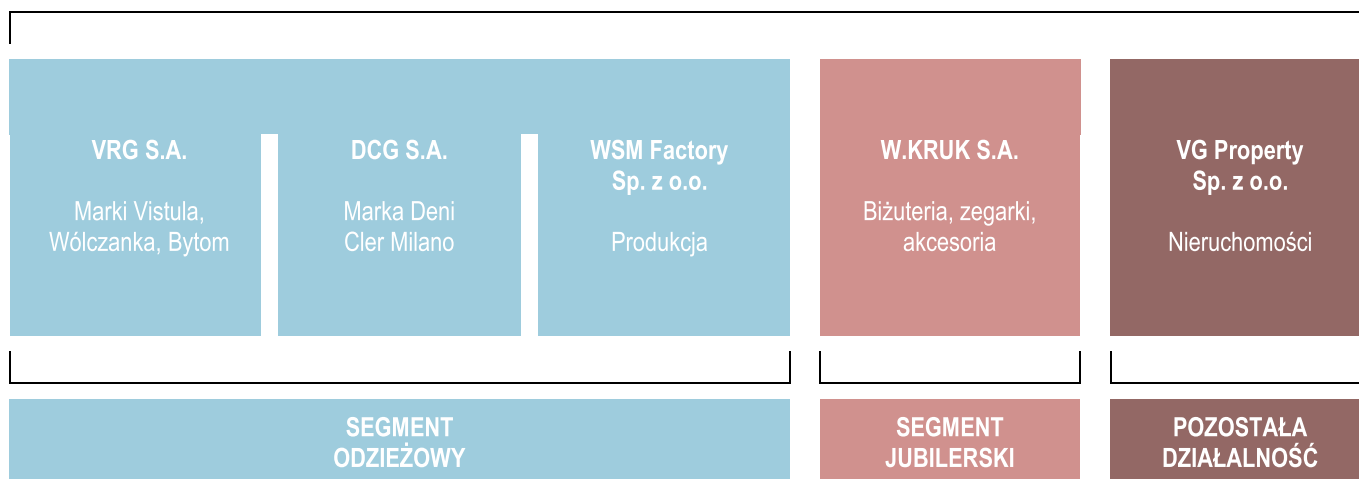
2. Model biznesowy

2.1. Opis działalności Grupy Kapitałowej

Grupa Kapitałowa VRG S.A. specjalizuje się w projektowaniu oraz dystrybucji wysokiej jakości kolekcji mody dla mężczyzn i kobiet oraz biżuterii, akcesoriów i zegarków. Grupa jest właścicielem dobrze rozpoznawalnych znaków towarowych w pięciu głównych markach: Vistula, Wólczanka, Bytom, Deni Cler Milano (segment odzieżowy) oraz W.KRUK (segment jubilerski). Dodatkowo, w obrębie marek znajdują się linie i submarki. Grupa Kapitałowa koncentruje się na zarządzaniu markami, projektowaniu odzieży i biżuterii oraz rozwoju własnej sieci sprzedaży w dwóch kluczowych segmentach: odzieżowym i jubilerskim. Oferta Grupy kierowana jest zarówno do kobiet jak i mężczyzn.



Spółki będące podstawą skonsolidowanego sprawozdania finansowego i niefinansowego



Za datę powstania samodzielnego przedsiębiorstwa, którego następcą prawnym jest VRG S.A. można uznać 10 października 1948 roku czyli datę wydania zarządzenia Ministra Przemysłu i Handlu w sprawie utworzenia przedsiębiorstwa państwowego pod nazwą „Krakowskie Zakłady Przemysłu Odzieżowego”. Dnia 30 kwietnia 1991 roku zostało zarejestrowane przez Sąd Rejonowy dla Krakowa – Śródmieścia w Krakowie przekształcenie przedsiębiorstwa państwowego w jednoosobową spółkę Skarbu Państwa. Spółka jest jedną z pierwszych firm, które zadebiutowały na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Debiut giełdowy Spółki miał miejsce 30 września 1993 roku. W 2006 roku miało miejsce połączenie ze spółką Wólczanka S.A. W.KRUK S.A. (wraz ze spółką DCG S.A. i marką Deni Cler Milano) dołączył do Grupy Kapitałowej w 2008 roku w wyniku przejęcia. Od II kwartału 2015 roku działalność jubilerska Grupy w wyniku przeprowadzenia transakcji zbycia zorganizowanej części przedsiębiorstwa związanego z marką W.KRUK prowadzona jest w spółce zależnej W.KRUK S.A. z siedzibą w Krakowie. W 2018 roku Grupa powiększyła się o markę Bytom w wyniku fuzji VRG S.A. z Bytom S.A. Akcje VRG S.A. notowane są na rynku podstawowym i należą do indeksów: WIG140, sWIG80, sWIG80TR, WIG-ODZIEŻ, WIG-Poland, InvestorMS oraz WIG.

Grupa Kapitałowa opiera swą pozycję w segmencie odzieżowym na projektowaniu oraz sprzedaży eleganckiej odzieży męskiej i damskiej typu formalnego, smart-casual oraz casual. Wysokie kompetencje Grupy Kapitałowej w obszarze produkcji i sprzedaży klasycznej odzieży męskiej wywodzą się z wieloletniej tradycji projektowania i szycia sięgającej 1948 roku w przypadku Vistuli oraz 1945 roku w przypadku Bytomia. Sukces segmentu biżuterii opiera się na najstarszej firmie jubilerskiej w Polsce, której początki sięgają rodzinnego warsztatu założonego w 1840 roku w Poznaniu.

Spółka i Grupa Kapitałowa prowadzą działalność głównie na terenie Polski. Przy ulicy Pilotów 10 w Krakowie znajduje się nie tylko siedziba VRG S.A. (Spółki), ale również spółek zależnych: W.KRUK S.A., VG Property Sp. z o.o. oraz WSM Factory Sp. z o.o. Jest to miejsce, w którym pracuje Zarząd Spółki i większość spółek zależnych, jak również m.in. projektanci, dział rozwoju i inwestycji, dział zakupów, dział HR oraz dział IT. Dodatkowo, Grupa posiada swoje biura również w Warszawie, w których pracuje m.in. dział marketingu. W stolicy swoją siedzibę posiada spółka zależna DCG S.A. zarządzająca marką Deni Cler Milano, a W.KRUK S.A. biura. Oprócz biur, Grupa Kapitałowa posiada również zakłady produkcyjne. W Ostrowcu Świętokrzyskim znajduje się zakład produkujący m.in. damskie i męskie koszule głównie dla zagranicznych kontrahentów, a także na potrzeby VRG S.A., natomiast w Komornikach pod Poznaniem zakład produkcyjny (Manufaktura) należący do spółki W.KRUK S.A., wykonujący m.in. kolekcje jubilerskie oraz naprawę biżuterii. W tej lokalizacji znajduje się również biuro W.KRUK. Dodatkowo wraz z połączeniem z Bytom S.A. pojawiła się piąta lokalizacja – Tarnowskie Góry. Choć zakład produkcyjny, specjalizujący się w garniturach nie jest już własnością Spółki i Grupy, Spółka wynajmuje w nim powierzchnię biurową, wykorzystywaną przez dział zakupów i przygotowania produkcji marki Bytom.



SEGMENT ODZIEŻOWY

VISTULA		
life-stylowa moda męska obejmująca także klasyczną kolekcję krawiecką rozbudowującą swoją pozycję w modzie damskiej		
VISTULA	VISTULA W O M A N	
Na polskim rynku od 1967 roku, jest podstawową formalną linią mody męskiej. Marka Vistula posiada szeroką ofertę garniturów, marynarek, spodni i koszul oraz innych akcesoriów komplementarnych.	Marka 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).	
Liczba salonów	Powierzchnia salonów (m ²)	Średnia wielkość salonu (m ²)
2021: 145 2022: 142	2021: 18 531 2022: 18 139	2021: 128 2022: 128

WÓLCZANKA		
marka istniejąca od 1948 roku, występuje na rynku jako sieć salonów i butików z ofertą koszul męskich i damskich, w tym także ekskluzywnej linii submarki Lambert, oraz z coraz szerszą ofertą dzianin.		
WÓLCZANKA	LAMBERT LONDON STYLE SHIRTING	
Jest marką istniejącą od 1948 roku. Ofertę marki stanowią koszule męskie, a od sezonu Jesień-Zima 2014 również damskie, zarówno formalne jak i typu casual. Tradycja i wieloletnie doświadczenie w projektowaniu koszul i akcesoriów uczyniły markę ekspertem w swojej dziedzinie oraz liderem na polskim rynku. Od 2019 roku oferta marki Wólczanka jest sukcesywnie poszerzana o nowe asortymenty, obejmujące różne rodzaje spodni, spódnice, sukienki, kurtki, płaszcze, marynarki i odzież jeansową – nowe asortymenty pozwalają na skompletowanie gotowych stylizacji na różne okazje.	Jest ekskluzywną, marką koszulową. Produktami sygnowanymi tą marką są koszule wykonane z najwyższej jakości tkanin, których wzornictwo podąża za najnowszymi trendami światowej mody.	
Liczba salonów	Powierzchnia salonów (m ²)	Średnia wielkość salonu (m ²)
2021: 116 2022: 105	2021: 4 399 2022: 4 480	2021: 38 2022: 43

BYTOM	DENI CLER MILANO
to polska marka z historią sięgającą 1945 roku, kiedy powstała Państwowa Fabryka Konfekcyjna w Bytomiu. Bazując na 78-letnim dziedzictwie, marka oferuje kolekcje, w których tradycja spotyka się ze współczesną wizją krawiectwa i mody męskiej.	to marka wywodząca się z Mediolanu, oferująca luksusową odzież dla kobiet.

BYTOM	DENI CLER MILANO
<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>	<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. 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 wełna, kaszmir i wysokogatunkowe wiskozy. Asortyment marki obejmuje głównie: spódnice, żakiety, spodnie, bluzki, płaszcze i sukienki. 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>
Liczba salonów	
<p style="text-align: center;">2021: 114 2022: 107</p>	<p style="text-align: center;">2021: 29 2022: 28</p>
Powierzchnia salonów (m²)	
<p style="text-align: center;">2021: 15 166 2022: 14 415</p>	<p style="text-align: center;">2021: 2 835 2022: 2 799</p>
Średnia wielkość salonu (m²)	
<p style="text-align: center;">2021: 133 2022: 135</p>	<p style="text-align: center;">2021: 98 2022: 100</p>

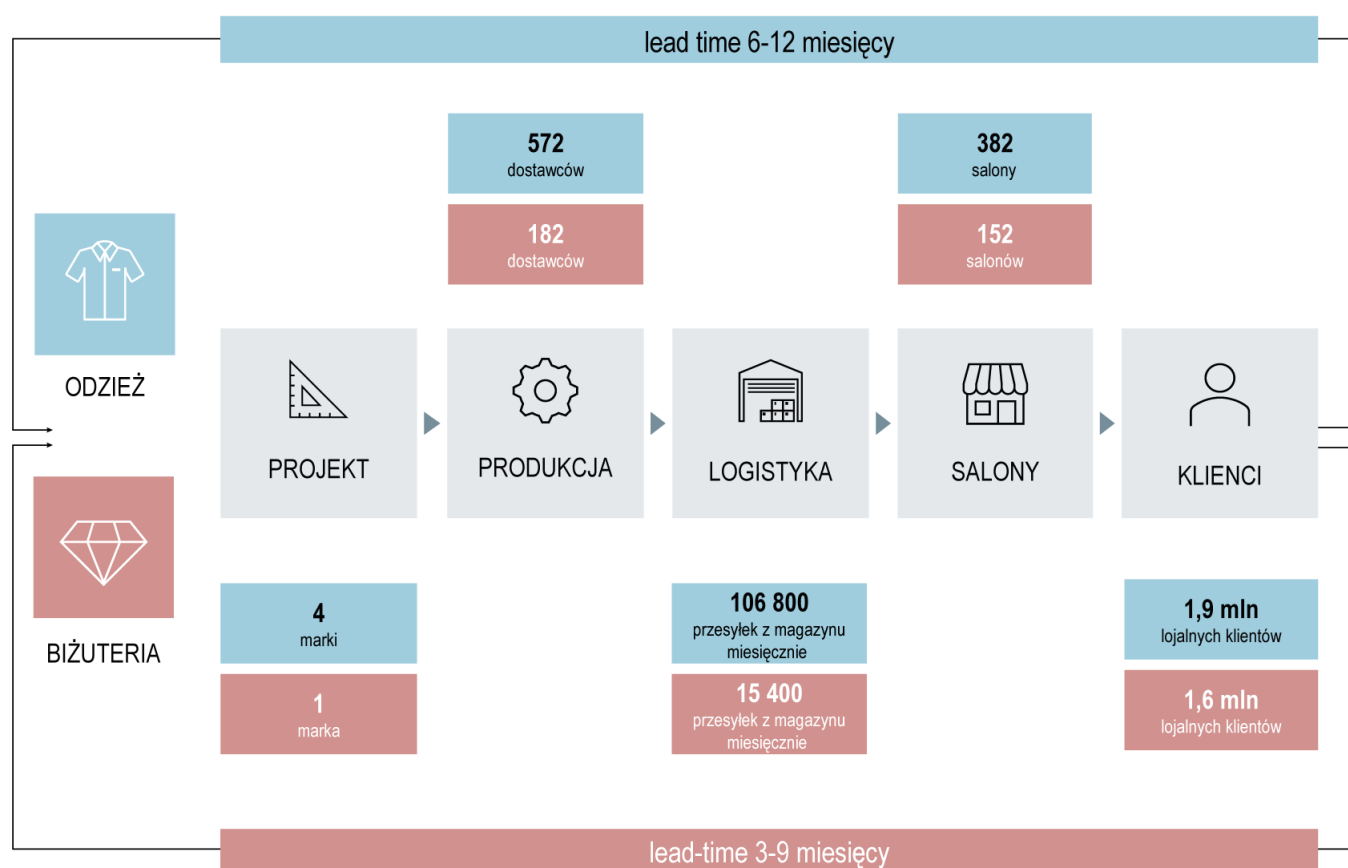
SEGMENT JUBILERSKI

W.KRUK na najstarsza marka jubilerska w Polsce o rodowodzie sięgającym 1840 roku. Ekspert w dziedzinie brylantów, kamieni szlachetnych i wytwórstwa biżuterii. Oferuje zegarki najlepszych szwajcarskich producentów.	
<div style="text-align: center;">  </div> <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. Wy różniająca 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 podpoznajskiej 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 biżuterię z nową kategorią diamentów stworzonych przez człowieka w warunkach laboratoryjnych i oferowanych pod nazwą własną New Diamond by W.KRUK. Posiadają one parametry identyczne jak diamenty wydobywane me-</p>	<div style="text-align: center;"> ZEGARKI I MARKI ZEWNĘTRZNE </div> <p>W.KRUK posiada w swojej ofercie zegarki najbardziej prestiżowych szwajcarskich marek jak Rolex, Patek Philippe (W.KRUK S.A. jest wyłącznym dystrybutorem tych producentów w Polsce) oraz renomowanych manufaktur i marek zegarkowych jak: Cartier, Chopard, Hublot, Panerai, Jagger Le Coultre, Omega, Tudor, Tag Heuer, Longines, Rado, Tissot, Frederique Constant, Citizen, Doxa, Certina, Seiko, Epos, Balticus, Victorinox, a także marek modowych: Swatch, Gucci, Emporio Armani, Michael Kors, Fossil, Timex, Skagen, Armani Exchange, Tommy Hilfiger, Guess, Hugo Boss. Sprzedawane w salonach W.KRUK zegarki renomowanych marek zajmują silną pozycję na polskim rynku, a wartość ich sprzedaży systematycznie wzrasta.</p> <p>Obok własnych autorskich i klasycznych kolekcji biżuterii, W.KRUK posiada również w portfolio wyroby prestiżowych manufaktur jubilerskich z całego świata (tzw. external brands). W.KRUK wybiera do swojej oferty marki, z którymi łączy go długoletni dorobek, renoma</p>

<p>todami tradycyjnymi i klasyfikowane są według tych samych parametrów, z wykorzystaniem tych samych standardów eksperckiej oceny. W.KRUK rozszerza ofertę biżuterii zarówno luksusowej jak i modowej. Asortyment marki od 2016 dopełnia wybór akcesoriów sygnowanych W.KRUK, takich jak torby i dodatki skórzane, jedwabne chusty, okulary przeciwsłoneczne oraz zapachy dla kobiet i mężczyzn.</p>	<p>oraz biżuteria zaprojektowana i wykonana przez utalentowanych projektantów oraz mistrzów złotnictwa. Dzięki temu projekty wybitnych jubilerów z całego świata oraz brylantowe kolekcje najstarszej polskiej marki jubilerskiej tworzą razem unikatową selekcję najcenniejszej biżuterii. W wybranych salonach W.KRUK oferuje wyroby marek takich jak: BIRKS Bijoux, Nanis, Marco Bicego, Pasquale Bruni, Hulchi Belluni oraz Recarlo.</p>	
Liczba salonów	Powierzchnia salonów (m ²)	Średnia wielkość salonu (m ²)
2021: 146 2022: 152	2021: 11 394 2022: 12 150	2021: 78 2022: 80

2.2. Łańcuch wartości

Łańcuch wartości Spółki i Grupy Kapitałowej obejmuje pięć najważniejszych elementów, jakimi są: (1) pomysły na odzież i biżuterię, których źródłem są projektanci i pracownicy, (2) wytworzenie produktów na bazie tych pomysłów, (3) logistyka, czyli dostarczenie produktów od producenta do salonów, (4) ekspozycja i sprzedaż produktów w salonach oraz (5) klientów. Łańcuch wartości różni się między segmentem odzieżowym a segmentem jubilerskim. Tzw. lead time czyli czas od pomysłu do momentu dostarczenia produktu do salonu to 6-12 miesięcy dla segmentu odzieżowego oraz 3-9 miesięcy dla segmentu jubilerskiego. Najważniejszy jest klient, od którego łańcuch wartości się rozpoczyna (dla którego tworzone są projekty) i kończy w momencie dokonania zakupu odzieży i biżuterii.



PROJEKT

Spółka oraz spółki z Grupy Kapitałowej zatrudniają starannie dobrane zespoły specjalistów, których zadaniem jest tworzenie kolekcji odzieży i biżuterii chętnie noszonych przez świadomych i wymagających klientów oraz dbanie o wizerunek Spółki i Grupy i kreowanych przez nie marek.

Segment odzieżowy

Zarówno w odzieży damskiej jak i męskiej, proces projektowania zaczyna się od klienta, zidentyfikowania jego stylu życia, potrzeb i estetyki. Prace nad kolekcją marek odzieżowych rozpoczynają się od działów kreacji zwyczajowo do 12 miesięcy przed rozpoczęciem sezonu. Projektanci odpowiedzialni są za stworzenie i dokumentację projektów, działy kreacji/zespoły projektowe odpowiedzialne są za przygotowanie propozycji trendów i kolorów na dany sezon, analizę asortymentu oraz śledzenie zmian w postawach konsumentów. Projektanci poszukują inspiracji na targach tkanin i targach modowych. Nacisk położony jest na wybór tkanin, nie tylko pod względem koloru czy wzorów, ale także innowacyjności i wykończeń. Aby dostarczyć klientom jak najlepszy produkt, producenci tkanin i dzianin przygotowują dla Grupy specjalne materiały, np. o określonym splocie i kolorze. Priorytetem jest jakość i zadowolenie klienta. Projektantów wspierają konstruktorzy, którzy odpowiedzialni są za przygotowanie właściwych konstrukcji, szczególnie istotnych w przypadku garniturów, koszul, marynarek, płaszczy czy spodni. Dział przygotowania produktu wykorzystuje sprawdzone modele, wprowadza ulepszenia do istniejących wzorów, jak i tworzy nowe rozwiązania. Gdy wszystkie wzory są gotowe i odszyte, następuje wybór najlepszych propozycji i tworzone są ich dodatkowe wersje kolorystyczne. w przypadku odzieży tzw. komplementarnej, czyli smart-casual oraz casual Spółka i Grupa współpracują z producentami nad powstaniem nowych produktów. Dział kreacji przygotowuje dwie podstawowe kolekcje: Wiosna/Lato oraz Jesień/Zima, które podzielone są na podkolekcje, linie i kapsuły tematyczne. Ostatnim etapem pracy nad kolekcją jest praca z gotowym wzorem – każdy wzór finalnie wybrany do kolekcji zostaje poddany ocenie jakościowej.

Segment jubilerski

Proces projektowania biżuterii zaczyna się od klienta, jego potrzeb i wymagań. Proces jest dwutorowy i obejmuje kolekcje podstawowe oraz kolekcje autorskie i okazjonalne. Wprowadzenie nowych kolekcji i produktów rozpoczyna się od analizy aktualnej strategii wzorniczej, trendów, zachowań konsumentów oraz sprzedanego asortymentu. Na tej podstawie projekty biżuterii przygotowywane są przez projektantów marki. Projektantów wspierają menedżerowie poszczególnych kategorii produktów i eksperci ds. produkcji biżuterii. Od 2016 roku W.KRUK oferuje również akcesoria zaprojektowane przez zespół kreatywny marki lub współpracowników, wyroby ze skóry oraz jedwabiu produkowane w polskich manufakturach jak i perfumy. Okulary przeciwsłoneczne importowane są z Włoch. Dwa razy w roku W.KRUK S.A. przedstawia nowości w ofercie akcesoriów, odpowiadające aktualnym tendencjom. W przypadku zegarków, eksperci marki W.KRUK wybierają najciekawsze i najbardziej pożądane modele proponowane przez najlepsze i najpopularniejsze marki, z którymi W.KRUK S.A. współpracuje. W 2019 roku W.KRUK S.A. zaprezentował linię zapachów sygnowanych logo marki i dedykowanych dla kobiet i mężczyzn.

PRODUKCJA

Produkcja to ważny dla Spółki i Grupy Kapitałowej obszar łańcucha wartości, do jakości i przejrzystości którego Zarząd przywiązuje dużą uwagę. Zarówno w segmencie odzieżowym jak i jubilerskim, Grupa Kapitałowa posiada własną produkcję, jak i sprawdzonych zewnętrznych dostawców.

Grupa Kapitałowa stawia na długoterminowe relacje z dostawcami i długofalową współpracę, oparte na wzajemnym zaufaniu. Grupie Kapitałowej zależy na dostawcach, którzy dysponują odpowiednim doświadczeniem w produkcji i know-how, zwracają uwagę na jakość wykończenia produktów, ale także posiadają potencjał rozwoju współpracy w dłuższym okresie czasu. Z wieloma dostawcami Grupa współpracuje od kilku, a nawet kilkudziesięciu lat. Przy wyborze dostawców oprócz oferowanej jakości, brane pod uwagę są także: konkurencyjne ceny, akceptowalne terminy realizacji zamówień oraz przestrzeganie zasad poufności w procesie projektowym i produkcyjnym.

Rozpoczęcie współpracy z nowym producentem wymaga znacznego zaangażowania z obu stron. Nowych dostawców Grupa pozyskiwała dotychczas głównie na targach branżowych, które odbywają się w Europie, jak i na Dalekim Wschodzie oraz poprzez kontakty biznesowe partnerów handlowych. W roku 2022 z dużo większą łatwością niż w okresie 2020-2021 mogły odbywać się osobiste spotkania z kontrahentami, zarówno na międzynarodowych targach branżowych jak i w biurach. Nowi potencjalni dostawcy sprawdzani są pod kątem ich możliwości produkcyjnych, doświadczenia, standardów jakościowych i technologicznych, wymaganych certyfikatów, jak również kwestii cenowych i innych warunków handlowych. Grupa współpracuje ze zróżnicowanymi pod względem wielkości dostawcami. Są to zarówno duże koncerny międzynarodowe, jak i małe rodzinne firmy. Jest to uzależnione od kraju produkcji, danego asortymentu i jego specyfiki. Większość zakładów zlokalizowanych w Polsce, z którymi Grupa współpracuje to małe i średnie przedsiębiorstwa. Natomiast producenci zagraniczni to przede wszystkim średnie i duże firmy, które zatrudniają od kilkuset do kilku tysięcy osób, ale także małe przedsiębiorstwa, w tym firmy rodzinne.

Segment odzieżowy

Spółki z segmentu odzieżowego powierzają produkcję swoich kolekcji zaufanym podmiotom krajowym i zagranicznym, zapewniającym usługi szycia i konfekcjonowania na wysokim poziomie. Wybór i zakup tkanin (przede wszystkim włoskich) oraz wszelkich dodatków krawieckich, a

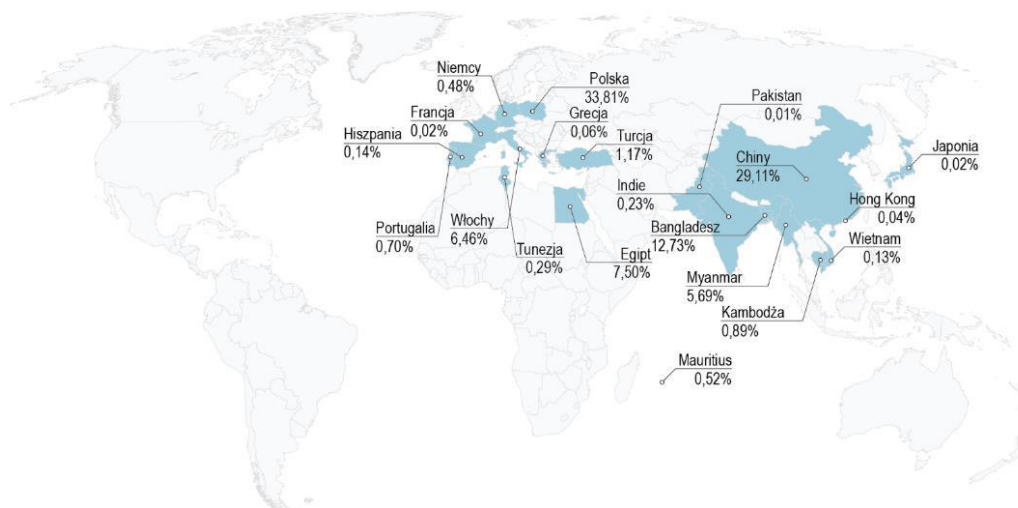
także sporządzenie projektów i dokumentacji technicznej konkretnej odzieży należy do VRG S.A. Spółka nabywa asortyment uzupełniający: dzianiny, kurtki, spodnie, koszule, obuwie, krawaty, dodatki skórzane oraz inne akcesoria u sprawdzonych dostawców zewnętrznych, produkujących z własnych materiałów, w większości według jej projektów.

Odzież i akcesoria kupowane przez VRG S.A. produkowane są w wielu krajach Europy, Azji oraz Afryki Północnej, w zależności od asortymentu i specyfiki danego produktu. Niemniej jednak Polska jest nadal bardzo ważnym rynkiem produkcyjnym i zakupowym, a spośród innych krajów europejskich, gdzie Spółka realizuje swoją produkcję należy wymienić Włochy, Portugalię, Niemcy. Wraz z rosnącą popularnością wyrobów typu casual i smart-casual, wytwarzanych głównie w Azji, wzrosła także liczba zamówień na tego typu produkty, w efekcie czego prawie połowa zakupów została zrealizowana na rynkach azjatyckich.

W Azji Spółka korzysta głównie z dostawców z Chin, Bangladeszu, Myanmaru oraz Kambodży, w mniejszym stopniu z Indii, Mauritiusu, Wietnamu i Pakistanu. Ważnym miejscem produkcji stają się kraje basenu Morza Śródziemnego, przede wszystkim Egipt, w mniejszym stopniu Tunezja i Turcja. Podobnie jak w przypadku gotowych wyrobów, tkaniny pozyskiwane są z różnych krajów, w zależności od oczekiwanych właściwości, ostatecznego zastosowania, jakości i kryteriów kosztowych. Zdecydowana większość tkanin pochodzi z Europy – głównie z Włoch – ze znanych włoskich tkalni, które oferują najwyższej jakości wełny i bawełny. Część tkanin Spółka kupuje w Chinach oraz w Egipcie, w mniejszym stopniu w Indiach i w Turcji. Pozostałe surowce (głównie dodatki) w zdecydowanej części kupowane są w Polsce, we Włoszech i w Niemczech. Część polskich kontrahentów to przedstawicielstwa międzynarodowych koncernów, a ich produkcja jest lokowana w różnych krajach Europy i Azji. W Spółce w roku 2022 ok. 30% dostawców z obszaru produkcji (ok. 29% za 2021 rok) to dostawcy, z którymi marki Vistula, Wólczanka i Bytom współpracują od ponad 10 lat, ok. 30% to dostawcy z historią współpracy 5-10 lat (ok. 40% za 2021 rok), a pozostałe 40% (31% w 2021 roku) to dostawcy, z którymi pracujemy poniżej 5 lat. W Deni Cler Milano sam proces produkcji przebiega podobnie. Inne są jednak kluczowe źródła zakupów – główne kraje produkcji odzieży i obuwia to: Polska, Włochy, Chiny, Hiszpania, natomiast biżuteria do kolekcji kupowana jest w Polsce i w Hiszpanii.

W segmencie odzieży Grupa Kapitałowa posiada również własny zakład produkcyjny, zlokalizowany w Ostrowcu Świętokrzyskim, zarządzany przez spółkę zależną WSM Factory Sp. z o.o. Specjalizuje się on w produkcji koszul męskich, ale jego oferta obejmuje również koszule i bluzki damskie i sukienki jak również damską i męską bieliznę nocną. Jego zdolności produkcyjne wynoszą obecnie około 300 tysięcy sztuk koszul rocznie, w czasie pandemii zakład szył również maski ochronne. Zakład realizuje zamówienia zarówno dla zagranicznych podmiotów w ramach eksportu przerobowego, a także na potrzeby marek VRG S.A. Udział produkcji szytych dla VRG spadł z 25% w 2021 do 8% w 2022 m.in. ze względu na koncentrację WSM Factory Sp. z o.o. na zagranicznych klientach.

Liczba dostawców kooperujących z VRG w 2022 roku zwiększyła się r/r przede wszystkim ze względu na rozwój kolekcji damskiej w ofercie marek Wólczanka i Vistula oraz zwiększenie oferty wyrobów typu casual, a co za tym idzie – poszukiwanie nowych kontrahentów zarówno pod kątem zakupu tkanin (rynk europejskie), jak i wyrobów gotowych (głównie na rynkach azjatyckich). Spółka kontynuowała też przyjętą rok wcześniej zmianę sposobu współpracy ze szwalniami - zakładami produkcyjnymi. Zakupy surowców do produkcji zostały przesunięte na szwalnie, które są zobowiązane do ich realizacji bezpośrednio od producentów. Tym samym część naszych dostawców, fakturuje zakupy na zakłady produkcyjne zamiast na VRG S.A. Źródła dostaw dla segmentu odzieżowego według krajów przedstawione są na grafie poniżej:

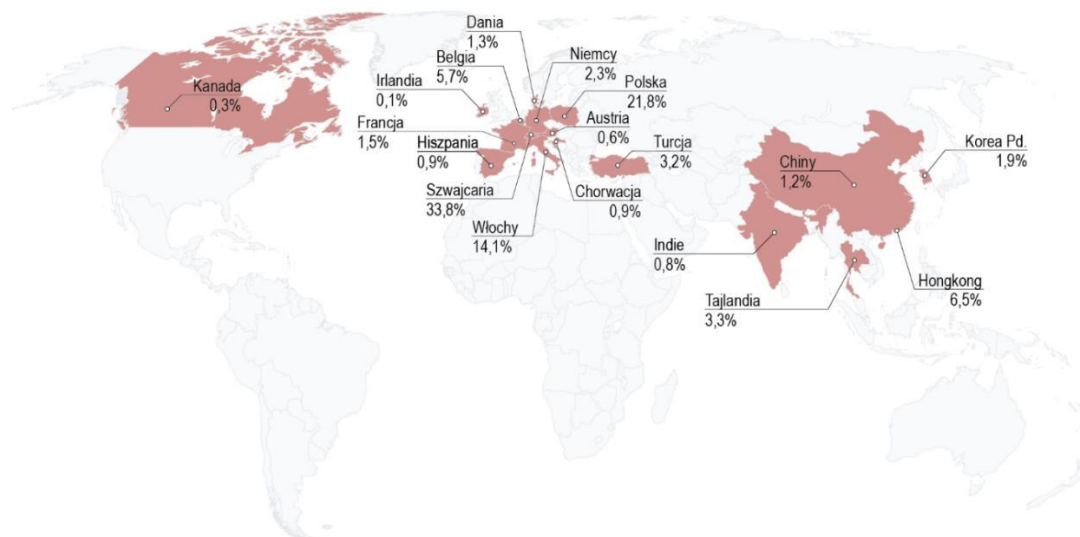


Segment jubilerski

Biżuteria wytwarzana jest przez sprawdzonych dostawców krajowych i zagranicznych, przy czym znacząca część biżuterii, w tym większość kolekcji autorskich, wytwarzana jest w Manufakturze W.KRUK w Komornikach pod Poznaniem oraz w innych polskich pracowniach. W.KRUK współpracuje ze sprawdzonymi dostawcami biżuterii. Głównymi dostawcami, z których żaden nie przekracza poziomu istotności, są jubilerzy z Polski, Włoch, innych krajów Europy (m.in. z Hiszpanii, Francji, Belgii czy Niemiec) oraz z krajów Dalekiego Wschodu (m.in. z Chin, Indii, Tajlandii, Korei Południowej oraz Turcji). W segmencie zegarków dostawcami są bezpośrednio właściciele, operatorzy lub polscy przedstawiciele operatorów poszczególnych marek, głównie ze Szwajcarii. Wybór dostawcy biżuterii jest uzależniony od specyfiki towaru. Dostawcy najczęściej specjalizują się w produkcji konkretnego rodzaju biżuterii. Główny podział przebiega pomiędzy dostawcami produkującymi złoto lub srebro. Ponadto dostawcy W.KRUK wyspecjalizowani są w zależności od tego jakich kamieni używają do produkcji. Podział współpracy z dostawcami jest odmienny niż w segmencie odzieżowym. Na potrzeby obliczeń pod uwagę wzięci zostali zarówno dostawcy kamieni szlachetnych, komponentów, biżuterii W.KRUK, jak i biżuterii marek zewnętrznych, których W.KRUK jest dystrybutorem tzw. external brands. Z ok. 27% dostawców W.KRUK współpracuje mniej niż 5 lat, ok. 44% to dostawcy, współpraca z którymi trwa między 5 a 10 lat, natomiast ok. 29% to firmy, z którymi W.KRUK współpracuje powyżej 10 lat. Wysoki udział dostawców ze stażem od 5 do 10 lat wynika ze strategii prowadzenia portfolio dostawców i dążenia do budowania długoterminowej współpracy oraz wspólne poszukiwanie i rozwijanie nowych możliwości technicznych z dostawcami.

W.KRUK w trybie podpisywania Kodeksów Postępowania zbiera oświadczenia od swoich dostawców biżuterii złotej i z kamieniami szlachetnymi, potwierdzające, że złoto i platyna oraz kamienie użyte w biżuterii są naturalne, pozyskane z legalnych źródeł. Ponadto, autentyczność komponentów potwierdzana jest również na etapie kontroli jakości przez rzeczoznawców W.KRUK. Spółka gromadzi informacje o certyfikatach i podobnych dokumentach, jakimi dysponują kontrahenci i które gwarantują rzetelność oraz transparentność ich usług.

Źródła dostaw dla segmentu jubilerskiego przedstawione są na grafie poniżej:



LOGISTYKA

Logistyka Grupy Kapitałowej to proces dostawy produktów od producenta do centrów logistycznych/magazynów centralnych a poprzez nie do salonów lub do klienta zamawiającego on-line. Grupa Kapitałowa inwestuje w rozwój szybszych i bardziej efektywnych ekonomicznie dostaw. Realizacja dostaw do magazynu centralnego z miejsc produkcji i od dostawców odbywa się przez operatorów zewnętrznych lub firmy kurierskie.

Segment odzieżowy

Towar wysyłany jest przez dostawców transportem morskim, lotniczym, kolejowym i drogowym. Przyjmowany jest w magazynie centralnym zewnętrznego operatora logistycznego – o powierzchni ponad 32 000 m². Dla kanału sprzedażowego off-line towar jest kompletowany przez operatora logistycznego i wysyłany do salonów własnych i franczyzowych za jego pośrednictwem/jego transportem (odzież w formie wiszącej i leżącej). W kanale on-line towar do klientów indywidualnych wysyłany jest za pośrednictwem firm kurierskich. Towar może także zostać zwrócony do magazynu z salonu lub może być przesuwany pomiędzy salonami wyłącznie za pośrednictwem firm kurierskich lub operatora logistycznego. Kompletacja zamówień odbywa się u zewnętrznego operatora logistycznego on-line i off-line. W magazynie centralnym wdrożony jest system automatyki kompletacji zamówień dla kanału off-line (sorter) oraz automatyka do kontroli jakości towaru (rozumianej jako jego przydatności do ponownej sprzedaży) wycofywanego z kanału sprzedażowego tradycyjnego, a docelowo kierowanego do kanału internetowego. W Deni Cler Milano dostawy do salonów realizowane są własnym transportem.

Segment jubilerski

W segmencie jubilerskim towar od dostawców po sprawdzeniu przyjmowany jest do własnego magazynu biżuterii i zegarków. Towar następnie przesyłany jest w części wymaganej (od 1g w złocie i platynie oraz 5g w srebrze) do Urzędu Probierczego w celu dopuszczenia do obrotu, następnie po ocechowaniu odbierany jest z Urzędu Probierczego. Po odbiorze produktów następuje szczegółowa kontrola jakości. W kolejnym kroku dołączana jest do produktu metka co kończy proces przyjęcia i powoduje że produkt gotowy jest do dystrybucji do salonów własnych lub wysyłki bezpośrednio do klienta. Operacje magazynowe dla biżuterii i zegarków realizowane są własnymi zasobami W.KRUK S.A., a do transportu towarów do salonów bądź przesunięć między salonami W.KRUK S.A. wykorzystuje transport konwojowy oraz firmę kurierską. Dla kanału sprzedaży on-line, towar wydawany jest z magazynu internetowego i po kompletacji dostarczany do klienta.

SALONY

Salony Grupy Kapitałowej to miejsce kontaktu z klientem i ekspozycji oferty, zarówno w sieci stacjonarnej (off-line), jak i w internecie (głównie poprzez monobrandowe e-sklepy poszczególnych marek). Grupa Kapitałowa posiada sieć salonów stacjonarnych własnych, jak i franczyzowych. Sklepy firmowe poszczególnych marek Grupy Kapitałowej zlokalizowane są przede wszystkim w nowoczesnych centrach handlowych, a także przy najbardziej prestiżowych ciągach handlowych dużych miast (przykładowo w Hotelu Europejskim w Warszawie) oraz na międzynarodowym lotnisku Warszawa-Okęcie. Grupa Kapitałowa prowadzi także outlety, do których kierowane są końcówki serii w okresie powy-przedażowym.

W 2022 roku kontynuowany był proces optymalizacji sieci i zamykania nierentownych placówek. W 2021 rok powodem tego była pandemia COVID-19 i związane z nią lock-downy jak i czasowe zamknięcia salonów stacjonarnych, a w 2022 roku wpływ wojny w Ukrainie. Marki Spółki i Grupy Kapitałowej posiadają własne jak i franczyzowe salony. Dodatkowo, dla marki Deni Cler Milano rozwijany był concept sklepów multi-brandowych. Mimo zamknięć, w 2022 i w 2021 roku miały miejsce selektywne otwarcia salonów, w szczególności marki W.KRUK. Grupa stawia na długoterminowe relacje ze sprawdzonymi partnerami, przy pomocy własnych kontaktów oraz zgłoszeń, które trafiają do Spółki i Grupy poprzez stronę internetową. Franczyzobiorcy prowadzą salony w imieniu spółek z Grupy, za co otrzymują wynagrodzenie prowizyjne. Podążając za posiadanymi procedurami i wytycznymi, Spółka i Grupa upewniają się, iż wszystkie salony franczyzowe (mimo iż nie są prowadzone bezpośrednio przez nią) spełniają wyznaczone standardy. W rezultacie, liczba miast, w których znajdują się salony Grupy pozostała stabilna na poziomie 106 miast w 2022 roku. Na koniec 2022 roku, sieć Grupy Kapitałowej obejmowała 534 salony (w porównaniu do 550 na koniec 2021 roku). Powierzchnia sprzedaży Grupy Kapitałowej wyniosła 51 983 m² (w porównaniu do 52 325 m² na koniec 2021 roku, spadek o 1% r/r). Po procesie optymalizacji sieci, udział powierzchni franczyzowej w powierzchni całkowitej wyniósł 20% w 2022 roku (w porównaniu do 21% w 2021 roku) na poziomie Grupy Kapitałowej oraz 23% w 2022 roku (w porównaniu do 25% w 2021 roku) na poziomie Spółki. Niższy udział franczyzy w powierzchni na poziomie Grupy Kapitałowej wynika z mniejszego udziału franczyzy w sieci segmentu jubilerskiego.

Umowy najmu negocjowane są przez dział rozwoju i inwestycji, który posiada długoterminowe relacje z największymi operatorami centrów handlowych w kraju. Lokalizacje wybierane są po dokładnej analizie: miasta, dzielnicy a w przypadku istniejących centrów trafficu i piętra. Umowy negocjowane są z uwzględnieniem planów rozwojowych całej Grupy Kapitałowej. Długość umowy najmu jest zróżnicowana, najkrótsza zawarta umowa to pół roku, najdłuższa to 15 lat, a nieznaczna część podpisana jest na czas nieokreślony. Zwyczajowo umowy najmu podpisywane są na 5 lat. Średnia długość umowy najmu w 2022 roku na poziomie Grupy Kapitałowej to 6,52 roku w porównaniu do 6,71 w 2021 roku (dla salonów własnych). Na poziomie VRG S.A. analogiczne wielkości wynoszą 6,27 dla 2022 roku i 6,46 dla 2021. Spadki wynikają z faktu, iż w latach 2020 i 2021 umowy zostały przedłużone w związku z ustawą covidową, natomiast umowy wygasające w 2022 roku są analizowane konkretnie do każdego przypadku i średnio przedłużane na okres 1 – 5 lat.

Ważnym dla Grupy Kapitałowej kanałem dystrybucji są sklepy internetowe. Grupa Kapitałowa prowadzi e-sklepy dla wszystkich pięciu marek detalicznych. Udział internetu w sprzedaży poszczególnych marek różni się ze względu na ich specyfikę – najwyższy udział notuje marka Wólczanka, a najniższy marka W.KRUK.

Udział powierzchni franczyzowej	2021	2022
Grupa Kapitałowa VRG S.A.	21%	20%
Segment odzieżowy	23%	22%
Segment jubilerski	13%	14%
VRG S.A.	25%	23%

Udział internetu w sprzedaży	2021	2022
Grupa Kapitałowa VRG S.A.	18,2%	14,4%
Segment odzieżowy	26,1%	22,1%
Segment jubilerski	9,1%	6,3%
VRG S.A.	27,1%	23,6%

KLIENCI

Klienci to najważniejszy element łańcucha wartości. Są to osoby, które identyfikują się z markami posiadanyymi przez Grupę Kapitałową, które odwiedzają salony oraz sklepy internetowe marek Grupy oraz kupują i korzystają z produktów oferowanych przez te marki. 2022 rok był pierwszym rokiem, po dwóch latach pandemii, w którym galerie handlowe nie doświadczały administracyjnego zamknięcia, a poprzez to sklepy stacjonarne Spółki i Grupy Kapitałowej mogły działać bez przeszkód. Była to sytuacja wyczekiwana także przez klientów, co obrazują dane dotyczące trafficu czyli liczby klientów odwiedzających salony stacjonarne marek Grupy. W 2022 salony Grupy Kapitałowej odwiedziło 18,4 mln klientów, o 19% więcej r/r, podczas gdy do salonów Spółki weszło 12,0 mln klientów, wzrost o 14% r/r.

Ważnym aspektem działalności handlowej Grupy są lojalni klienci, który partycypują w programach lojalnościowych poszczególnych marek. Programy lojalnościowe marek Spółki (VISTULA Community, „My Wólczanka” i Bytom Klub) łącznie zgromadziły 1,9 mln lojalnych klientów na koniec 2022 roku. Spadek w odniesieniu do 2,6 mln lojalnych klientów na koniec 2021 roku wynika z wycofania kart nieaktywnych w ostatnich latach. Przystępując do każdego z tych programów klient rejestruje się poprzez aplikację mobilną, dzięki której może zbierać punkty oraz wymieniać je na rabaty przy zakupach w salonach tych marek. Lojalni klienci otrzymują pierwszeństwo korzystania z wyprzedaży, specjalne akcje promocyjne i rabatowe oraz bieżącą informację o kolekcjach. Osobny program lojalnościowy posiada marka Deni Cler Milano. Deni Club oferuje rabaty i prezenty jak również dostęp do unikatowej oferty produktów i usług przeznaczonych dla uczestniczek. Program marki zgromadził ok. 50 tys. uczestniczek na koniec 2022 roku. Popularnością cieszył się też program lojalnościowy marki W.KRUK – Klub Dla Przyjaciół W.KRUK. Na koniec 2022 roku posiadał on ponad 1,55 mln uczestników, wzrost o 9% r/r. Przystępując do programu lojalnościowego, w zamian za dokonane zakupy klienci uzyskiwali punkty, które dawały możliwość rabatu przy zakupach jak i naprawach biżuterii. Naliczanie punktów od października 2022 zostało wyłączone, a na ich wykorzystanie klienci mają 2 lata od dokonania zmiany. Od października 2022 klienci za dołączenie do programu otrzymują rabaty na zakupy jak i naprawy. Łącznie na poziomie Grupy Kapitałowej liczba lojalnych klientów wyniosła 3,5 mln osób na koniec 2022 roku w porównaniu do 4,0 mln na koniec 2021 roku.

2.3. Zarządzanie kapitałami

2.3.1. Zależności i wykorzystanie kapitałów

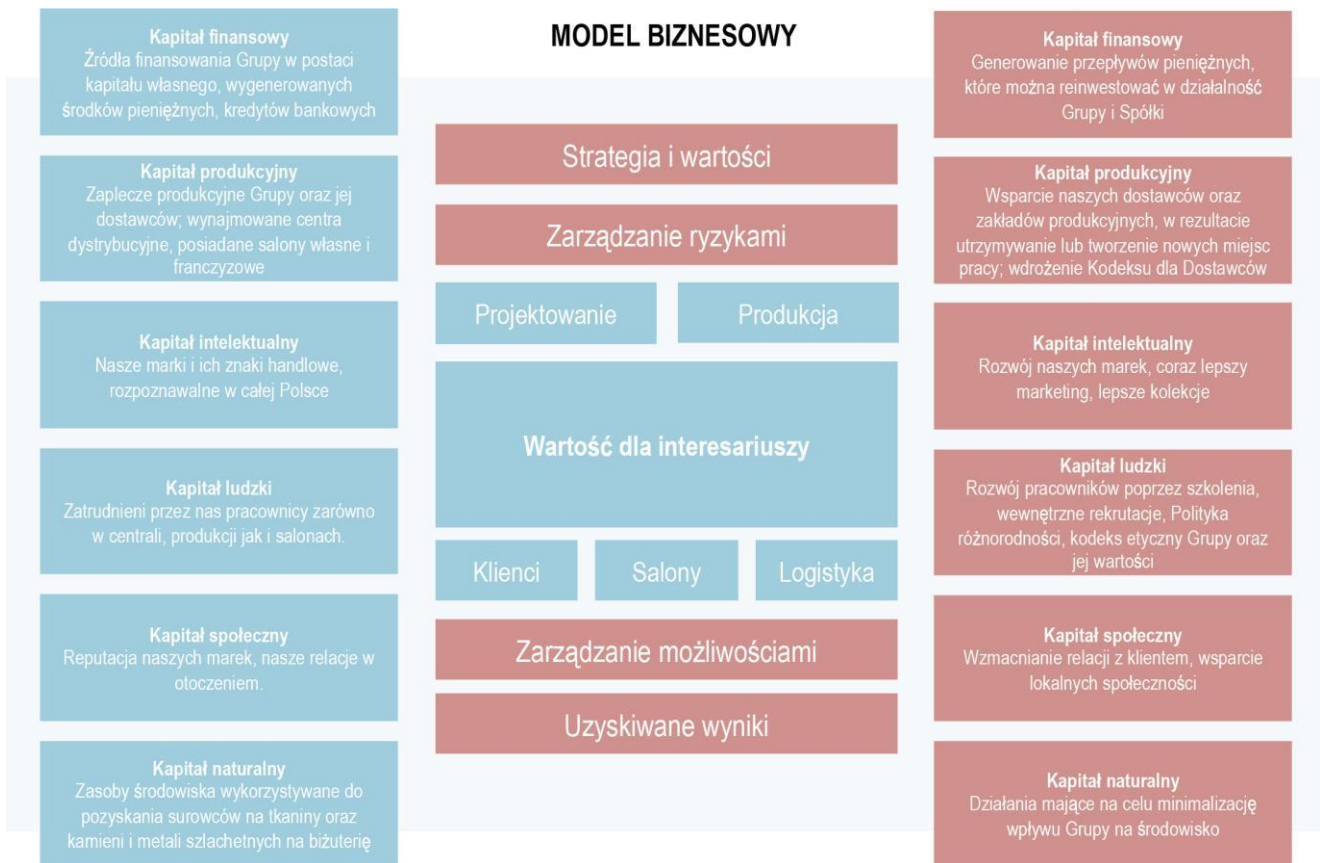
Na model biznesowy Spółki i Grupy Kapitałowej możemy spojrzeć również z perspektywy zarządzania i wykorzystania kapitałów. Zarówno Spółka i Grupa Kapitałowa wykorzystują w swoim modelu biznesowym zarówno kapitał finansowy, produkcyjny, intelektualny jak ludzki i

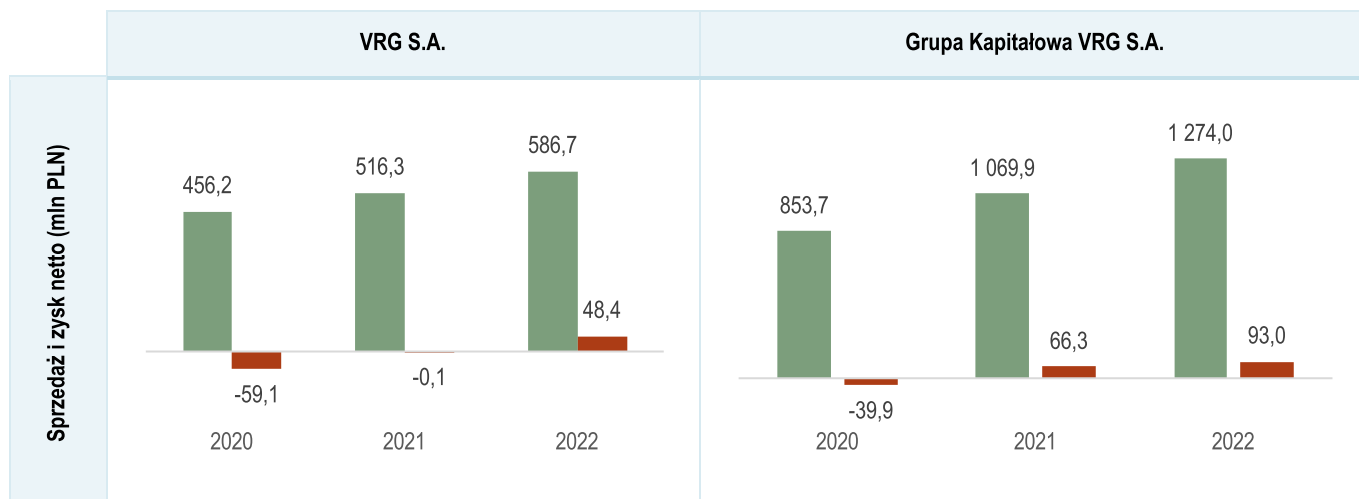
naturalny. Poprzez procesy biznesowe, opisane w części powyższej, kapitały te podlegają transformacji, wpływają na siebie wzajemnie, prowadząc do budowy wartości nie tylko dla akcjonariuszy ale i interesariuszy.

Kapitał finansowy

Kapitał finansowy czyli źródła finansowania Spółki i Grupy w postaci kapitału własnego, pozyskanych kredytów oraz wygenerowanych środków pieniężnych mają wpływ na rozwój pozostałych kapitałów. Dzięki posiadanym zasobom finansowym zarówno Spółka jak i Grupa mogą optymalizować sieć salonów własnych jak i franczyzowych czyli element kapitału produkcyjnego oraz rozwijać e-sklepy poszczególnych marek. Dzięki generowanemu kapitałowi finansowemu, zarówno Spółka jak i Grupa Kapitałowa mogą wynagradzać kapitał ludzki czyli pracowników Spółki i Grupy, którzy wpływają na kapitał intelektualny, projektując nowe kolekcje dla klientów.

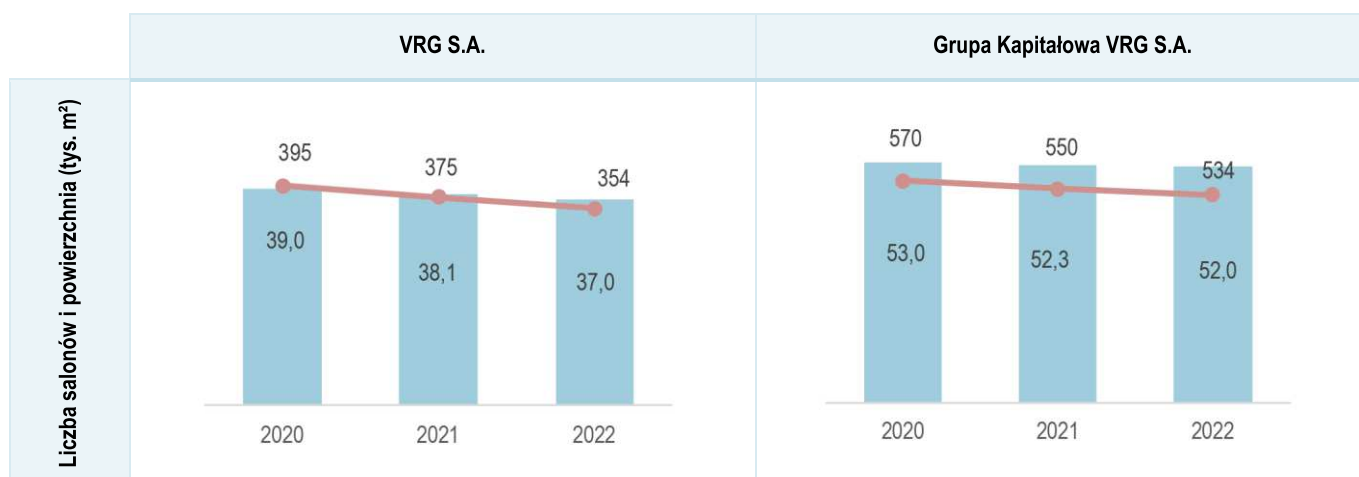
Kształtowanie się kapitału finansowego w ostatnich latach na poziomie Spółki i Grupy Kapitałowej dobrze obrazuje poziom sprzedaży i zysku netto, zaprezentowane w grafach poniżej. Zarówno rok 2021 jak i 2022 były zdecydowanie lepszymi latami niż 2020, który był pod największym wpływem pandemii i znaczącej zmiany modelu biznesowego, kiedy to administracyjne wielotygodniowe zamknięcie salonów w centrach handlowych spowodowało znaczące straty. Dzięki podjętym decyzjom, realizacji planów i strategicznemu podejściu, jak również ze względu na szybszy powrót klientów do salonów stacjonarnych po okresie ich administracyjnego zamknięcia w 2021 roku, wyniki finansowe za 2021 uległy poprawie r/r i jeszcze dalszemu wzrostowi w 2022 roku. Zarówno Spółka jak i Grupa Kapitałowa zachowały stabilną i bezpieczną sytuację płynnościową, którą dodatkowo w 2022 roku potwierdziła wypłata w lipcu 2022 roku pierwszej od lat dywidendy w wysokości 39,9 mln PLN (zgodnej z polityką dywidendową, przyjętą przez Zarząd w maju 2022 roku).






Kapitał produkcyjny

Kapitał produkcyjny Spółki i Grupy to jej zaplecze produkcyjne oraz logistyczne jak również posiadane stacjonarne salony, sprzedaż w których stanowi przeważającą część przychodów Spółki i Grupy. Zarówno w 2021 jak i 2022 roku kontynuowany był proces optymalizacji sieci sprzedaży i koncentracji na rentownych placówkach. Spowodowało to zmniejszenie kapitału produkcyjnego w postaci liczby salonów Spółki i Grupy Kapitałowej jak również ich powierzchni.



Cel zrównoważonego rozwoju ONZ	Działania Spółki i Grupy Kapitałowej korzystnie wpływające na kapitał produkcyjny:
	<ul style="list-style-type: none"> – Wykorzystanie najnowszych metod produkcji, zarówno w kraju jak i u zagranicznych podwykonawców. – Współpraca z dostawcami oferującymi innowacyjne rozwiązania i produkty, zarówno materiałowe w sektorze odzieżowym, jak i kruszcowe w segmencie jubilerskim (np. diamenty wytworzone w laboratoriach, wykorzystanie kruszców odzyskanych, akcesoria ze skór garbowanych roślinnie).

Kapitał intelektualny

Dzięki kapitałowi intelektualnemu czyli m.in. posiadanym markom zarówno Spółka jak i Grupa Kapitałowa budują kapitał finansowy. Każda z marek posiada swoją koncepcję, docelową grupę klientów jak i odpowiadające im formy komunikacji i marketingu. Kapitał intelektualny powiązany jest z kapitałem produkcyjnym – cały czas w strukturze sprzedaży zarówno Spółki jak i Grupy dominuje sprzedaż stacjonarna czyli poprzez salony każdej z marek. W rezultacie, co roku marki zarówno Spółki jak i Grupy Kapitałowej uzyskują szereg nagród i wyróżnień. Poniżej zaprezentowano wybrane z nich dotyczące lat 2021 i 2022:


- Vistula otrzymała nagrodę Doskonałość Mody 2022 miesięcznika Twój Styl w kategorii Kolekcja Premium za kolekcję damską Jesień/Zima 2022.

- Marka Deni Cler Milano otrzymała tytuł Doskonałość Mody 2021 miesięcznika Twój Styl w kategorii Jubileusz za działania związane z podwójnym jubileuszem: 50-lecie marki i 30-lecie obecności na polskim rynku.
- W 2021 roku marka W.KRUK otrzymała nagrodę DOSKONAŁOŚĆ MODY, przyznaną przez miesięcznik Twój Styl, w kategorii Współpraca Roku za: współpracę W.KRUK z Magdą Mołek i kolekcję MEA.
- W 2022 roku marka W.KRUK została nagrodzona DOSKONAŁOŚCIĄ MODY Twojego Stylu, w kategorii Kolekcja Autorska, za kolekcję LONGPLAY, stworzoną przy współpracy z Natalią Kukulską i Michałem Dąbrówką.
- W 2021 roku marka W.KRUK otrzymała także nagrodę EFFIE AWARDS, przyznaną przez Stowarzyszenie Komunikacji Marketingowej SAR, w konkursie na najbardziej efektywne kampanie reklamowe, w kategorii: COMMERCE, za ekonomię antykrzysową. Nagrodę marka otrzymała wraz z partnerem, agencją Performics.

Marka	Vistula	Wólczanka	Bytom	Deni Cler Milano	W.KRUK
Lata działania	56 lata	75 lat	78 lat	32 lata	183 lata

Kapitał ludzki

Kapitał ludzki leży u podstaw działania zarówno Spółki jak i Grupy Kapitałowej. To pracownicy Spółki i Grupy Kapitałowej (odpowiednio 1 021 i 2 338 osób na koniec 2022 roku) tworzą kolekcje poszczególnych marek, są odpowiedzialni za ich zamówienie i wytworzenie oraz prezentację, dostarczenie i sprzedaż do klienta, to oni odpowiedzialni są za zarządzanie spółkami z Grupy Kapitałowej, kwestie administracyjne czy finansowe. Przy wykorzystaniu kapitału produkcyjnego budują oni kapitał finansowy oraz społeczny Spółki i Grupy Kapitałowej, z którego są jednocześnie wynagradzani.

Cel zrównoważonego rozwoju ONZ	Działania Spółki i Grupy Kapitałowej mające na celu pozytywny wpływ na kapitał ludzki:
	<ul style="list-style-type: none"> – Wsparcie wzrostu gospodarczego w kraju poprzez wszechstronną działalność (od produkcji po sprzedaż, posiadanie sieci salonów w całym kraju, e-sklepy wszystkich marek). – Nacisk na uczciwe i godne traktowanie pracowników podwykonawców (wdrażanie Kodeksu Postępowania dla Dostawców i Kontrahentów). – Korzystne warunki zatrudnienia w całej Grupie.



Kapitał społeczny i relacyjny

Kapitał społeczny i relacyjny Spółki i Grupy Kapitałowej to swoista licencja do dalszego działania. Budowany jest we współpracy z partnerami biznesowymi, klientami oraz organizacjami i stowarzyszeniami. Grupa Kapitałowa VRG S.A. poprzez spółkę matkę jest członkiem i wspiera działania kilku znaczących organizacji i stowarzyszeń. Są to:

- Stowarzyszenie Emitentów Giełdowych (SEG) to organizacja działająca od 1993, dbająca o rozwój polskiego rynku kapitałowego oraz reprezentująca interesy spółek giełdowych notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Będąc organizacją ekspercką, SEG zmierza do szerzenia i wymiany wiedzy umożliwiającej rozwój rynku kapitałowego i nowoczesnej gospodarki rynkowej w Polsce.
- PIOT – Związek Pracodawców Przemysłu Odzieżowego i Tekstylnego jest organizacją mającą ponad 70-letnią tradycję w pracy na rzecz rozwoju przemysłu odzieżowego i tekstylnego, zrzeszającą szereg firm z branży. PIOT prowadzi aktywną działalność w obszarze międzynarodowym i krajowym, kreując pozytywny wizerunek polskiego sektora oraz stwarzając możliwości do wzrostu konkurencyjności zarówno na rynku lokalnym jak i zagranicznym. Związek reprezentuje polskich producentów wobec instytucji publicznych i rządowych w kraju oraz organizacji międzynarodowych takich jak EURATEX (Europejska Konfederacja Przemysłu Tekstylnego i Odzieżowego) w Brukseli, czy Europejska Platforma Technologiczna. PIOT współpracuje również z Instytutami Naukowymi i Badawczymi związanymi z branżą odzieżowo-tekstylną m.in. w zakresie projektów badań i rozwoju. Wspiera także wiele innych działań międzynarodowych jako lider lub partner.
- Izba Bawełny w Gdyni - związana z przemysłem bawełniarskim od 1935 roku Izba Bawełny w Gdyni jest międzynarodowym zrzeszeniem o charakterze zawodowym, typu non-profit, nie prowadzącym działalności handlowej, którego członkami jest prawie 100 firm i organizacji z 11 krajów z całego świata. Misją Izby Bawełny w Gdyni jest kreowanie silnego ekonomicznie i organizacyjnie sektora bawełniarskiego w Polsce i na arenie międzynarodowej poprzez wspieranie działań swoich członków oraz instytucji, władz i organizacji zainteresowanych bawełną i innymi włóknami.
- Izba Przemysłowo-Handlowa w Krakowie, która reprezentuje interesy gospodarcze firm członkowskich, wobec administracji publicznej i organów Unii Europejskiej oraz wspiera je w podnoszeniu ich konkurencyjności, innowacyjności i promocji działalności gospodarczej w kraju i za granicą.

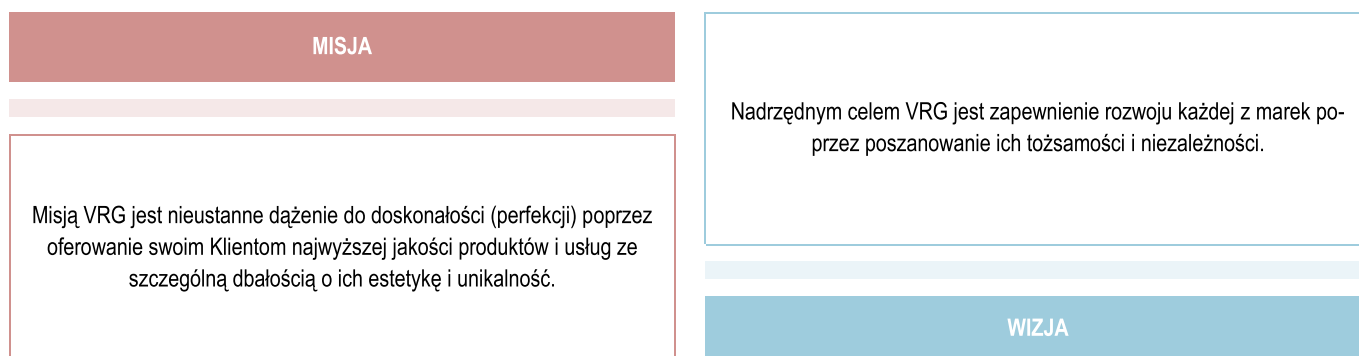
Kapitał naturalny

W swoich działaniach Spółka i Grupa Kapitałowa wykorzystują odnawialne i nieodnawialne zasoby naturalne, dokładając wszelkich starań, aby wpływ na kapitał naturalny był jak najmniejszy. Marki odzieżowe wykorzystują kapitał naturalny w postaci włókien i tkanin używanych do tworzenia poszczególnych ubrań, a W.KRUK minerały i metale szlachetne.

Cele zrównoważonego rozwoju ONZ	Działania Spółki i Grupy Kapitałowej zmniejszające jej wpływ na kapitał naturalny:
	<ul style="list-style-type: none"> – Promocja odpowiedzialnej konsumpcji – sprzedaż jakościowej odzieży i biżuterii na lata. – Zastosowanie innowacyjnych tkanin i nowoczesnych technologii w produkcji odzieży. – Rozbudowa ekologicznych kolekcji w ofercie marek odzieżowych. – Żadna z marek nie wykorzystuje futer od sezonu Wiosna/Lato 2020.
	<ul style="list-style-type: none"> – Kontynuacja wymiany oświetlenia na led w salonach własnych. – Umowy na salony własne z klauzulą środowiskową. – Zwiększanie ujawnień związanych z klimatem i środowiskiem.

2.3.2. Misja, Wizja i Strategia Grupy Kapitałowej

Wyznacznikami do transformacji kapitałów w Spółce jak i Grupie Kapitałowej są jej misja, wizja i strategia. Misja to uniwersalny cel naszych działań, określający sens istnienia i aktywności Grupy Kapitałowej. Wizja jest wyobrażeniem naszych dążeń i motywuje nas do działania na rzecz jej realizacji.



Strategia jest planem, przybliżającym do realizacji wizji. Strategia biznesowa nie jest sformalizowanym dokumentem, jednak jej nadrzędnym celem jest wzrost wartości Spółki i Grupy Kapitałowej. Wzrost organiczny budowany jest na czterech filarach: (1) optymalizacja powierzchni Grupy Kapitałowej, (2) rozwój sprzedaży internetowej, (3) ciągłe doskonalenie produktów i podążanie za preferencjami klientów jak również (4) efektywny marketing, zwiększający rozpoznawalność marek. Istotnym wyróżnikiem działań Grupy Kapitałowej pozostanie łączenie tradycji z nowoczesnością we wszystkich swoich markach. W modzie męskiej oznacza to współczesną wizję krawiectwa, w modzie damskiej przywiązanie do klasyki w nowoczesnym wydaniu, a w jubilerstwie zachowanie tradycji rzemieślniczej w połączeniu z innowacyjnymi technologiami wytwórstwa. Niezmiennym celem Grupy Kapitałowej pozostaje utrzymanie dyscypliny kosztowej w obu segmentach (a w krótkim terminie minimalizacja kosztów stałych).

BUDOWANIE WARTOŚCI		
ROZWÓJ ORGANICZNY (priorytet)		ROZWÓJ AKWIZYCYJNY (potencjalnie)
Off-line	On-line	Szerszy portfel marek
Produkty	Marketing	

2.3.3. Strategia Zrównoważonego Rozwoju Grupy Kapitałowej

Priorytetem dla Zarządu jest zrównoważony rozwój organiczny, zarówno w segmencie odzieżowym jak i w segmencie jubilerskim, który sformalizowany jest w formie Strategii Zrównoważonego Rozwoju na lata 2020-22. Ta trzyletnia strategia jest pierwszą taką strategią stworzoną przez Grupę Kapitałową VRG S.A. Jej celem jest zasygnalizowanie istotności kwestii związanych ze zrównoważonym rozwojem zarówno interesariuszom zewnętrznym jak i wewnętrznym. Zarówno dla Grupy jak i Spółki istotnym jest, aby przyszłe pokolenia, które będą reprezentować zarówno jej klientów, pracowników i dostawców mogły realizować swoje marzenia, cele i potrzeby. Strategia ta nie jest strategią środowiskową ani klimatyczną.

Każdy rok, z trzech lat obowiązywania Strategii, różnił się od otoczenia, w którym ją przyjmowano. Zarówno pierwszy jak i drugi rok obowiązywania Strategii zbiegł się z pandemią COVID-19, która odcisnęła swoje piętno na realizacji części z zawartych w niej celów. Oszacowanie skali zaawansowania realizacji Strategii dla poszczególnych jej punktów znajduje się na grafach poniżej. W odniesieniu do kwestii związanych z produktami należy podkreślić, że *gros* naszych wyrobów z segmentu odzieżowego wytworzone jest z surowców naturalnych (m.in. wełna, bawełna, len, jedwab, wiskoza), a nie sztucznych czy syntetycznych surowców, więc podlegają one łatwiejszej biodegradacji, jak i recyklingowi. W naszych kolekcjach z segmentu odzieżowego wprowadzamy stopniowo nowoczesne i ekologiczne tkaniny i inne surowce. Poprawa w realizacji celu strategicznego miała miejsce w 2022 roku, w którym to pracowano nad zamówieniami dla kolekcji odzieżowych na sezon Wiosna/Lato 2023. Prowadzone one były w ten sposób, aby w Spółce minimum 15% modelokolorów odzieży w każdej marce i minimum 20% sztuk odzieży spełniało założenia strategiczne czyli wykorzystanie certyfikowanych surowców o ekologicznym podłożu (tj. bawełna organiczna, bawełna z recyklingu, puch naturalny z certyfikatem RDS, len organiczny, eko wiskoza oraz włókna sztuczne z recyklingu). Od 2020 produkcja wyrobów złotych w Manufakturze W.KRUK odbywała się wyłącznie z wykorzystaniem złota odzyskanego. W 2022 Manufaktura W.KRUK uzupełniła zapas złota, kupując kruszec z recyklingu lub zlecając recykling własnych zasobów, tym samym realizując cel wykorzystania do produkcji własnej wyłącznie złota odzyskanego. W odniesieniu do VRG już 95% (w 2021: 81%) dostawców tkanin i produktów podpisało Kodeks dla Dostawców i Kontrahentów. Odpowiadają oni za 95% (w 2021: 92%) zakupów wartościowo. Wdrożenie Kodeksu następowało też w spółkach zależnych VRG – w W.KRUK na datę publikacji raportu 74% dostawców podpisało Kodeks.

Realizując część strategii poświęconej rozwojowi kapitału ludzkiego, zarówno Spółka jak i Grupa Kapitałowa brały pod uwagę ustalone cele. Przeprowadzenie szkoleń stacjonarnych w trakcie 2020 i 2021 roku było praktycznie zawieszona ze względów pandemicznych. W 2022 roku, nastąpił nie tylko powrót do szkoleń stacjonarnych, ale znacząco wzrosła r/r liczba dni szkoleniowych, które przekroczyły poziomy sprzed pandemii. Poszukując możliwości obniżenia śladu węglowego, w 2022 pracownicy W.KRUK brali również udział w szkoleniach zewnętrznych dotyczących etycznego projektowania oraz zrównoważonego rozwoju. Po okresie pandemii, częściowo przywrócona została współpraca z uczelniami. Od 2021 roku Manufaktura W.KRUK współpracuje z Zespołem Szkół Budownictwa Nr 1 w Poznaniu i rodzicami uczniów, a W.KRUK jest patronem klasy złotniczej.

Product

Nasze produkty

Chcemy, aby nasze produkty były bezpieczne, ekologiczne i etyczne. Promujemy odpowiedzialną konsumpcję.

Stale linie ekologiczne w ofercie wszystkich marek.



Nacisk na wykorzystanie nowoczesnych i ekologicznych tkanin lub surowców, stanowiących minimum 10% kolekcji.



Wdrożenie Kodeksu dla Dostawców i mocniejsza kontrola nad łańcuchem dostaw (100% dostawców zgodnych z naszym Kodeksem). Nacisk na kwestie ekologiczne.



People

Nasi pracownicy


Chcemy zapewniać naszym pracownikom jak najlepsze miejsce, w którym mogą się rozwijać.




Więcej możliwości szkoleń dla pracowników, w szczególności z zakresu odpowiedzialnego projektowania i etyki.



Większa elastyczność pracy, łatwiejsza możliwość pracy zdalnej.



Nowe perspektywy dla młodych osób – szersza współpraca z uczelniami wyższymi i zawodowymi. 

Places Nasza przestrzeń	Chcemy, aby nasze salony były coraz bardziej ekologiczne a nasze działania miały korzystny wpływ na lokalną społeczność.
	Wprowadzenie nowych bardziej ekologicznych konceptów salonów wszystkich marek. 
	Promocja ekologicznych postaw wśród pracowników. 
	Zmniejszanie wpływu na środowisko w kluczowych miejscach grupy (Kraków, Poznań, Warszawa, Ostrowiec Świętokrzyski). 



zaawansowana



średnio-zaawansowana



początek wdrażania

W 2020 i 2021 w czasie nasilania się kolejnych fal pandemii, praca, tam gdzie było to możliwe ze względu na specyfikę funkcjonowania działu, została podzielona na dyżury polegające na przeplataniu pracy zdalnej i pracy w biurze, aby zmniejszyć prawdopodobieństwo zakażenia się. W porównaniu do poprzednich lat, znacząco zwiększyły się możliwości pracy hybrydowej w centrali oraz w miarę możliwości współpraca z uczelniami (w szczególności w W.KRUK). W 2022 roku kontynuowane były prace dotyczące zmniejszania wpływu na środowisko w kluczowych miejscach, w których Grupa posiada swoje operacje (szczegóły przedstawione są w sekcji poświęconej wpływowi na środowisko i klimat). Działania dotyczące promocji ekologicznych postaw wśród pracowników, podczas pandemii zostały zastąpione promocją działań prozdrowotnych (które nadal są kontynuowane), a powrót do działań pro-ekologicznych nastąpił w 2022 roku (segregacja odpadów w biurze, dystrybutory wody mineralnej zamiast jednorazowych butelek). Zmianom uległo też podejście do salonów w centrach handlowych – optymalizacja sieci sprzedaży była priorytetem.

3. Ład korporacyjny

VRG S.A. i Grupa Kapitałowa VRG S.A. przykładają dużą wagę do ładu korporacyjnego. Jako podmiot notowany na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie, Grupa prowadzi otwartą komunikację z uczestnikami rynku kapitałowego. Stosuje się również do większości zasad ładu korporacyjnego z Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2021.

WALNE ZGROMADZENIE AKCJONARIUSZY	RADA NADZORCZA	ZARZĄD
<ul style="list-style-type: none"> – raz do roku ma miejsce Zwyczajne Walne Zgromadzenie – w wyjątkowych sytuacjach ma miejsce Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie – Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd z własnej inicjatywy, na wniosek Rady Nadzorczej lub na wniosek akcjonariusza dysponującego 1/20 kapitału – wybiera Radę Nadzorczą, daje absolutorium RN i Zarządowi, zatwierdza sprawozdania finansowe 	<ul style="list-style-type: none"> – składa się z 5-7 członków – kadencja trwa 3 lata – sprawuje nadzór nad działalnością Spółki i Grupy – powołuje Zarząd i zatwierdza wybrane najważniejsze decyzje – posiedzenie odbywa się min. raz na kwartał – w ramach Rady Nadzorczej działa Komitet Audytu oraz Komitet Nominacji i Wynagrodzeń 	<ul style="list-style-type: none"> – składa się z 3-6 osób – kadencja trwa 3 lata – reprezentuje Spółkę i Grupę Kapitałową – podejmuje najważniejsze decyzje – przygotowuje strategię wzrostu organicznego, odpowiada za przejęcia – dwuosobowa reprezentacja

Skład		
PZU OFE i DFE	19,30%	Mateusz Kolański, Przewodniczący Rady Nadzorczej
Jerzy Mazgaj	16,35%	Jan Pilch, Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej
Ipopema TFI	15,37%	Marcin Gomola
NN OFE	13,97%	Piotr Kaczmarek
Forum TFI	7,23%	Piotr Stępiak
Porozumienie akcjonariuszy (Colian Developer Sp. z o.o. sp. k. i Jan Kolański)	5,01%	Wacław Szary
Pozostały free-float	22,77%	Andrzej Szumański

Janusz Płocica
Prezesa ZarząduMarta Fryzowska
Wiceprezesa ZarząduMichał Zimnicki
Wiceprezes ZarząduŁukasz Bernacki
Wiceprezes Zarządu

2 Komitety w Radzie Nadzorczej

86% Rady Nadzorczej to członkowie niezależni

Do Zarządu VRG S.A. raportuje 17 dyrektorów, z których 10 to kobiety.

Kontrolę nad Spółką i Grupą Kapitałową sprawują akcjonariusze, czyli właściciele, którzy wyrażają swoją wolę poprzez Zgromadzenie Akcjonariuszy. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy odbywa się do 6 miesięcy po zakończeniu roku obrotowego, natomiast w wyjątkowych sytuacjach zbiera się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy. Zwyczajne Walne Zgromadzenie zatwierdza sprawozdania finansowe za poprzedni rok obrotowy oraz sprawozdania z działalności Spółki i Grupy Kapitałowej, podejmuje uchwałę o podziale zysku lub pokryciu straty, wybiera lub dokonuje zmian w Radzie Nadzorczej, jak również udziela absolutorium członkom Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki za poprzedni rok obrotowy. Do kompetencji Walnego Zgromadzenia należy również m.in. zmiana przedmiotu działalności Spółki, zmiana statutu, podwyższenie lub obniżenie kapitału zakładowego, połączenie, podział lub przekształcenie Spółki. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd Spółki z własnej inicjatywy lub z inicjatywy akcjonariuszy reprezentujących, co najmniej 1/20 (jedną dwudziestą) kapitału zakładowego Spółki. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie powinno zostać zwołane w terminie 2 tygodni od momentu zgłoszenia wniosku przez uprawnione podmioty. Akcjonariat Spółki i Grupy Kapitałowej jest rozproszony – sześciu znaczących akcjonariuszy posiada łącznie 77,23% głosów na Walnym Zgromadzeniu. Większość z wymienionych akcjonariuszy posiada akcje Spółki co najmniej od kilku lat, uczestniczą oni w kształtowaniu działalności Spółki i Grupy Kapitałowej poprzez reprezentantów w Radzie Nadzorczej. Spółka posiada znaczący udział akcji wolnych w obrocie (tzw. free-float), a akcjonariat w większości składa się z inwestorów finansowych.

Walne Zgromadzenie wybiera Radę Nadzorczą, która sprawuje w imieniu akcjonariuszy nadzór nad Spółką i nad pracami Zarządu. Zgodnie ze statutem Spółki, Rada Nadzorcza może liczyć od 5 do 7 członków a jej kadencja trwa 3 lata. Rada Nadzorcza VRG S.A. bieżącej kadencji liczy 7 osób. Rada Nadzorcza jest zróżnicowana pod kątem doświadczeń zawodowych jej przedstawicieli. Posiedzenia Rady odbywają się przynajmniej raz na kwartał. Do kompetencji Rady Nadzorczej należy m.in.: badanie i ocena sprawozdania finansowego i sprawozdania Zarządu z działalności Spółki i Grupy Kapitałowej, zatwierdzanie projektu budżetu Spółki czy wybór biegłego rewidenta. W ramach Rady Nadzorczej działa Komitet Audytu oraz Komitet Nominacji i Wynagrodzeń. Rada Nadzorcza wybiera Zarząd, którego celem jest bieżące zarządzanie Spółką i Grupą Kapitałową. Dodatkowo, Rada Nadzorcza zatwierdza regulamin Zarządu oraz ustala wynagrodzenie członków Zarządu. Zarząd składa się od 3 do 6 osób, a jego kadencja trwa 3 lata (podobnie jak kadencja Rady Nadzorczej). Wynagrodzenie Zarządu składa się z dwóch elementów: wynagrodzenia pieniężnego (wynagrodzenie zasadnicze oraz ewentualne wynagrodzenie zmienne (premie) uzależnione od wyników Grupy Kapitałowej i realizacji jej strategii rozwojowej i celów społecznych) oraz z wynagrodzenia w formie warrantów subskrypcyjnych uprawniających do objęcia akcji VRG S.A. w ramach programu motywacyjnego (opartego o wyniki Grupy Kapitałowej oraz kurs akcji), co łączy cel Zarządu z celem akcjonariuszy jakim jest budowanie wartości. Zasady regulujące wysokość stałych wynagrodzeń, wynagrodzeń zmiennych (premie) i innych świadczeń dla członków Zarządu Spółki określone zostały w Polityce wynagrodzeń dla członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej VRG S.A. przyjętej przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 29 czerwca 2020 r., zmienionej uchwałą

Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 17 marca 2021 roku oraz uchwałą nr 25/06/2022 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 21 czerwca 2022 roku.

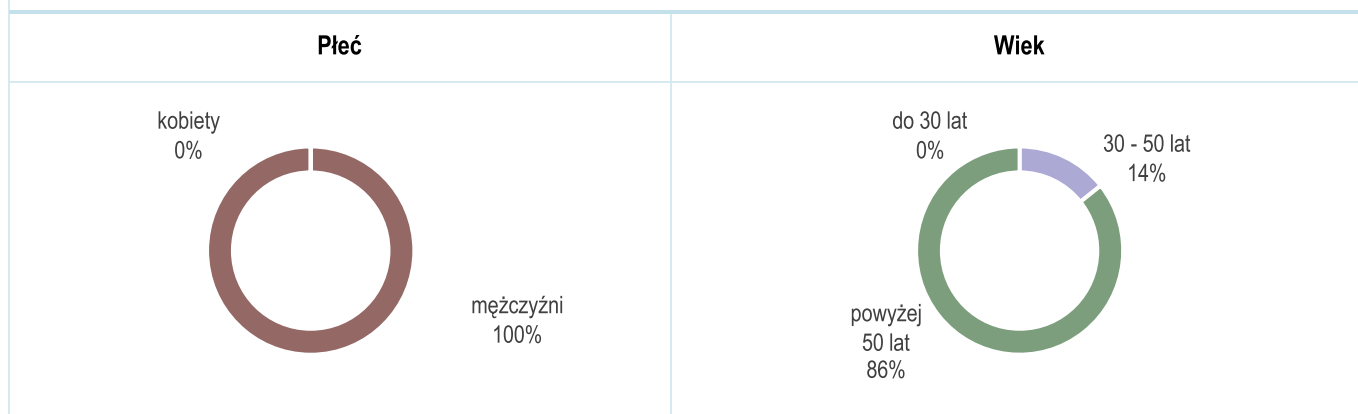
	Mateusz Kolański (P)	Jan Pilch	Marcin Gomoła
Niezależny	✓		✓
Komitet Audytu		✓	✓ (P)
Komitet Nominacji i Wynagrodzeń	✓ (P)	✓	

	Piotr Kaczmarek	Piotr Stępnik	Wacław Szary	Andrzej Szumański
Niezależny	✓	✓	✓	✓
Komitet Audytu	✓	✓	✓	
Komitet Nominacji i Wynagrodzeń	✓		✓	✓

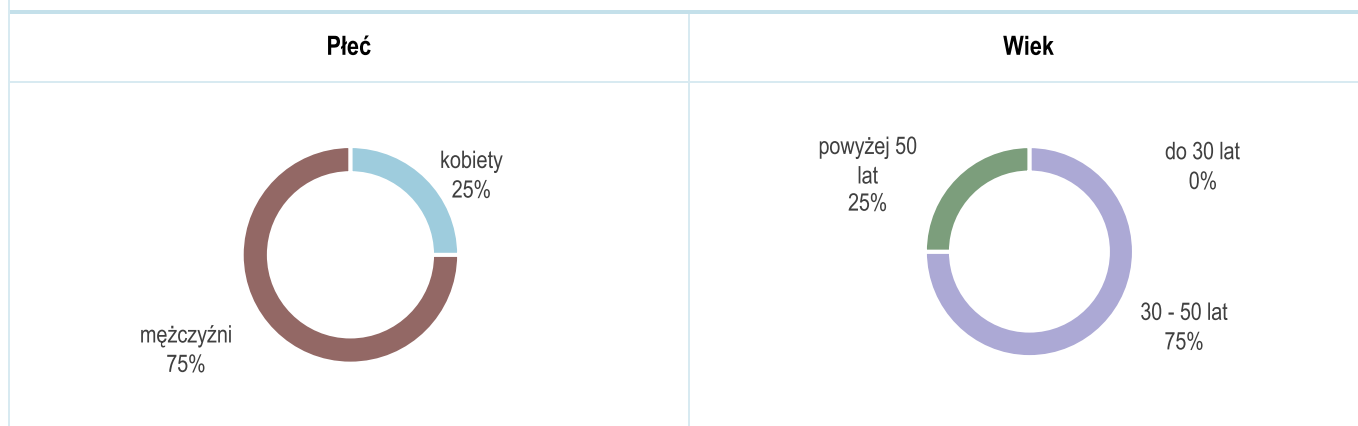
P – Przewodniczący

Spółka nie posiada formalnej polityki różnorodności dla władz – Rady Nadzorczej i Zarządu. Osoby zasiadające we władzach Spółki posiadają zróżnicowane wykształcenie oraz kompetencje jak również różnią się wiekiem. Dodatkowo członkowie Zarządu są zróżnicowani ze względu na płeć.

Imię i nazwisko	Stanowisko	Wykształcenie	Rok pierwszego powołania	Rok powołania na obecną kadencję	Rok upływu obecnej kadencji
Mateusz Kolański	Przewodniczący Rady Nadzorczej	wyższe prawnicze	2021	2021	2024
Jan Pilch	Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej	wyższe rolnicze	2018	2021	2024
Marcin Gomoła	Członek Rady Nadzorczej	wyższe prawnicze	2021	2021	2024
Piotr Kaczmarek	Członek Rady Nadzorczej	wyższe filologiczne	2019	2021	2024
Piotr Stępnik	Członek Rady Nadzorczej	wyższe ekonomiczne	2020	2021	2024
Wacław Szary	Członek Rady Nadzorczej	wyższe politechniczne	2020	2021	2024
Andrzej Szumański	Członek Rady Nadzorczej	profesor nauk prawnych	2018	2021	2024

Różnorodność w Radzie Nadzorczej ze względu na:

Imię i nazwisko	Stanowisko	Wykształcenie	Rok pierwszego powołania	Rok powołania na obecną kadencję	Rok upływu obecnej kadencji
Janusz Płocica	Prezes Zarządu	wyższe politechniczne i ekonomiczne	1999	2022	2023
Marta Fryzowska	Wiceprezeska Zarządu	wyższe administracyjne	2021	2021	2023
Michał Zimnicki	Wiceprezes Zarządu	wyższe ekonomiczne	2020	2020	2023
Łukasz Bernacki	Wiceprezes Zarządu	wyższe ekonomiczne	2022	2022	2023

Różnorodność w Zarządzie ze względu na:**4. Interesariusze**

Na potrzeby Sprawozdania na temat Informacji Niefinansowych Zarząd dokonał ponownej analizy interesariuszy pod kątem: (1) ich wpływu na Spółkę i Grupę Kapitałową oraz poszczególne elementy łańcucha wartości, (2) wpływu Spółki i Grupy Kapitałowej na poszczególne grupy interesariuszy, (3) zainteresowania działaniami Spółki i Grupy Kapitałowej oraz (4) częstości kontaktów. Na tej podstawie potwierdzono, iż wyodrębnione w poprzednich latach siedem najważniejszych grup interesariuszy jest aktualne. Są nimi: (1) akcjonariusze i instytucje finansujące, (2) dostawcy, (3) klienci, (4) partnerzy biznesowi, (5) pracownicy, (6) instytucje państwowe jak i (7) społeczność lokalna. Za wyjątkiem pracowników Spółki i Grupy, pozostali interesariusze to podmioty zewnętrzne.

W 2022 roku kontakty z interesariuszami zewnętrznymi utrzymywane były w formie hybrydowej. W latach 2020 i 2021, kiedy wpływ pandemii był znaczący, on-line był podstawową formą kontaktu. Na potrzeby Sprawozdania za 2020 rok Zarząd zdecydował o ponowieniu badania

interesariuszy, które miało miejsce między 3 lutego 2021 roku a 1 marca 2021 roku w formie publicznie dostępnej na stronach VRG S.A. ankiety on-line (w polskiej i angielskiej wersji językowej). Ankieta przeprowadzona w 2021 roku zorientowana była na sześciu kluczowych obszarach tj.: 1) kwestie środowiskowe i klimatyczne, 2) kwestie związane z produktami i tzw. customer experience, 3) kwestie pracownicze i społeczne, 4) kwestie prawne i etyczne, 5) kwestie finansowe i zarządzanie ryzykiem oraz 6) kwestie związane z lokalną społecznością. W każdym z tych obszarów zostały wybrane kluczowe elementy, w stosunku do których interesariusze mogli wypowiedzieć się w skali od 0 (zero, najmniej) do 5 (pięć, najwięcej) jak bardzo te tematy są dla nich istotne, a poprzez to powinny być przedmiotem raportowania, oraz jaki będą miały one wpływ na Grupę VRG S.A. w trzy-letniej perspektywie. Łącznie w ankiecie wzięło udział 639 interesariuszy.

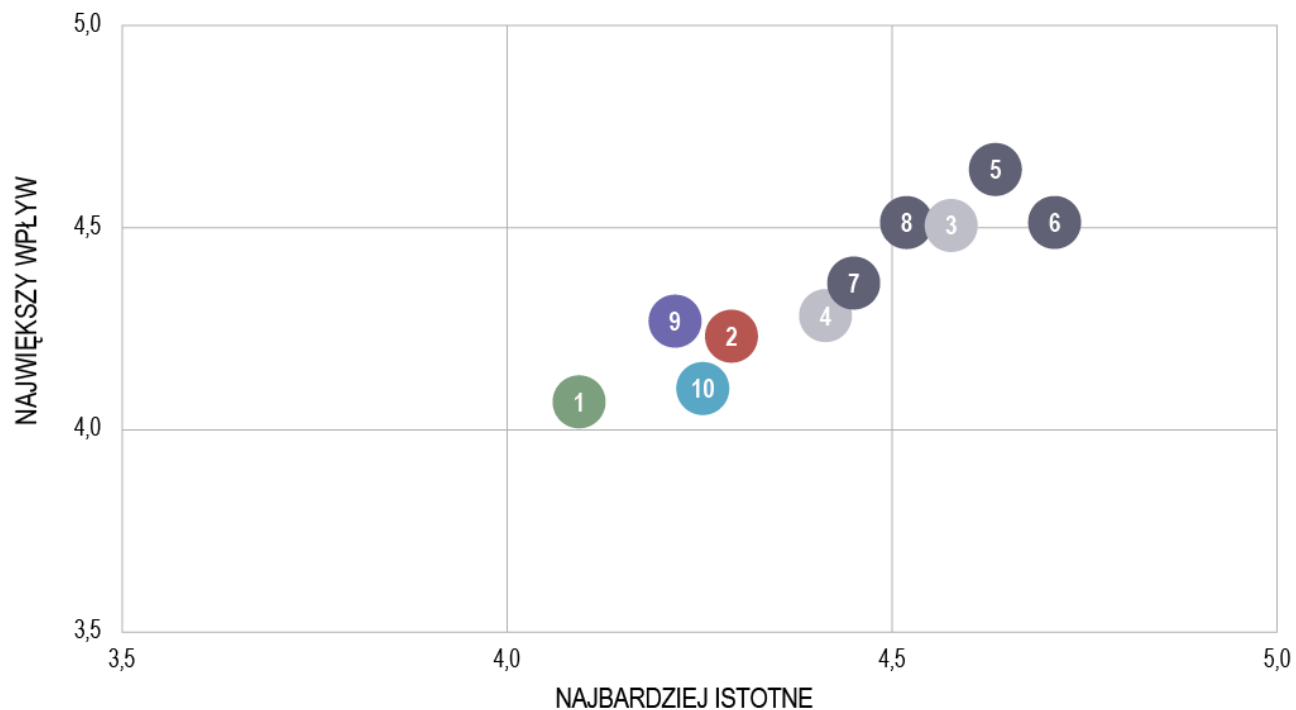


Na potrzeby Sprawozdania za 2022 Zarząd potwierdził, iż nie ma przesłanek do zmiany istotności obszarów wskazanych przez interesariuszy w odniesieniu do tych, określonych w badaniu dwa lata wcześniej. Z sześciu badanych na potrzeby Sprawozdania za 2020 rok obszarów pod kątem istotności dla interesariuszy najwyższej ocenione zostały kwestie związane z prawem i etyką, a najniższej kwestie środowiskowe i klimatyczne. Elementy, które zostały uznane za najistotniejsze przez interesariuszy to m.in.: respektowanie praw człowieka w całym łańcuchu wartości, przestrzeganie przepisów prawa, cyberbezpieczeństwo i ochrona danych osobowych, godne warunki zatrudnienia pracowników w całym łańcuchu dostaw, rozwój kapitału ludzkiego m.in. poprzez szkolenia i przejrzystą ścieżkę kariery, źródła dostaw i przejrzysta informacja o miejscu produkcji. Jeśli chodzi o wpływ poszczególnych obszarów na Grupę VRG S.A. w następnych trzech latach, interesariusze najwyżej ocenili również kwestie prawne i etyczne, a najniższej kwestie środowiskowe i klimatyczne. Tematy zostały uznane za elementy, które będą miały największy wpływ na model biznesowy Grupy VRG S.A. w najbliższych trzech latach były bardzo podobne do tych, które uznane zostały za istotne dla samych interesariuszy. Wyniki analizy interesariuszy jak i macierz istotności są wykorzystane przez Zarząd do dalszego ulepszania polityk, działań i raportowania mających na celu jak największe spełnienie oczekiwań interesariuszy. Elementy uznawane przez interesariuszy za istotne i o znaczącym wpływie są przedmiotem raportowania przez VRG S.A. i Grupę Kapitałową VRG S.A.

TABELA INTERESARIUSZY VRG S.A. I GRUPY KAPITAŁOWEJ VRG S.A.

	Kim są?	Dlaczego są dla nas ważni?	Jak się angażujemy?
Akcjonariusze i instytucje finansujące	Grono akcjonariuszy to zróżnicowana grupa, w której znajdują się osoby prywatne, inwestorzy instytucjonalni (fundusze TFI i OFE), analitycy giełdowi oraz inwestorzy indywidualni. Instytucje finansujące to głównie banki.	Akcjonariusze to właściciele Spółki, a dzięki instytucjom finansującym Grupa posiada środki na rozwój. Analitycy giełdowi wyceniają akcje Spółki, wydają raporty i rekomendacje, które wspomagają podejmowanie decyzji inwestycyjnych.	Priorytetem Zarządu jest budowanie wartości. Zarząd stawia na jakość i transparentność publikowanych informacji finansowych i operacyjnych. Oprócz raportów bieżących i okresowych Grupa przygotowuje prezentacje, komentarz do wyników i pliki w formacie excel do wyników kwartalnych. Materiały są dostępne na stronie internetowej. Zarząd kładzie nacisk na dialog, regulamie spotykając się z akcjonariuszami (instytucjonalnymi i indywidualnymi) na konferencjach lub wideokonferencjach wynikowych lub poświęconych spółkom giełdowym. Zarząd prowadzi też otwarty dialog z instytucjami kredytującymi.
Dostawcy	Dostawcy to podmioty, które: (1) dostarczają tkaniny, dodatki do produkcji ubrań, (2) produkują na zlecenie odzież oraz (3) u których zlecana jest produkcja biżuterii lub kupowane są wyroby gotowe. Wśród dostawców są podmioty krajowe i zagraniczne.	Dostawcy są ważną częścią łańcucha wartości. To oni dostarczają towary i produkty, które sprzedawane są w salonach i e-sklepach marek Grupy Kapitałowej.	Grupa kładzie nacisk na długoterminowe relacje z dostawcami, oparte na wzajemnym szacunku oraz zaufaniu. Wychodząc naprzeciw oczekiwaniom swoich partnerów, Grupa stara się z wyprzedzeniem planować proces produkcyjny (w szczególności w segmencie odzieżowym), umożliwiając dostosowanie swoich kalendarzy produkcyjnych. Dodatkowo, w relacjach Grupa bierze pod uwagę kwestie płatności. Średni termin zapadalności faktur wystawionych dla Grupy Kapitałowej zmniejszył się z 55 dni w 2021 roku do 47 dni w 2022 roku.
Klienci	Osoby, które identyfikują się z markami Grupy, odwiedzają salony oraz sklepy internetowe tych marek oraz kupują i korzystają z produktów oferowanych przez marki.	Zrozumienie i spełnianie potrzeb klientów to priorytet Grupy. To dla klientów pracownicy Grupy tworzą kolekcje, otwierają salony, to oni są najważniejszym elementem łańcucha wartości. To na ich satysfakcji koncentrują się wysiłki Grupy.	Celem Grupy jest jak najlepszy customer experience. Marki Vistula, Wólczanka i Bytom stawiają na nowoczesne wzornictwo, bardzo dobry warsztat krawiecki jak i dopasowanie do zmieniającego się stylu życia klientów. Dwie pierwsze marki rozwijają też kolekcje damskie. Deni Cler Milano stawia na wysoką jakość tkanin, kolekcje łączące klasykę z nowoczesnością oraz nowoczesne salony. Marka W.KRUK kładzie nacisk na dywersyfikację oferty: różnorodną biżuterię, kolekcje okazjonalne, modowe oraz akcesoria, jak i szeroką ofertę zegarków z różnych segmentów cenowych. Dodatkowo, Grupa inwestuje w usprawnienia działania sklepów internetowych. Kadra zarządzająca służy też klientom monitorując wskaźniki satysfakcji, zbierając ich opinie w salonach, komunikując się z nimi poprzez m.in. newslettery, social media czy strony internetowe marek.
Partnerzy biznesowi	Partnerzy biznesowi inni niż dostawcy to: (1) operatorzy centrów handlowych, w których znajdują się salony marek Grupy, (2) franczyzobiorcy, którzy prowadzą salony wszystkich marek Grupy, jak i (3) operatorzy logistyczni.	Dzięki partnerom biznesowym Grupa może dotrzeć do swoich klientów i zaoferować im produkty w salonach stacjonarnych i internetowych.	Grupa utrzymuje długoterminowe relacje z wszystkimi najważniejszymi operatorami centrów handlowych. Dzięki indywidualnym spotkaniom oraz zaangażowaniu, Grupa pozyskuje nowe lokalizacje, na korzystnych dla obu stron warunkach lub reneguje zmiany/ zamknięcia w posiadanych lokalizacjach ze względu na proces optymalizacji powierzchni, w szczególności w segmencie odzieżowym. Silna pozycja marek pozwala Grupie również na pozyskiwanie nowych franczyzobiorców, dzięki którym Grupa posiada salony w mniejszych miastach. Grupa stawia na partnerskie relacje z operatorami logistycznymi, którzy wspierają ją w operacjach związanych z działalnością on-line i off-line.
Pracownicy	Pracownicy Grupy stanowią różnorodne grono. Grupa posiada zarówno pracowników salonów, jak i administracji i produkcji. Do grona wewnętrznych interesariuszy zaliczani są również kierownicy salonów Bytom i zatrudniani przez nich pracownicy (choć nie są oni pracownikami zgodnie z Kodeksem Pracy).	Pracownicy to najważniejsi wewnętrzni interesariusze. To oni są siłą napędową Grupy - zarządzają nią, rozwijają ją oraz kontaktują się z klientem.	Kadra zarządzająca prowadzi otwarty dialog z pracownikami, m.in. organizując cykliczne spotkania Zarządu i kadry menedżerskiej z pracownikami. Pracownicy salonów odbywają regularne spotkania z regionalnymi kierownikami sprzedaży. Grupa zapewnia stabilne zatrudnienie z możliwością rozwoju. Kadra zarządzająca monitoruje poziom zarobków w stosunku do konkurencji, a Grupa oferuje pracownikom pozafinansowe wsparcie w postaci szkoleń czy dopłat do karty Multisport czy też prywatnej opieki medycznej.
Instytucje państwowe	Istotnym interesariuszem jest również administracja centralna i samorządowa. Grupa współpracuje z organami państwowymi na wielu szczeblach, zaczynając od Urzędów Skarbowych a kończąc na Izbie Celnej. Ważnym interesariuszem jest też Urząd Komisji Nadzoru Finansowego.	Zarówno Spółka i Grupa to podmioty zarejestrowane, prowadzące działalność i płacące podatki w Polsce. Dla Spółki i Grupy ważna jest percepcja transparentnego podmiotu, którego podatki wykorzystywane są do rozwoju kraju.	Grupa terminowo dostarcza sprawozdania finansowe oraz rozliczenia podatkowe, reguluje zobowiązania społeczne i podatkowe. Przedstawiciele Grupy uczestniczą w dialogu z instytucjami państwowymi na każdym szczeblu.

MACIERZ ISTOTNOŚCI INTERESARIUSZY VRG S.A. I GRUPY KAPITAŁOWEJ VRG S.A.



Kwestie środowiskowe i klimatyczne

- 1 Skala generowanych odpadów i zarządzanie nimi

Produkt i customer experience

- 2 Źródła dostaw i przejrzysta informacja o miejscu produkcji

Kwestie pracownicze i społeczne

- 3 Godne warunki zatrudnienia pracowników w całym łańcuchu dostaw
- 4 Rozwój kapitału ludzkiego m.in. poprzez szkolenia i przejrzystą ścieżkę kariery

Kwestie prawne i etyczne

- 5 Przestrzeganie przepisów prawa
- 6 Respektowanie praw człowieka w całym łańcuchu dostaw
- 7 Etyczna i odpowiedzialna komunikacja z interesariuszami
- 8 Cyberbezpieczeństwo, ochrona danych osobowych

Kwestie finansowe i zarządzanie ryzykiem

- 9 Zarządzanie ryzykami finansowymi

Kwestie związane z lokalną społecznością

- 10 Działania na rzecz ochrony środowiska i klimatu

5. Kwestie społeczne i pracownicze

5.1. Polityki

Kwestie społeczne i pracownicze są istotne dla Spółki i Grupy Kapitałowej, dotyczą one bowiem interesariuszy wewnętrznych czyli pracowników, a także interesariuszy zewnętrznych czyli rodzin pracowników, lokalnych społeczności, jak również klientów. W relacjach pracowniczych Grupa stawia na różnorodność, możliwości rozwoju, szkolenia, przejrzystą ścieżkę kariery oraz rynkowe wynagrodzenie. W relacjach społecznych Grupa angażuje się w promocję sportu, jak również wartościowych akcji społecznych.

Na koniec 2022 roku Grupa Kapitałowa zatrudniała 2 338 osób, o 1,1% więcej r/r. Umowy o pracę były podstawowym sposobem zatrudniania pracowników. W 2022 roku stanowiły one 92% (stabilnie r/r) wszystkich umów na poziomie Grupy Kapitałowej. Pozostałe umowy to umowy zlecenia lub inne umowy cywilne. W Spółce ten wskaźnik wyniósł 86% w 2022 roku, spadając z 89% w 2021 roku. Dodatkowo, wybrani członkowie Zarządu sprawowali swoją funkcję na podstawie powołania. Największym pracodawcą w obrębie Grupy Kapitałowej pozostała VRG S.A. (Spółka), która na koniec 2022 roku zatrudniała 1 021 osób, spadek o 1,0% r/r. W 2022 roku Grupa Kapitałowa zatrudniła 645 osób, wzrost o 23% r/r. W 2022 roku Spółka przyjęła 323 osób, 21% więcej r/r. W 2022 roku z Grupy Kapitałowej odeszło 635 osób, więcej o 9% r/r. Najwięcej osób, które odeszły pracowało w salonach i miało mniej niż 30 lat. W 2022 roku ze Spółki odeszło 347 osób, 12% więcej r/r.

W Spółce systematycznie analizowane są kluczowe wskaźniki dotyczące zatrudnienia pracowników. W 2022 r. wskaźnik rotacji całkowitej dla Grupy wynosił 26,2%, dla Spółki 32,3%. Zmiany organizacyjne w Spółce, m.in. optymalizacja procesów biznesowych, zamknięcia salonów spowodowały wzrost pożądanych, jak i niepożądanych odejść pracowników. Wskazany poziom rotacji nie odbiega od średniego poziomu na rynku handlu detalicznego, Spółka podejmuje jednak szereg działań, by obniżyć poziom odejść niepożądanych m.in. poprzez rozszerzenie programów szkoleniowych i rozwojowych, czy podnoszenie standardów benefitów pracowniczych (np.: prywatnej opieki medycznej dostępnej dla wszystkich pracowników, możliwość przystąpienia do programu lojalnościowego).

Zatrudnienie na koniec roku (osoby)	2021	2022
Grupa Kapitałowa VRG S.A.	2 312	2 338
Segment odzieżowy	1 353	1 346
Segment jubilerski	959	992
VRG S.A.	1 031	1 021

Zwracamy uwagę na różnice między działaniem salonów i liczbą pracowników poszczególnych marek. W salonach Vistula, Wólczanka, Deni Cler Milano i W.KRUK pracownicy salonów są zatrudnieni na umowę o pracę. Salony marki Bytom są natomiast prowadzone przez przedsiębiorców, którzy współpracują ze Spółką na podstawie umów cywilno-prawnych. Zatrudnienie pracowników salonów leży po stronie przedsiębiorców prowadzących salony na podstawie umów o współpracy, których zadaniem jest zatrudnianie pracowników salonów na umowy o pracę. Zaprezentowane dane dla marki Bytom (obecnie część VRG S.A.) obejmują więc tylko dane dotyczące centrali czyli pracowników administracyjnych zatrudnionych na umowę o pracę. Nie obejmują kierowników salonów oraz personelu salonów, zatrudnianego przez kierowników. Liczba pracowników zatrudnionych na koniec okresu podana jest w osobach bez uwzględnienia osób na urlopach wychowawczych.

Polityka zarządzania personelem opiera się na strukturze dyrektorów, kierowników i menadżerów średniego szczebla. Struktury te różnią się w zależności od miejsca zatrudnienia (administracja/centrala, salony czy produkcja). Kwestie pracownicze oraz bezpieczeństwa i higieny pracy regulowane są w Grupie Kapitałowej zgodnie z polskim prawem. Najważniejszym aktem normatywnym powszechnie obowiązującym, regulującym obszar pracowniczy jest Kodeks Pracy. W Spółce i Grupie Kapitałowej wdrożono szereg regulacji dotyczących obszaru pracowniczego, m.in.: Regulamin Pracy, Regulamin Wynagradzania, Regulamin Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych, Kodeks Etyki, Procedura Antykorupcyjna, Procedura anonimowego zgłaszania naruszeń. W Spółce i w Grupie Kapitałowej regulaminy te regulują: organizację i porządek w procesie pracy (w tym godziny pracy), związane z tym prawa i obowiązki pracownika, możliwość wzięcia urlopu, sposób informowania o zwolnieniach, sposób i czas zapłaty wynagrodzenia, jak również wytyczne dotyczące ochrony życia i zdrowia pracowników. Regulamin Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych określa zasady przeznaczenia środków z ZFŚS na poszczególne cele i rodzaje działalności socjalnej oraz zasady i warunki korzystania z tych świadczeń. Środki z ZFŚS przeznaczane są na dofinansowanie wypoczynku pracowników i ich rodzin oraz na udzielanie pomocy finansowej przyznawanej w wypadkach losowych np. utrata zdrowia, ciężka sytuacja rodzinna, życiowa czy materialna.

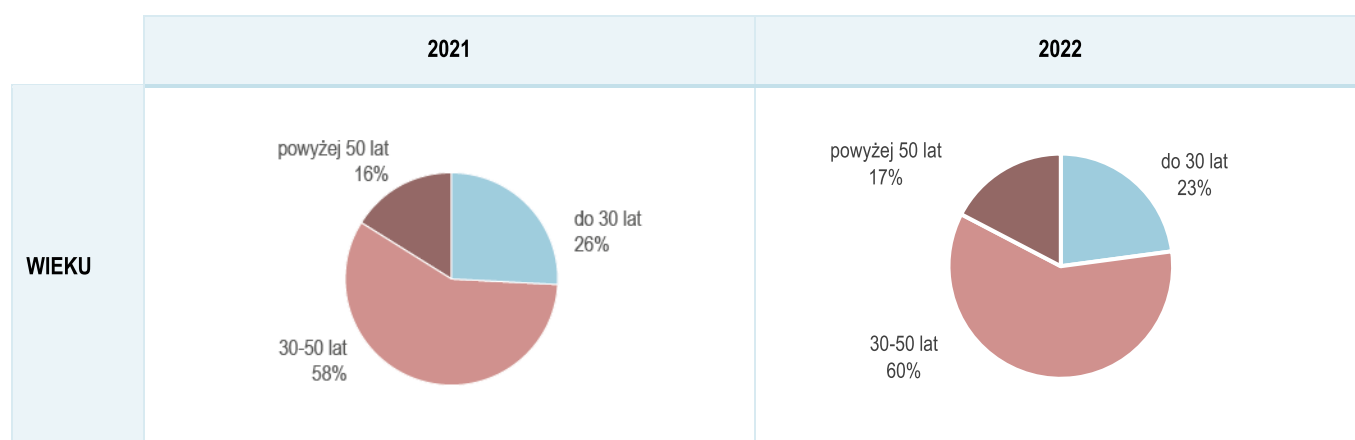
Zarówno Spółka, jak i Grupa Kapitałowa pozwalają na zrzeszanie się pracowników w związki zawodowe. Na koniec 2022, podobnie jak w 2021 roku, nie było związków zawodowych w Spółce. W 2020 roku związek zawodowy na podstawie wniosku zakończył swoją działalność. W Grupie Kapitałowej działały na koniec 2022 roku 2 związki (stabilnie r/r, oba w WSM Factory Sp. z o.o.). Na koniec 2022 roku w Spółce nie było więc pracowników, którzy tworzyliby związek zawodowy. Na poziomie Grupy Kapitałowej na koniec 2022 roku 143 (148 na koniec 2021 roku) pracowników było skupionych w związkach zawodowych (stabilnie r/r). Zarówno w 2022 roku i w 2021 roku nie miały miejsca spory zbiorowe z pracownikami ani na poziomie Spółki ani Grupy Kapitałowej.

CENIMY RÓŻNORODNOŚĆ, DAJEMY RÓWNE SZANSE

Grupa Kapitałowa uznaje, że dostępność szerokiej puli talentów pomaga w rozwoju organizacji jako całości. Z tego względu odmiennosc i różnorodność są cenione wśród pracowników. To właśnie efekt kumulacji i współdziałania różnych doświadczeń i kompetencji pozwala na nieustanny rozwój organizacji. Zarząd podziela pogląd, że rozwój Spółki i Grupy oraz realizacja celów biznesowych będą skuteczniejsze, jeśli dostrzeże się i wykorzysta różne doświadczenia oraz potrzeby występujące w organizacji i w jej otoczeniu. Grupa szanuje pracowników bez względu na wiek, płeć, wyznanie, różnice w poglądach, odmiennosc kulturową czy orientację seksualną. Grupa przykłada wagę, aby żaden z wewnętrznych dokumentów nie stał w sprzeczności z polityką różnorodności. W wewnętrznych regulaminach nie znajduje się informacja o tym, by którakolwiek płeć czy grupa miała utrudniony bądź ułatwiony dostęp do wiedzy, świadczeń, przywilejów czy też byłaby w szczególności sposobem obciążona obowiązkami. Podejście to promowane jest przez wprowadzoną politykę różnorodności i odzwierciedlone we wskaźnikach niefinansowych. Na poziomie Grupy Kapitałowej: (1) zatrudnione są osoby w różnym wieku (60% pracowników to osoby między 30 a 50 rokiem życia), (2) prowadzone są działania, aby zmniejszyć różnicę w zatrudnieniu według płci (87% pracowników to kobiety), (3) zatrudnione osoby posiadają różny staż pracy (32% pracowników posiada staż pracy między 1 a 5 lat). Grupa zatrudnia również osoby z niepełnosprawnościami. W 2022 roku w Grupie Kapitałowej zatrudnione było 80 osób z niepełnosprawnościami, wzrost o 4% r/r, a w Spółce 8 osób na koniec 2022 roku, wzrost o 14% r/r.

W 2022 roku nastąpiły nieznaczne zmiany w strukturze doświadczenia pracowników zarówno na poziomie Spółki, jak i Grupy Kapitałowej. Większy udział pracowników z niższym stażem (poniżej 1 roku) wynikał z zatrudniania nowych osób. W czasie pandemii zarówno Spółka, jak i jej spółki zależne zamiast zwalniać pracowników podejmowały decyzje o nieprzedłużaniu umów, które się kończyły. Automatycznie zatem najczęściej zakończenie współpracy dotyczyło osób o najkrótszym stażu (pracownicy wieloletni mają umowy na czas nieokreślony). W 2022 roku taka sytuacja nie miała miejsca. Na koniec 2022 roku liczba kobiet przebywających na urlopie macierzyńskim/ rodzicielskim wyniosła 61, o 34% mniej r/r, na poziomie Grupy Kapitałowej (dla Spółki 28, -35% r/r). Jednocześnie 83 kobiety (9% mniej r/r) wróciły z urlopow macierzyńskich/ rodzicielskich w 2022 roku na poziomie Grupy Kapitałowej, a 44 na poziomie Spółki, 6% mniej r/r. W 2022 roku 32 kobiety powracające po urlopie macierzyńskim przepracowały dłużej niż 12 miesięcy – w 2021 roku było to 28 kobiet. Na poziomie Spółki w 2022 roku było to 13 kobiet, stabilnie r/r. W 2022 roku w Spółce 3 (2021: 4) mężczyzn zdecydowało się na wykorzystanie urlopu ojcowskiego, a w Grupie 5, w porównaniu do 8 mężczyzn na poziomie Grupy w 2021 roku.

Grupa Kapitałowa VRG S.A.– podział zatrudnionych pracowników według:





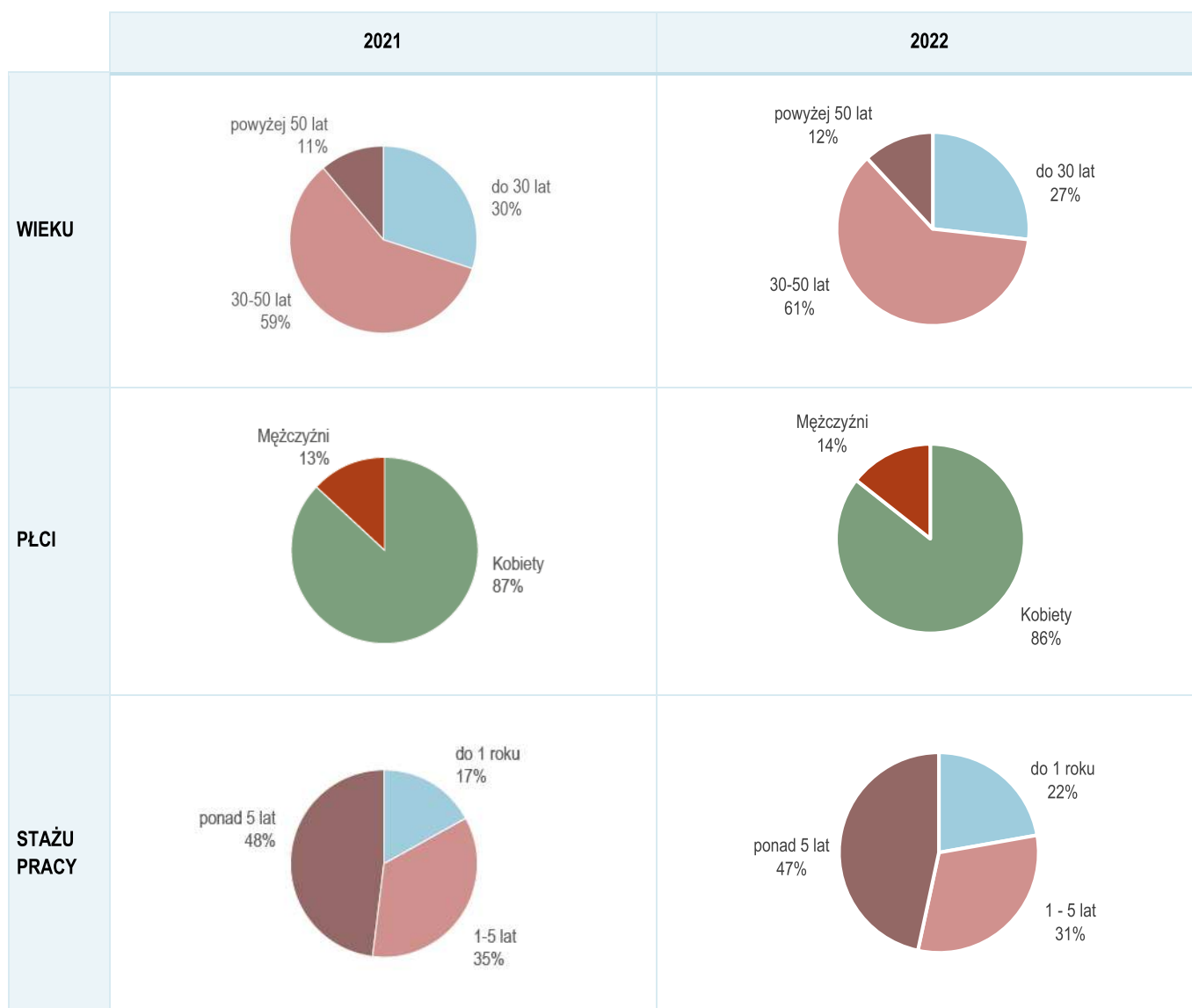
Celem stworzenia i funkcjonowania polityki różnorodności w spółkach należących do Grupy Kapitałowej VRG jest wykreowanie takiego miejsca i środowiska pracy, w którym każda zatrudniona osoba czuje się szanowana, akceptowana i doceniana, w którym może w pełni realizować swój potencjał, rozwijać się i w efekcie przyczynić się do sukcesu organizacji jako całości. Polityka różnorodności stawia sobie również za cel budowanie zaufania i sprzyjającej atmosfery pracy oraz przeciwdziałanie ewentualnej dyskryminacji. Podejmowane i promowane przez Grupę działania to m.in.: (1) budowanie różnorodnych zespołów pod kątem płci i wieku; brak preferencji w tym wymiarze umożliwia budowanie szerszej perspektywy w procesie rozwiązywania problemów, lepszą atmosferę pracy, wyższą kreatywność zespołów oraz możliwość transferu istotnej wiedzy, (2) wspieranie w godzeniu ról zawodowych i prywatnych poprzez: możliwość pracy z domu, możliwość wyjścia z pracy w nagłych okolicznościach rodzinnych, udzielanie urlopów w nagłych przypadkach, realizowanie zadań służbowych elastycznie do posiadanych możliwości rodzinnych, elastyczny czas pracy; oraz (3) kreowanie kultury, w której panuje atmosfera dialogu, otwartości, tolerancji i pracy zespołowej, a także podejście minimalizujące ryzyka związane z utratą wartościowych pracowników, zapewnienie równego dostępu do oferowanych przez spółkę benefitów.

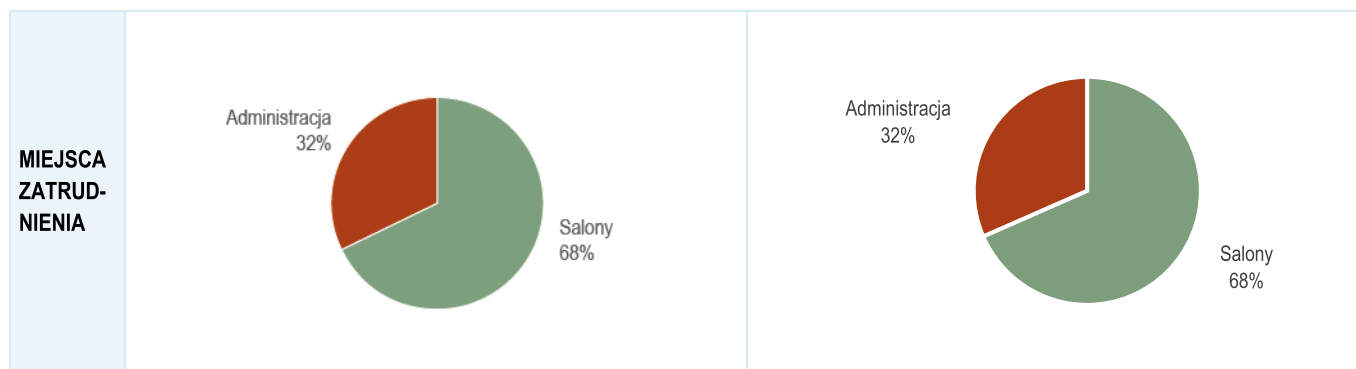
Oprócz powyższych kroków polityka różnorodności wdrażana jest też w praktyce. Pod koniec 2022 roku W.KRUK, jako pierwsza spółka z Grupy Kapitałowej, podjął decyzję o dołączeniu do grupy sygnatariuszy Karty Różnorodności, międzynarodowej inicjatywy pod egidą Komisji Europejskiej, w Polsce reprezentowanej przez Forum Odpowiedzialnego Biznesu. Tym samym firma zobowiązała się do promowania kultury włączenia, wspierania różnorodności oraz do zapobiegania potencjalnej dyskryminacji. W grudniu 2022 zostało zorganizowane szkolenie dla kadry dyrektorów i zastępców dyrektorów dotyczące przeciwdziałania mobbingowi i dyskryminacji w miejscu pracy, którego celem było zwiększenie świadomości kadry menedżerskiej w zakresie identyfikacji mobbingu i dyskryminacji w relacjach zawodowych oraz wsparcie kształtowaniu postaw zapobiegających temu zjawisku. Szkolenia mające na celu kreowanie bezpiecznego i przyjaznego środowiska pracy, wolnego od mobbingu, molestowania i dyskryminacji, z uwzględnieniem roli kadry kierowniczej i będą kontynuowane w 2023 roku na poziomie kierowniczym.

OFERUJEMY MOŻLIWOŚCI ROZWOJU, DBAMY O WYNAGRODZENIA

Ścieżki kariery w Grupie Kapitałowej i Spółce związane są bezpośrednio z działem, w którym pracownik rozpoczyna pracę. Ze względu na liczebność działu, największa rozpiętość rozwoju kariery oferowana jest w dziale handlowym, czyli w salonach Grupy Kapitałowej. Dostępne możliwości to rozwój w kierunku kierownika salonu sprzedaży, kierownika regionalnego czy visual merchandisera. Pracownicy centrali i administracji rozwijają się zarówno w ramach ścieżek eksperckich, które dają większe możliwości rozwoju niż awanse pionowe i poziome. Każdy pracownik posiada równe szanse w drodze do awansu. Grupa Kapitałowa maksymalizuje liczbę wewnętrznych promocji, w szczególności w salonach. Pozwala to na rozwój kadry, daje gwarancję ciągłości wiedzy o standardach sprzedaży w obrębie salonu, jak również zwiększa zaangażowanie pracowników i świadomość marki. Dopiero, jeśli rekrutacja wewnętrzna nie przynosi spodziewanych efektów, uruchamiana jest rekrutacja zewnętrzna. W przypadku stanowisk w centrali, zwyczajowo uruchamia się w tym samym momencie rekrutację zewnętrzną (publikację ogłoszenia na zewnętrznych portalach pracy i stronie internetowej Spółki) oraz rekrutację wewnętrzną, najczęściej bowiem stanowiska te wymagają specjalistycznej wiedzy dostępnej niewielkiemu gronu ekspertów. W sytuacji, gdy pracownik jest zainteresowany opublikowanym wakatem, bierze udział w rekrutacji na zasadach równych w stosunku do kandydatów zewnętrznych, po uprzednim otrzymaniu zgody swojego przełożonego na taki krok.

VRG S.A. (Spółka) – podział zatrudnionych pracowników według





Możliwości rozwoju pracowników nie ograniczają się do awansów. Spółka kładzie duży nacisk na nieustanne podnoszenie kwalifikacji menedżerskich wśród swojej kadry kierowniczej. W 2022 roku uruchomiono Akademię Menadżera, w ramach której został przeprowadzony cykl szkoleń rozwijających kompetencje menadżerskie. Ponadto, grupa dyrektorów i menadżerów Spółki uczestniczyła w sesjach Development Center. Wyniki sesji wskazały kierunki rozwoju systemu szkoleń na rok 2023 roku. W 2022 roku Spółka zdecydowanie zintensyfikowała programy rozwojowe i szkoleniowe dla swoich pracowników. Oprócz wspomnianych wyżej szkoleń menadżerskich, przeprowadzono szereg szkoleń podnoszących zarówno kompetencje i świadomość biznesową (negocjacje, znajomość produktu, procesy produkcyjne) pracowników centrali, jak i warsztaty w zakresie kompetencji miękkich (współpraca, komunikacja, itp.). Kadra zarządzająca i pracownicy przeszli szereg szkoleń i warsztatów, stąd znaczący wzrost liczby dni szkoleniowych w 2022 roku. Spółka podtrzymała praktykę prowadzenia szkoleń zdalnych lub e-learningowych, w których pracownicy mogli uczestniczyć w czasie wybranym przez siebie. Odzwierciedla to duża liczba godzin szkoleń e-learningowych dostępnych dla większości bądź wszystkich pracowników. W rezultacie w 2022 roku nastąpił 167% r/r wzrost liczby szkoleń na poziomie Grupy Kapitałowej, a liczba przeszkolonych osób wzrosła o 48% r/r i wyniosła 1 702 osoby. Na poziomie Spółki liczba osób przeszkolonych wyniosła 746 w 2022 roku, rosnąc o 101% r/r. Na poziomie Spółki wzrost liczby dni szkoleniowych był mocniejszy i wyniósł 315% r/r, ze względu na niską bazę.

W ramach projektów szkoleniowych/rozwojowych pracownicy salonów mogą być delegowani do wskazanych jednostek szkoleniowych. Poza tym, pracownik może wystąpić z wnioskiem o dofinansowanie z szkoleń lub studiów podyplomowych. W szczególności dla pracowników pionu sprzedaży Grupa Kapitałowa organizuje cykliczne szkolenia produktowe i sprzedażowe, które pozwalają uzyskiwać kompetencje doradcy klienta. Z kolei rozpoczynający pracę w Grupie Kapitałowej biorą udział w specjalnie przygotowanych i systematycznie rozbudowywanych procesach adaptacyjnych, zarówno do pracy w centrali, jak i w salonach sprzedaży. Jednocześnie, oferując pracownikom rozwój, Grupa Kapitałowa nie zapomina o ocenie pracowników, informacji zwrotnej oraz rynkowym wynagrodzeniu, którego poziom jest monitorowany przez dostęp do raportów płacowych. Poniżej prezentujemy dane dotyczące szkoleń pracowników (wszystkich poza szkoleniami BHP).

Liczba przeszkolonych pracowników i współpracowników	2021	2022
Grupa Kapitałowa VRG S.A.	1 149	1 702
Segment odzieżowy	439	799
Segment jubilerski	710	903
VRG S.A.	371	746

Liczba dni szkoleń	2021	2022
Grupa Kapitałowa VRG S.A.	1 446	3 859
Segment odzieżowy	595	1 883
Segment jubilerski	851	1 977
VRG S.A.	448	1 859

Zasady wynagradzania w Spółce opisuje Regulamin Wynagradzania VRG S.A., zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa pracy. Wynagrodzenie zasadnicze jest indywidualnie ustalone w umowie o pracę, w wysokości odpowiadającej rodzajowi wykonywanej pracy i kwalifikacjom oraz kompetencjom pracownika, z uwzględnieniem ilości i jakości świadczonej pracy. Pracownikom zatrudnionym w niepełnym wymiarze czasu pracy przysługuje łączne wynagrodzenie brutto ustalone w wysokości proporcjonalnej do wymiaru czasu pracy. Systemy motywacyjne stosowane w Spółce premiują osiągnięcie wyznaczonych wskaźników, m. in. takich jak: poziom sprzedaży (kryterium dla pracowników salonów i pracowników, którzy mają bezpośredni wpływ na realizację poziomu sprzedaży), poziom określonych wskaźników finansowych Spółki (kryterium dla kadry menadżerskiej), czy realizację wyznaczonych celów. Spółka przykłada szczególną wagę do rozwijania przejrzystych systemów motywacyjnych, weryfikuje ich skuteczność i dostosowuje do zmieniających się warunków ekonomicznych.

Pracownicy otrzymują wynagrodzenie ustalone w oparciu o ich kwalifikacje, doświadczenie zawodowe i inne wymagane kompetencje. Zarówno Spółka, jak i Grupa Kapitałowa dokonały analizy wynagrodzeń w podziale na stanowiska oraz płęć uwzględniając w niej wszystkich pracowników wraz z Zarządem Spółki oraz spółek zależnych. Na poziomie Spółki różnica w średnim wynagrodzeniu kobiet versus mężczyzn wynosi 30%, a na poziomie Grupy Kapitałowej 36% za 2022 rok. Warto podkreślić, że różnica w średnich wynagrodzeniach wyższej kadry menadżerskiej zarówno w Spółce, jak i Grupie Kapitałowej jest na korzyść kobiet. Na wielkość raportowanych wskaźników istotnie wpływają systemy motywacyjne. Ważnym elementem wynagrodzenia pracowników i kierowników salonów jest premia powiązana bezpośrednio z wynikami sprzedaży. Wysokość wynagrodzenia pracowników salonów zależy zatem od indywidualnych starań czy też lokalizacji salonu, w którym są zatrudnieni. Innym elementem, na który należy zwrócić uwagę analizując prezentowane wyniki jest struktura zatrudnienia według płci – kobiety stanowią 86% pracowników Spółki i 87% pracowników Grupy Kapitałowej, a tym samym są dominującą grupą również wśród pracowników salonów. Zarząd Spółki uważa, iż zarówno pracownicy Spółki, jak i Grupy Kapitałowej są wynagradzani odpowiednio do ich zaangażowania w pracę na rzecz Spółki i Grupy Kapitałowej. Zarząd będzie kontynuował analizy i działania, mające na celu przeciwdziałanie powstawania i istnienia różnic.

PROMUJEMY SPORT I ZDROWY STYL ŻYCIA

Grupa Kapitałowa i Spółka angażują się w kampanie oraz inicjatywy, które uważają za wartościowe dla swoich interesariuszy, a także zgodne z wizerunkiem marek oraz wartościami Grupy Kapitałowej. VRG S.A. w szczególności angażuje się w promocję sportu, będąc partnerem znanych i cenionych polskich sportowców z różnorodnych dziedzin sportu. Komunikacja marketingowa związana ze sportem to nie tylko odświeżenie i zdynamizowanie wizerunku poprzez połączenie go z dziedzinami sportu, które pasują do profilu i zainteresowań klienta marki, ale również promocja pozytywnych postaw takich jak dążenie do celu, konsekwencja oraz sukces.

W 2021 roku Spółka kontynuowała współpracę ze sportowcami. Po kooperacji w poprzednich latach z Robertem Lewandowskim, Kamilem Stochem, Piotrem Żyłą czy Dawidem Kubackim, marka nadal angażuje się w promowanie zdrowego stylu życia i wartościowych postaw mężczyzn, zaangażowanych w różne dziedziny sportu. Nieprzerwanie od 2016 roku Vistula jest Oficjalnym Partnerem Polskiego Związku Piłki Nożnej ubierając polską reprezentację w formalne stroje podczas Mistrzostw Świata w Piłce Nożnej czy na Mistrzostwa Europy. W 2022 marka Vistula, jako oficjalny partner PZPN, zaprojektowała i wykonała formalny strój dla reprezentacji Polski w piłce nożnej na Mistrzostwa Świata w Katarze. Dla miłośników sportu w salonach stacjonarnych i on-line marki dostępny był zarówno strój przygotowany dla reprezentacji (garnitur, koszula, buty oraz specjalna linia inspirowana mundiałowym monolookiem) od końca października 2022 roku. Natomiast w 2022 roku marka zaprzestała kontynuacji projektu „Vistula z Pasją”, który zwracał uwagę nie tylko na aktywność fizyczną, ale rozwój osobisty i samorealizację. W latach 2018-2021 marka Vistula na swoich ambasadorów wybierała inspirujących bohaterów, reprezentujących różne dziedziny życia od kierowcy rajdowego, po mistrza świata w żeglarskim, kapitana reprezentacji AMP Futbol. Łącznie w projekcie wzięło udział 17 panów.

Inicjatywy związane z promocją polskich sportowców, to nie jedyny obszar związany z promocją aktywnego trybu życia. W 2017 roku Spółka zdecydowała się zaangażować w projekt wsparcia inicjatywy biegu charytatywnego Poland Business Run – Spółka finansowo umożliwiła uczestnictwo w projekcie dwóm drużynom i przy okazji pomogła wesprzeć finansowo osoby po amputacjach lub niepełnosprawności kończyn dolnych. Inicjatywa miała na celu nie tylko wsparcie osób z niepełnosprawnością, ale też promocję aktywnego stylu życia i integrację społeczności lokalnej z biznesem. Spółka umożliwiła pracownikom pokazanie swoich talentów sportowych i zachęciła innych do rozpoczęcia podobnych aktywności. Ze względu na pozytywny oddźwięk akcji wśród pracowników, drużyny z VRG sukcesywnie wspierają tę akcję swoją sportową obecnością. W 2021 roku, pomimo trudności wynikających z pandemii sześć drużyn wzięło udział w akcji uczestnicząc w zdalnym organizowanym biegu, ponownie zajmując wysokie miejsca w klasyfikacji, w 2022 roku były to cztery drużyny. Ponadto, Spółka (poprzez służby BHP) prowadzi programy edukacyjne kierowane do pracowników: „Zadbajmy o swoje zdrowie”, czy „Prawidłowe zachowania w sytuacjach zagrażających zdrowiu i życiu”, propagujące właściwe postawy w zakresie ochrony zdrowia w miejscu pracy.

W trakcie trwania pandemii, Spółka umożliwiła pracownikom uczestnictwo w zdalnych szkoleniach w tym m.in.: z zakresu zarządzania czasem czy też z umiejętności godzenia pracy z życiem prywatnym. Oprócz wspomnianego zaangażowania Spółki, Grupa Kapitałowa oferowała też w tym trudnym czasie szkolenia prozdrowotne dla swoich pracowników. Ich tematyka była szeroka, począwszy od zachowań pomagających dbać o kręgosłup w miejscu pracy, poprzez szerzenie informacji o zdrowym odżywianiu i jego wpływie na zdrowie człowieka aż do instruktażu

dotyczącego radzenia sobie z wypaleniem zawodowym w miejscu pracy. Szkolenia te były bezpłatne i dostępne dla wszystkich pracowników. Grupa współfinansuje pracownikom karty Multisport, wszyscy pracownicy mogą przystąpić do programu opieki zdrowotnej (wszyscy pracownicy w centrali VRG S.A. oraz wszyscy pracownicy salonów zatrudnieni na umowę o pracę po okresie próbnym) i ubezpieczenia na życie. W 2022 r. W.KRUK prowadził i uczestniczył w akcjach związanych z promocją zdrowego stylu życia, profilaktyką zdrowotną, takich jak m.in.: dofinansowanie do kart Multisport dla pracowników, szkolenia w ramach zapobiegania problemom zdrowotnym pracowników – w 2022 szkolenie z budżetu województwa małopolskiego „Zachowaj Balans”, udział w wydarzeniach sportowych (Bussines Run).

W centrali Grupy Kapitałowej obowiązują elastyczne godziny pracy. W Spółce, w wybranych działach, pracownik może rozpocząć pracę między 7 a 9 rano. W W.KRUK wprowadzono regulamin pracy, który w wybranych przypadkach pozwala pracownikom centrali na wykonywanie obowiązków w miejscu zamieszkania. Pracownicy salonów pracują w tzw. równoważnym systemie czasu pracy. Kierownicy salonów układając grafiki czasu pracy uwzględniają potrzeby pracowników dotyczące czasu rozpoczynania pracy, dni wolnych, tak aby zabezpieczyć obsadę etatową salonu i przestrzegać obowiązujących przepisów. Rok 2020 wprowadził bardzo duże zmiany w zakresie pracy zdalnej. Począwszy od marca 2020 roku możliwa była praca w formie świadczenia pracy z domu ze względu na zagrożenie epidemiologiczne. Zarówno Grupa, jak i jej pracownicy bardzo dobrze odnaleźli się w powyższej sytuacji, która ze względu na pandemię była kontynuowana również w 2021 roku, a możliwość częściowej przynajmniej realizacji pracy zdalnej na stałe wpisała się w działanie firmy - w Spółce uregulowano zasady świadczenia pracy zdalnej. Pojawiające się nowe regulacje przepisów prawa pracy w tym zakresie znajdują odzwierciedlenie w wewnętrznych zasadach Spółki.

Powrót do pracy stacjonarnej wpłynął na liczbę raportowanych nadgodzin. Łącznie w Spółce w 2022 roku wykazano 544 nadgodziny, wzrost o 109% r/r. W 2022 roku pracownicy Grupy Kapitałowej przepracowali 5 720 nadgodzin, wzrost o 88% r/r. Mniejszy wzrost na poziomie Grupy Kapitałowej niż na poziomie Spółki wynika ze spadku nadgodzin w WSM Factory Sp. z o.o. (zmiany organizacji pracy) oraz stabilny ich poziom w DCG S.A.. Wyższa niż we wcześniejszych latach liczba nadgodzin w kluczowych spółkach Grupy (VRG S.A., W.KRUK S.A.) wiąże się ze zmianami organizacji pracy w poszczególnych jednostkach organizacyjnych (W.KRUK S.A.) oraz zwiększonych potrzeb wynikających z braku okresów objętych zakazem handlu w 2022 roku, które występowały jeszcze przez część 2021 roku. To właśnie w sieci stacjonarnej zatrudniona jest większość pracowników, którzy podczas okresów obowiązkowych administracyjnych zamknięć w 2021 roku nie mogli generować nadgodzin. Ponadto, mniejsza część pracowników biurowych mogła pracować w trybie pracy zdalnej, co mogło wpłynąć in plus na liczbę raportowanych nadgodzin. Zarówno w Spółce jak i w Grupie Kapitałowej wartości nadgodzin nie powróciły do 2020 roku, kiedy to były zanotowane wyższe wartości ze względu na konieczność znaczących zmian operacyjnych ze względu na pierwsze miesiące pandemii.

KULTYWUJEMY RZEMIOSŁO I TRADYCYJNE ZAWODY

Tradycja, przywiązanie do wysokiej jakości wykonania i rękodziela pozostają ważnymi wartościami dla Grupy Kapitałowej. Korzystając z nowoczesnych materiałów, technik oraz wzornictwa, Grupa Kapitałowa kultywuje tradycyjne zawody jakimi są krawiectwo i jubilerstwo. W segmencie odzieżowym VRG S.A. prowadzi działania wspierające proces budowania postrzegania marki Vistula jako „Narodowego Krawca”, czyli marki, która kontynuuje tradycję polskiego krawiectwa, dbając o elegancki wygląd Polaków w sytuacjach oficjalnych oraz codziennych. Grupa Kapitałowa i Spółka regularnie ubierają czołowych polskich aktorów i artystów na najważniejsze wydarzenia kulturalne, przykładowo marka ubrała czołowych polskich artystów na ceremonię wręczenia Polskich Nagród Filmowych Orły 2020. W misję tę wpisuje się także współpraca z państwowymi instytucjami kultury i sztuki. VRG S.A. sponsoruje stroje do wybranych sztuk teatralnych (w 2022 roku ubrała aktorów na spektakl „*Nic się nie stało*”, który jest połączeniem pasji i miłości do futbolu), a we wcześniejszych latach ubierała pracowników Muzeum Narodowego w Krakowie oraz pracowników Łazienek Królewskich w Warszawie.

Podobne działania prowadzi marka Bytom, która w ramach szerszej współpracy w 2021 i 2022 roku ubierała pracowników Zamku Królewskiego na Wawelu w Krakowie. Kwintesencją tej współpracy była limitowana kolekcja z fragmentami arrasów króla Zygmunta Augusta, której sesja zdjęciowa w ramach kolekcji Jesień/Zima 2022 miała miejsce na Wawelu. Działania te wpisują się w aktywność marki na rzecz promocji polskiej kultury i wizji nowoczesnego krawiectwa. W ostatnich latach marka Bytom prezentowała w swoich kolekcjach i przekazie marketingowym twórczość oraz wybitne postacie polskiej sztuki, tj. limitowaną kolekcję poświęconą Polskiej Szkole Plakatu z grafikami polskich plakacistów (Wiosna/Lato oraz Jesień/Zima 2021); kolekcję z nadrukami obrazów Zdzisława Beksińskiego powstałą we współpracy z Muzeum Historycznym w Sanoku, jak również jej kolejną odsłonę wprowadzoną do sprzedaży, w sezonie Jesień/Zima 2022, kolekcję produktów z nadrukami grafik z plakatów Andrzeja Pągowskiego, jednego z najbardziej znanych polskich grafików i plakacistów czy kolejną limitowaną kolekcję będącą kontynuacją przedstawienia wybranych i charakterystycznych dzieł Zdzisława Beksińskiego. Marka Bytom promuje sztukę także poprzez współpracę z różnymi instytucjami – marka została Partnerem Wspierającym 14. i 15. Międzynarodowego Konkursu Kina Niezależnego Mastercard Off Camera, była również partnerem I Koncertu Laureatów XVIII Międzynarodowego Konkursu Pianistycznego im. Fryderyka Chopina, który odbył się w Teatrze Wielkim – Operze Narodowej w Warszawie oraz Partnerem festiwalu Zaduszki Jazzowe.

VRG S.A. współpracuje z biurem karier wybranych uczelni, a część pracowników współpracuje z uczelniami zawodowymi dzieląc się posiadaną wiedzą dotyczącą sztuki krawiectwa i projektowania ze studentami. Ponadto, różne działy w strukturze organizacyjnej Grupy pomagają studentom w tworzeniu wybranych prac magisterskich, dostarczając dane i wyjaśnienia, jak i oferując staże. Na poziomie Grupy Kapitałowej ta działalność jest wzbogacona przez segment jubilerski. W.KRUK, jako najstarsza marka jubilerska w Polsce, z ponad 180-letnią tradycją w wytwórstwie biżuterii, angażuje się w kultywowanie rzemiosła złotniczego. Od 2021 roku Manufaktura W.KRUK współpracuje z Zespołem Szkół Budownictwa Nr 1 w Poznaniu i rodzicami uczniów. W.KRUK jest patronem klasy złotniczej, której uczniom udostępnia wyposażone pomieszczenia do praktycznej nauki zawodu na terenie Manufaktury. Ponadto w ramach patronatu spółka ufundowała pakiet startowy narzędzi, będący wyposażeniem stanowiska pracy, wspiera szkołę w zakupie i doborze pozostałych materiałów i narzędzi, opłaca i organizuje przejazdy uczniów na zajęcia, zapewnia odzież i obuwie robocze. Nauczycielami w klasie złotniczej są dwie osoby będące pracownikami Manufaktury oraz jeden emerytowany pracownik.

Marka W.KRUK niezmiennie kieruje swoją komunikacją w przeważającej mierze do kobiet. W działaniach marketingowych mówi językiem bliskim wartościom współczesnych Polek. Od kilku lat marka co roku prezentuje autorskie kolekcje biżuterii zaprojektowane we współpracy ze znanymi i wpływowymi kobietami. Kolekcje te inspirowane są wartościami takimi jak przyjaźń czy też wolność (w realizacji marzeń) i symbolizują przesłania, takie jak np. motywowanie do wytrwałego dążenia do osobistych celów. W działaniach marketingowych W.KRUK poświęca wiele miejsca na treści i aktywacje związane z w/w wartościami i przesłaniami, których wyjątkowym symbolem pozostaje biżuteria marki. Najstarsza polska firma jubilerska jest też od lat partnerem plebiscytu Srebrne Jabłko PANI. Jako marka ponadczasowa i skupiona na emocjach takich jak miłość, W.KRUK wspiera aktywność redakcji PANI w nagradzaniu wyjątkowych historii miłości opisywanych co roku na łamach magazynu. Wśród ambasaderek W.KRUK, które stworzyły swoją autorską kolekcję biżuterii są Natalia Kukulka wraz z mężem Michałem Dąbrówką, Magda Mołek, Martyna Wojciechowska, Ewa Chodakowska, Magdalena Cielecka, Maja Ostaszewska, Alicja Bachleđa-Curuś, Kinga Rusin oraz Anna Maria Jopek.

Projekty realizowane dzięki współpracy

z PIOT

Rada Sektorowa ds. Kompetencji Moda i Innowacyjne Tekstyli powstała w październiku 2016 roku jako inicjatywa wpływająca z potrzeb branży polegających na dostosowaniu wiedzy, umiejętności i kompetencji do wymogów zmieniającego się rynku. Jest to projekt finansowany z Programu Operacyjnego Wiedza Edukacja Rozwój Oś priorytetowa II – Efektywne polityki publiczne dla rynku pracy, gospodarki i edukacji. Liderem projektu jest Związek Przedsiębiorców Przemysłu Mody LEWIATAN a partnerem projektu, który ma trwać w latach 2016-2023 jest Związek Pracodawców Przemysłu Odzieżowego i Tekstylnego – PIOT. W 2022 roku przeprowadzono m.in. następujące działania z udziałem VRG S.A.:

- wyprodukowano 2 filmy edukacyjno – informacyjne na dedykowane kanały internetowe na temat pozaszkolnych form edukacji w tym praktyk w przedsiębiorstwach przemysłu mody oraz ścieżek kariery absolwentów szkół przemysłu mody i ich rozwoju w przedsiębiorstwach sektorowych,
- opublikowano 4 artykuły sponsorowane obrazujące rozwój kompetencji w sektorze i działań promujących sektor jako atrakcyjne miejsce do rozwoju kariery,
- w ramach realizacji dwóch konkursów „Kompetencje szyte na miarę” rozpoczęto szkolenie kadr w przedsiębiorstwach w obszarach: przygotowania produkcji, procesów produkcyjnych, zarządzania i działalności B+R,
- z udziałem przedsiębiorstw m.in. VRG S.A. przygotowano rekomendacje w zakresie stworzenia nowych kwalifikacji w obszarze cyfryzacji i Gospodarki Obiegu Zamkniętego dla sektora,
- uaktualniono rekomendację o zmianach w obszarze sektora i edukacji,
- przygotowano i przeprowadzono cykl wydarzeń promujących sektor i edukację zawodową dla sektora m.in. Dni Kariery – Razem dla Przemysłu Mody, debatę sektorową oraz konferencję ogólnopolską.

We wszystkich powyższych działaniach Spółka VRG brała udział jako pracodawca sektorowy, doradca sektorowy, bądź konsultant opracowanych przez ekspertów dokumentów.

W roku 2022 na zlecenie PARP rozpoczęło się drugie badanie Branżowy Bilans Kapitału Ludzkiego – branża mody i innowacyjnych tekstyliów. Badanie potrwa do końca 2023 roku. W badaniu bierze udział Spółka VRG jako konsultant sektorowy i ekspert z zakresu modeli biznesowych. Bilans określi wyzwania sektora do roku 2030: społeczne i środowiskowe, wyzwania gospodarcze, wyzwania technologiczne, wyzwania prawne jak chociażby prawo własności intelektualnej czy GOZ. Bilans ma zawierać rekomendacje w zakresie polityki przemysłowej, handlowej, edukacyjnej w kontekście rozwoju kadr sektora; ma opisać nowe kompetencje kadr wobec zmieniającego się otoczenia i wyzwań związanych z Zielonym Ładem. Badanie ma również pokazać kierunki działania Branżowych Centrów Kompetencji na rzecz szybkiej transformacji pracowników do wymogów rynkowych.

W międzynarodowej współpracy sektorowej Spółka VRG S.A. w roku 2022 uczestniczyła w następujących aktywnościach:

- uczestnictwo w pracach stałego zespołu monitorującego zużycie niebezpiecznych chemicznych substancji wykorzystywanych do produkcji wyrobów tekstylnych,

- uczestnictwo w pracach DG Grow poświęconym wdrażaniu Europejskiej Strategii Rozwoju Sektora Odzieżowego i Tekstylnego,
- udział w posiedzeniach Komitetu ds. CSR w sektorze. Na posiedzeniach omawiane były zadania wdrażane przez kraje UE w ramach przyjętej strategii CSR - głównie koncentrowały się na społecznej odpowiedzialności w łańcuchu dostaw oraz na podejściu do warunków pracy kobiet w sektorze,
- udział w pracach grupy roboczej Euratex ds. GOZ, przygotowaniem firm do wdrożenia Dyrektywy nakazującej zbiórkę odpadów odzieżowych i tekstylnych od roku 2025,
- udział w badaniach koncentrujących się na ograniczeniach i barierach w obrocie handlowym. Raport był częścią składową raportu EURATEX przekazanego do Komisji Europejskiej z postulatami dotyczącymi rewizji polityki handlowej i wzmocnienia reshoringu oraz ustanowienia instrumentów wsparcia dla firm,
- udział w pracach Skills Committee w Euratex. Wraz z partnerami z państw UE w ramach Pact for Skills for T&C Sector opracowano plan i założenia konkursów oraz szczegółowe cele paktu,
- udział w X Konwencji EURATEX w całości został poświęcony GOZ i transformacji cyfrowej. W konwencji wzięło udział ponad 200 przedstawicieli sektora z całej Europy. Pod hasłem "Transformacja cyfrowa sektora oraz gospodarka obiegu zamkniętego" prezentowano najnowsze rozwiązania technologiczne oraz plan akcji w tematyce: zarządzanie odpadami włókienniczymi, techniki i technologie przetwarzania odpadów, znaczenie „green passport” szanse i zagrożenia dla przedsiębiorstw, e-commerce szansą na globalizację handlu, cyfryzacja procesów technologicznych, nowe kompetencje w sektorze związane z zielonym łańcem i cyfryzacją.

DBAMY O BEZPIECZEŃSTWO PRACY

Bezpieczeństwo pracy pracowników oraz współpracowników jest priorytetem dla Zarządu Spółki i dla Grupy Kapitałowej. W Grupie wdrożone są procedury i instrukcje BHP (Bezpieczeństwo i Higiena Pracy) jak i wytyczne dotyczące bezpieczeństwa przeciwpożarowego. Zatrudnione są również dedykowane osoby (pracownicy służby BHP), których zadaniem polega na upewnianiu się, iż wszelkie regulacje są stosowane w praktyce. VRG S.A. wraz ze spółkami z Grupy Kapitałowej posiadają Politykę Bezpieczeństwa Pracy, która określa długoterminowe cele i zasady, którymi kieruje się Zarząd w realizacji postawionych zadań w zakresie bezpieczeństwa i higieny pracy oraz bezpieczeństwa pożarowego. Celem jest zapewnienie jak najbezpieczniejszych warunków pracy, a w ślad za tym minimalizacja ryzyka zawodowego oraz wyrobienie wśród pracowników nawyków zmierzających do maksymalnego ograniczenia ryzyka przy realizowanych zadaniach. Skuteczność zarządzania bezpieczeństwem pracy wynika z dokładnego sprecyzowania, kto za co odpowiada oraz w jaki sposób przebiega współpraca przy realizacji zadań. System obejmuje więc Zarząd (który jest odpowiedzialny za całokształt zagadnień związanych z BHP i ochroną przeciwpożarową), dyrektorów i kierowników (odpowiedzialnych m.in. za opracowywanie i wdrażanie instrukcji, organizowanie stanowisk pracy, egzekwowanie przestrzegania przepisów i zasad przez pracowników) oraz pracowników (których obowiązkiem jest m.in. znać zasady BHP i brać udział w szkoleniach, zawiadamiać przełożonych o zagrożeniach i ryzykach, wykonywanie pracy w sposób zgodny z przepisami i zasadami bezpieczeństwa).

Służba BHP realizuje postanowienia Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 02.09.1997 roku w sprawie służby bezpieczeństwa i higieny pracy, z późniejszymi zmianami. Posiadana polityka precyzuje zadania i obowiązki pracownika i osób kierujących. Kładzie ona nacisk na odpowiednią identyfikację zagrożeń dla potrzeb rzetelnej i obiektywnej oceny ryzyka zawodowego (czyli prawdopodobieństwa wystąpienia niepożądanego zdarzenia związanych z wykonywaną pracą powodujących straty, w szczególności wystąpienie u pracowników niekorzystnych skutków zdrowotnych w wyniku zagrożeń zawodowych występujących w środowisku pracy lub sposobu jej wykonywania). Analiza ryzyka zawodowego realizowana jest przez powoływane zespoły przy współpracy ze służbą BHP. Jest ona aktualizowana: obowiązkowo raz na dwa lata, w związku ze zmianą technologii, w przypadku stwierdzenia przekroczenia czynników szkodliwych i niebezpiecznych w środowisku pracy lub na wniosek uprawnionych instytucji zewnętrznych. Wszystko to przyczynia się do niskiej liczby wypadków zarówno w Spółce jak i w Grupie Kapitałowej. W VRG S.A. jak i w Grupie Kapitałowej w analizowanych latach nie zanotowano ciężkich i śmiertelnych wypadków przy pracy. Poniżej zaprezentowane są podstawowe statystyki dotyczące obszaru. Utrzymane niskie liczby wypadków zarówno na poziomie Spółki jak i Grupy Kapitałowej wynikają przede wszystkim ze stale podnoszonej wśród pracowników świadomości dotyczącej bezpiecznego wykonywania pracy, oraz prawidłowych zachowań w sytuacjach zagrożenia a także z regularnie przeprowadzanych kontroli stanu bezpieczeństwa zarówno w salonach firmowych, jak i biurach oraz jednostkach terenowych.

Liczba wypadków przy pracy	2021	2022
Grupa Kapitałowa VRG S.A.	10	5
Segment odzieżowy	6	4
Segment jubilerski	4	1
VRG S.A.	2	2

Wskaźnik częstości wypadków	2021	2022
Grupa Kapitałowa VRG S.A.	4,3	2,1
Segment odzieżowy	4,4	2,9
Segment jubilerski	4,2	1,0
VRG S.A.	1,9	1,9

Liczba dni z niezdolnością do pracy	2021	2022
Grupa Kapitałowa VRG S.A.	168	196
Segment odzieżowy	77	185
Segment jubilerski	91	11
VRG S.A.	4	125

Wskaźnik ciężkości wypadków	2021	2022
Grupa Kapitałowa VRG S.A.	16,8	39,2
Segment odzieżowy	12,8	46,3
Segment jubilerski	22,8	11,0
VRG S.A.	2,0	62,5

Niska wypadkowość jest również wynikiem regularnie prowadzonych szkoleń BHP. W porównaniu z rokiem poprzednim, liczba wypadków zmalała o połowę, natomiast wypadki te skutkowały większą liczbą dni niezdolności do pracy w stosunku do wypadków z roku 2021, w wyniku czego nastąpił wzrost wskaźnika ciężkości wypadków. Szkolenia z zakresu BHP uregulowane są przez Rozporządzenie Ministra Gospodarki i Pracy z dnia 27 lipca 2004 r. w sprawie szkolenia w dziedzinie bezpieczeństwa i higieny pracy (z późn. zm.) oraz dokumentami wewnętrznymi w poszczególnych spółkach Grupy Kapitałowej. Wytyczne w tym zakresie zapewniają uczestnikom szkoleń: (1) zaznajomienie się z czynnikami środowiska pracy mogącymi powodować zagrożenia dla bezpieczeństwa i zdrowia pracowników podczas pracy oraz z odpowiednimi środkami i działaniami zapobiegawczymi, (2) poznanie przepisów oraz zasad bezpieczeństwa i higieny pracy, ppoż., w zakresie niezbędnym do wykonywania pracy w zakładzie pracy i na określonym stanowisku pracy, a także związanych z pracą obowiązków i odpowiedzialności w dziedzinie bezpieczeństwa i higieny pracy, ppoż. oraz (3) nabycie umiejętności wykonywania pracy w sposób bezpieczny dla siebie i innych

osób, postępowania w sytuacjach awaryjnych oraz udzielenia pomocy osobie, która uległa wypadkowi. W celu prawidłowego przekazania wiedzy i umiejętności pracownikom, programy opracowywane są dla określonych grup stanowisk. Programy szkolenia wstępnego oraz szkolenia okresowego, określające szczegółową tematykę, formy realizacji i czas trwania szkolenia, dla poszczególnych grup stanowisk opracowuje służba BHP. W 2022 roku VRG S.A. przeszkoliła w zakresie BHP łącznie 489 osoby (+3,4% r/r), a Grupa Kapitałowa 1 255 (+18,1% r/r). Wzrost całkowitej liczby przeszkolonych osób wynika ze wzrostu liczby szkoleń wstępnych.

Liczba przeszkolonych pracowników w ramach wstępnych szkoleń BHP	2021	2022
Grupa Kapitałowa VRG S.A.	532	642
Segment odzieżowy	298	352
Segment jubilerski	234	290
VRG S.A.	267	319

Liczba przeszkolonych pracowników w ramach okresowych szkoleń BHP	2021	2022
Grupa Kapitałowa VRG S.A.	531	613
Segment odzieżowy	232	387
Segment jubilerski	299	226
VRG S.A.	206	170

Całkowita liczba przeszkolonych pracowników w ramach szkoleń BHP	2021	2022
Grupa Kapitałowa VRG S.A.	1 063	1 255
Segment odzieżowy	530	739
Segment jubilerski	533	516
VRG S.A.	473	489

Osobne dokumenty wewnętrzne regulują działania Komisji ds. bezpieczeństwa i higieny pracy w tych Spółkach, w których została powołana. W skład komisji wchodzi osoby wyłonione z grona pracowników. Zadaniem Komisji jest dokonywanie przeglądów warunków pracy, oceny stanu bezpieczeństwa i higieny pracy, opiniowanie podejmowanych przez Zarząd Spółki środków zapobiegających wypadkom przy pracy i chorobom zawodowym, formułowanie wniosków dotyczących poprawy warunków pracy oraz współdziałanie z Zarządem Spółki w realizacji obowiązków w zakresie bezpieczeństwa i higieny pracy.

WSPIERAMY WAŻNE SPOŁECZNIE AKCJE

Grupa Kapitałowa i Spółka angażują się w szereg społecznie istotnych działań dla pracowników, społeczności lokalnych oraz swoich klientów. Są one uzależnione od bieżącej sytuacji w kraju. W 2020 i 2021 roku zorientowane one były na pandemii, kiedy to wszystkie marki Grupy Kapitałowej VRG S.A. podjęły działania wspierające inne podmioty. W latach 2021-2022 W.KRUK kontynuował akcję wsparcia służb medycznych – 12 maja w Międzynarodowy Dzień Pielęgniarek i Położnych marka na łamach ogłoszeń w prasie ogólnopolskiej oraz w mediach

internetowych podziękowała pielęgniarkom za ich pracę i zadeklarowała, że dochód ze sprzedaży kolekcji na dzień matki oraz cegiełek kwotowych sprzedawanych w sklepie internetowym wkruk.pl, przekaże na rzecz Naczelnej Izby Pielęgniarek i Położnych. W.KRUK wspiera również inicjatywy dobroczynne pracowników. W 2022 roku, po agresji Rosji na Ukrainę, działania marek zostały zorientowane na wsparcie Ukraińców i Ukrainek. Zarówno VRG S.A. jak i W.KRUK przekazały wsparcie finansowe Polskiej Akcji Humanitarnej. Zarówno Spółka jak i Grupa Kapitałowa zapewniły pracownikom z Ukrainy wsparcie finansowe. Poszczególne marki w swoim zakresie wsparły również potrzebujących przez przekazanie odzieży. Dodatkowo, w 2022 W.KRUK wspólnie z pracownikami zaangażował się w akcję Szlachetna Paczka.

Od 2020 roku W.KRUK oferuje specjalnie zaprojektowaną i pokrytą pomarańczową emalią zawieszkę-beads, będącą symbolem fundacji Martyny Wojciechowskiej, UNaweza. Organizacja ta, w Polsce i na świecie, daje kobietom skrzydła, poprzez wyrównywanie szans ekonomicznych, społecznych i prawnych. W.KRUK wspiera działalność UNaweza i przeznacza od 2020 roku 20% łącznej wartości przychodu netto, a od III kwartału 2021 całkowity dochód ze sprzedaży beadsów Freedom UNLIMITED UNaweza na jej cele statutowe. Również w 2021 marka razem z Ambasadorką Magdą Molek zdecydowała się stworzyć unikatową parę kolczyków ze wspólnej kolekcji biżuterii MEA na rzecz aukcji Wielkiej Orkiestry Świątecznej Pomocy. Aukcja została ogłoszona w 2022 roku, przy okazji 30. Finału WOŚP i wtedy też komunikowana. W finałnej WOŚP, edycja 2022, w ramach akcji Rzeczy od serca, W.KRUK przekazała na aukcję zestaw biżuterii zaprojektowanej we współpracy z Martyną Wojciechowską wraz z zaproszeniem do Manufaktury W.KRUK.

W styczniu 2022 roku Wólczanka wsparła akcję Wielkiej Orkiestry Świątecznej Pomocy, przeprowadzając zbiórkę pieniędzy w siedzibie VRG S.A. oraz organizując licytację profesjonalnej sesji zdjęciowej, zorganizowanej przez markę. Rok wcześniej marka wzięła udział w akcji Szlachetna Paczka. W.KRUK od lat angażuje się jako partner w szeregu wydarzeń jako ekspert w dziedzinie najwyższej jakości wzornictwa oraz produkcji biżuterii i akcesoriów (m.in. projekty i produkcja wyjątkowych statuetek i nagród w projektach, przykładowo dla Plebiscytu Srebrne Jabłko magazynu PANI, wyróżniającym znane pary, które w danym roku na łamach magazynu PANI opowiedziały historie swojej miłości).

PRODUKUJEMY I SPRZEDAJEMY ODPOWIEDZIALNIE

Odpowiedzialna produkcja i sprzedaż to kwestie, które coraz mocniej obecne są na agendzie wszystkich marek Spółki i Grupy Kapitałowej. W kolekcjach segmentu odzieżowego krok po kroku wprowadzone są nowoczesne i ekologiczne tkaniny (tj. bawełna organiczna, bawełna z recyklingu, puch naturalny z certyfikatem RDS, len organiczny, eko wiskoza oraz włókna sztuczne z recyklingu), tak aby realizować kierunek wyznaczony przez cele Strategii Zrównoważonego Rozwoju. W efekcie wielomiesięcznych działań podjętych w 2022 roku, w którym to pracowano nad zamówieniami dla kolekcji odzieżowych na sezon Wiosna/Lato 2023, obecny sezon w markach Spółki będzie zawierał minimum 15% modelokolorów odzieży w każdej marce i minimum 20% sztuk odzieży z wykorzystaniem certyfikowanych surowców o ekologicznym podłożu. Jednocześnie marki segmentu odzieżowego konsekwentnie realizują podjęte pod koniec 2019 roku VRG S.A. zobowiązanie w postaci przystąpienia do programu Otwarte Klatki. Od sezonu Wiosna/Lato 2020 marki zrezygnowały z wykorzystywania naturalnych futer w swoich kolekcjach. Przyjęta polityka fur-free jest potwierdzeniem zaangażowania VRG S.A. i Grupy w działania na rzecz oferowania etycznych rozwiązań i produktów, które wykonano z poszanowaniem zwierząt i środowiska naturalnego.

Oprócz coraz odpowiedzialnej produkcji prowadzimy również działania na rzecz zmniejszenia śladu węglowego również poprzez uczestnictwo i wsparcie działań z obszaru cyrkularności. W 2022 roku i na początku 2023 roku marka Wólczanka jak i marka Deni Cler Milano wsparły akcję „Ubrania do oddania”. W wybranych salonach stacjonarnych marek w największych miastach można było oddać niepotrzebną odzież do dedykowanych boksów lub zamówić bezpłatnego kuriera przez stronę internetową, aby ten odebrał ubrania ze wskazanej lokalizacji. Były to zarówno ubrania nowe jak i odzież używana dowolnych marek. Każdy kilogram zebranych rzeczy (a marka Wólczanka zebrała ich ponad 2 tony do daty publikacji Sprawozdania) przełożył się na złotówkę pomocy dla podopiecznych Fundacji “Zdażyć z pomocą” (ze strony marki Wólczanka) oraz „Między Niebem a Ziemią” (ze strony marki Deni Cler). Przekazane ubrania dostarczone zostały do marki Ubrania Do Oddania, gdzie zostały posortowane i odświeżane. Część z nich trafiła do drugiego obiegu i uniknęła wyrzucenia do śmieci, a część, nienadająca się do dalszego używania poddawano recyklingowi.

5.2. Ryzyka

Najważniejsze zidentyfikowane przez Grupę i Spółkę ryzyka związane z kwestiami społecznymi i pracowniczymi to:

- rotacja pracowników,
- niemożność przyciągnięcia odpowiednich pracowników (mała dostępność pracowników o poszukiwanych kwalifikacjach),
- oczekiwana presja na płace (wysokie wymagania pracowników odnośnie wynagrodzenia).

Ryzyko dotyczące obszaru społecznego i pracowniczego jest istotne zarówno dla Spółki jak i Grupy Kapitałowej. Wysoka rotacja pracowników oznacza rosnące koszty (obsługi procesu rekrutacji, zatrudniania, szkoleń i wynagrodzeń) oraz niesie za sobą możliwość pogorszenia jakości

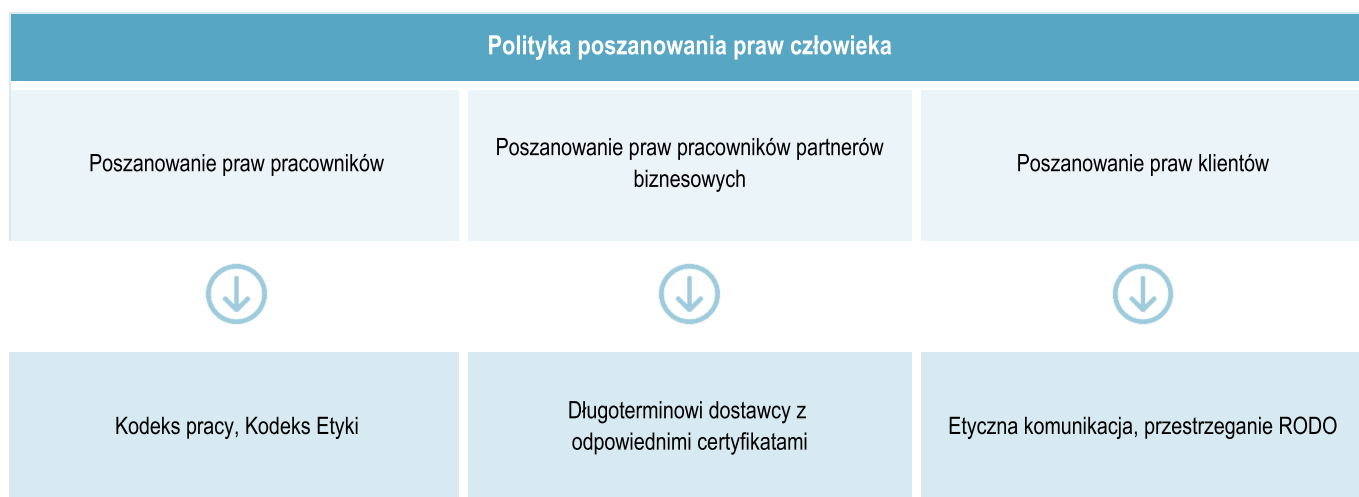
obsługi. Niesie ono za sobą ryzyko zastępowalności personelu oraz zarządzania kompetencjami. Niemożność przyciągnięcia talentów do firmy wystawia Spółkę i Grupę Kapitałową na ryzyko, iż jej projekty oraz działania będą mniej innowacyjne i mniej efektywne niż konkurencji. Oba te czynniki ryzyka w połączeniu ze znaczną presją na płace oraz łatwością w zmianie miejsca pracy, w szczególności na stanowiskach w salonach czy IT, mogą mieć negatywny wpływ na wyniki finansowe realizowane przez Spółkę jak i Grupę Kapitałową, co osłabiłoby jej pozycję konkurencyjną.

Zarząd i kadra zarządzająca przywiązują znaczącą wagę do komfortu, warunków i bezpieczeństwa pracy pracowników na każdym szczeblu kariery. Pracownicy otrzymują równe szanse, rynkowe wynagrodzenie oraz możliwości rozwoju wraz z przejrzystą ścieżką kariery. Pracownicy w większości zatrudniani są na umowę o pracę, a praca w nadgodzinach nie jest promowana. Jednocześnie, Zarząd Spółki i Grupy Kapitałowej stara się wychodzić naprzeciw oczekiwaniom pracowników oferując również pozapłacowe benefity tj. dopłaty do kart Multisport, bezpłatny dostęp do lekarzy specjalistów w ramach ogólnofirmowego pakietu medycznego, możliwość szkoleń, dalszego rozwoju oraz zaangażowania w ważne akcje społeczne, dostosowując benefity do możliwości ich wykorzystania podczas pandemii COVID-19.

6. Kwestie związane z poszanowaniem praw człowieka

6.1. Polityki

Grupa Kapitałowa zwraca uwagę na kwestie związane z prawami człowieka w całym łańcuchu dostaw, zaczynając od pracowników Grupy, poprzez pracowników swoich dostawców i partnerów biznesowych, jak również klientów.



POSZANOWANIE PRAW PRACOWNIKÓW

W Grupie Kapitałowej i Spółce obowiązuje kodeks pracy, który respektuje Konwencje Międzynarodowej Organizacji Pracy. Kodeks obowiązuje wszystkich pracowników, niezależnie od ich pozycji, funkcji, płci i wieku. Szczególną uwagę Grupa przykładła do kwestii równouprawnienia płci. Zdecydowana większość ogłoszeń o pracę jest niewrażliwa na kwestię płci kandydata, a decyzje o zatrudnieniu kandydata/ki polegają wyłącznie na ocenie posiadanych kompetencji. Wyjątek stanowi rekrutacja na stanowisko modelki i modela technicznego odpowiadającego za przymiarki odzieży z kolekcji marek, gdzie przyjmowane są osoby o określonej płci i sylwetce. Profil działalności Grupy Kapitałowej odzwierciedla też zainteresowanie społeczeństwa pracą w branży detalicznej. W związku z tym przewagą liczebną przy rekrutacji stanowią panie (77% aplikacji do VRG S.A. w 2022 roku pochodziło od kobiet w porównaniu do 81% w 2021 roku; w W.KRUK S.A. ten wskaźnik to 78% w porównaniu do 85% w 2021 roku). Praktycznie na każdym szczeblu w Grupie Kapitałowej znajdują się kobiety i mężczyźni, dotyczy to salonów, produkcji oraz kadry zarządczej (jedynym wyjątkiem od tej zasady są Zarząd i Rada Nadzorcza W.KRUK S.A. oraz Rada Nadzorcza VRG S.A. nominowana przez akcjonariuszy). Grupa skupia się na kompetencjach i umiejętnościach pracowników, zatrudniając osoby w różnym wieku, bez względu na ich płeć, wyznanie czy narodowość. Umowa franczyzowa podpisywana z franczyzobiorcami zawiera zapis mówiący o obowiązkowym zatrudnieniu pracowników na umowę o pracę oraz konieczności zatwierdzania systemów premialnych. W przypadku naruszenia któregoś z tych punktów mogą być nałożone kary na franczyzobiorcę. W marce Bytom osoby pracujące w salonach zatrudniane są na umowę o pracę przez kierowników salonów, a nie przez Spółkę.

Grupa Kapitałowa wdrożyła w 2019 roku Kodeks Etyki na bazie występujących w spółce dominującej i spółkach zależnych utrwalonych praktyk oraz wieloletnich zwyczajów. Szczegóły kodeksu przedstawione są w tabeli poniżej. Porusza on kluczowe tematy dla Grupy oraz prezentuje

cztery wartości Grupy Kapitałowej: współpracę, profesjonalizm, szacunek, transparentność. Grupa Kapitałowa wdrożyła w 2021 nową wersję Kodeksu Etyki, wszyscy pracownicy mieli obowiązek zapoznania się z jego treścią (kluczowe elementy Kodeksu przedstawione są poniżej). Z Kodeksem Etyki zapoznawani są wszyscy nowo zatrudniani pracownicy w ramach procesu onboarding. W.KRUK w 2022 rozpoczął program czynnego zapobiegania sytuacjom o charakterze mobbingowym oraz wdrażania polityki różnorodności w szerszym wymiarze. W IV kwartale 2022 roku Zarząd oraz dyrektorzy spółki wzięli udział w szkoleniu antymobbingowym pt. Przeciwdziałanie mobbingowi i dyskryminacji w miejscu pracy. Również pod koniec 2022 roku spółka podjęła decyzje o dołączeniu do grupy sygnatariuszy Karty Różnorodności, międzynarodowej inicjatywy pod egidą Komisji Europejskiej, w Polsce reprezentowanej przez Forum Odpowiedzialnego Biznesu.

POSZANOWANIE PRAW PRACOWNIKÓW NASZYCH PARTNERÓW BIZNESOWYCH

Grupa Kapitałowa i Spółka mają na względzie nie tylko dobro swoich pracowników, ale także pracowników swoich partnerów biznesowych, dostawców czy podwykonawców. Grupa Kapitałowa utrzymuje długoterminowe relacje z dostawcami, oparte na szacunku i zaufaniu. Z tego względu Grupa Kapitałowa uczestniczy w działaniach, których celem jest poszanowanie praw człowieka. Chcąc sformalizować wymagania dla swoich dostawców i kontrahentów, w większy sposób wywierać na nich wpływ oraz przenieść wartości Grupy VRG, Zarząd w 2020 roku stworzył Kodeks Postępowania dla Dostawców i Kontrahentów Grupy Kapitałowej VRG S.A. (zwany dalej: Kodeksem), który określa wymagania Grupy wobec jej dostawców, poddostawców oraz pozostałych kontrahentów, zarówno krajowych jak i zagranicznych. Przy konstrukcji Kodeksu Grupa Kapitałowa posłużyła się m.in. wytycznymi OECD dla segmentu odzieżowego oraz wymogami RJC (Responsible Jewellery Council) w segmencie jubilerskim jak również zasadami UNGC (United Nations Global Compact) dla obu segmentów. Jego podstawowym celem jest zapewnienie bezpieczeństwa w zakładach produkcyjnych, jak najlepszych warunków pracy oraz jak najbardziej kompleksowej ochrony środowiska naturalnego. Kodeks został wdrożony w Spółce i w Grupie Kapitałowej w marcu 2020 roku. Kodeks jest sukcesywnie wdrażany u dostawców – podpisało się pod nim już 95% dostawców VRG S.A. oraz 74% kontrahentów W.KRUK. Kluczowe elementy Kodeksu zawarte są w tabeli poniżej.

Kodeks Etyki Grupy Kapitałowej VRG S.A.

<p>Kodeks zawiera 4 podstawowe wartości Grupy Kapitałowej</p>
<p>Cel: promocja preferowanych postaw wśród wszystkich pracowników Grupy Kapitałowej, norm i wartości Grupy Kapitałowej. Kodeks jest publicznie dostępny, zamieszczony na stronie internetowej VRG S.A. Obejmuje swoim zasięgiem nie tylko spółkę matkę, ale również wszystkie spółki zależne. Osobom zgłaszającym naruszenia kodeksu zapewniana jest anonimowość i bezpłatna porada prawna.</p>
<p>WSPÓŁPRACA</p> <p>Grupa w swoich działaniach nakierowanych na rozwój nie pozostaje obojętna na interesy drugiej strony. Ukształtowanie współpracy na zasadzie równowagi, wzajemnego poszanowania i uwzględniania potrzeb obu stron, a także dążenia do kompromisu, kształtuje nie tylko relacje Grupy z podmiotami zewnętrznymi, ale przede wszystkim wewnątrz niej samej, na poziomie relacji pomiędzy współpracownikami.</p>
<p>PROFESJONALIZM</p> <p>To właśnie dzięki profesjonalizmowi, ciężkiej pracy i zaangażowaniu swoich pracowników Grupa mogła rozwinąć się i osiągnąć pozycję na rynku, którą ma obecnie. Nieustanne zwiększanie kwalifikacji połączone z rzetelnym podejściem do powierzonych obowiązków pozwala efektywnie realizować zadania, z korzyścią dla Grupy i jej partnerów biznesowych, wpływając pozytywnie na wizerunek i reputację Grupy w oczach podmiotów zewnętrznych, a w szczególności Klientów.</p>
<p>SZACUNEK</p> <p>Respektowanie zarówno współpracowników, jak i podmiotów zewnętrznych oraz poszanowanie ich godności stanowi jedną z podstawowych zasad wyznaczających kierunek działań Grupy. Grupa podkreśla, że z różnorodnością jej pracowników związana jest ich równość. Wszelkie formy dyskryminacji ze względu na narodowość, wiek, płeć, rasę, stopień sprawności, orientację seksualną, religię czy przekonania polityczne są niedopuszczalne.</p>
<p>TRANSPARENTNOŚĆ</p> <p>Grupa nie może funkcjonować bez jasnego i czytelnego określenia wymagań i uprawnień. Informowanie pracowników na temat ich statusu, zakresu obowiązków oraz decyzji podjętych w stosunku do nich powinno się odbywać w sposób zrozumiały dla pracownika. Ta sama idea przyświeca Grupie w relacjach z podmiotami zewnętrznymi, gdzie transparentność jest niezbędna do unikania nieporozumień i sporów.</p>
<p>Kodeks porusza tak istotne kwestie jak unikanie konfliktu interesu, wskazuje pożądane działania pracowników oraz kształtuje relacje z podmiotami zewnętrznymi (partnerami biznesowymi, klientami, otoczeniem konkurencyjnym). Kodeks adresuje również istotność społeczności lokalnych dla Grupy,</p>

zaangażowanie w inicjatywy lokalne, jak również świadomość ekologiczną i promowanie aktywnych postaw w celu osiągnięcia zrównoważonego wzrostu. Wskazuje, iż Kierownictwo jest zobowiązane do promowania swoją postawą wartości i norm określonych w Kodeksie.

Większość europejskich i dalekowschodnich dostawców to duże firmy, które działają w środowisku międzynarodowym od wielu lat i produkują towary dla wielu znanych marek europejskich i światowych. W wielu z nich są przeprowadzane audyty przez ich klientów, jak i niezależne instytucje. Raporty z tych audytów są Spółce udostępniane. Zdecydowana większość dostawców w segmencie odzieżowym, zarówno polskich, jak i zagranicznych, posiada certyfikację OEKOTEX Standard 100 w zakresie wyrobów tekstylnych (tkanin i dodatków) oraz spełnia normy REACH obowiązujące dla producentów z Unii Europejskiej. Stosowne certyfikaty są przez Spółkę weryfikowane. Certyfikaty zbierane są na bieżąco, w momencie wysyłania zapytań ofertowych oraz składania zamówień. Zwyczajowo wysyłane są one przez dostawców drogą elektroniczną lub udostępniane na ich stronach internetowych. Ponadto niektóre surowce, zwłaszcza tkaniny są przez Spółkę weryfikowo sprawdzane pod kątem występowania substancji chemicznych i innych niebezpiecznych związków w certyfikowanych laboratoriach badawczych. Do tej pory nie zdarzyło się, aby wyniki badań były poza dopuszczalnymi normami.

W latach poprzednich Spółka nie zawierała w swoich umowach dotyczących zakupów w segmencie odzieżowym zobowiązań odnoszących się do przestrzegania praw człowieka oraz niezatrudniania i niekorzystania z pracy dzieci, niemniej jednak wymagała od swoich dostawców, aby w ich zakładach produkcyjnych te prawa były przestrzegane oraz aby posiadali oni stosowne certyfikaty (np. BSCI, SMETA/SEDEX) i byli w stanie je przedstawić na żądanie VRG S.A. Stosowne certyfikaty posiadają wszyscy najwięksi dostawcy dla marek VRG. Są one także wymagane dla wszystkich nowych dostawców i stanowią kryterium rozpoczęcia współpracy. Ponieważ Spółka stawia przede wszystkim na jakość produktów, a nie tylko na ich cenę, korzysta z bardziej wyspecjalizowanych producentów, a nie nastawionych głównie na duże wolumeny i niskie koszty. Dodatkowo, znaczny udział produkcji podstawowych produktów sprzedawanych przez VRG S.A. ma miejsce w polskich zakładach, w których przestrzegany jest krajowy kodeks pracy. Dodatkowo produkcja w kraju odbywa się w Polsce pod nadzorem technologów. W obrębie Grupy Kapitałowej znajduje się zakład produkcyjny, a VRG S.A. współpracuje również z zakładami, które historycznie były jej częścią.

W segmencie jubilerskim, producenci biżuterii W.KRUK mają na uwadze etyczny wymiar biznesu – około 50% dostawców zagranicznych posiada międzynarodowe certyfikaty lub przynależą do organizacji zrzeszających odpowiedzialnych przedsiębiorców. Wybrani dostawcy regulują kwestie standardów wewnątrznie tworząc dokumenty typu Code of Conduct, określające wymagania w zakresie standardów i warunków pracy. Czołowi kontrahenci należą do RJC (Responsible Jewellery Council, rozszerzona nazwa: Council for Responsible Jewellery Practices Ltd.) – międzynarodowej organizacji non-profit, która wyznacza standardy etyczne w branży jubilerskiej i certyfikuje firmy spełniające najwyższe kryteria. Organizacji zależy przede wszystkim na wprowadzaniu do sprzedaży metali i kamieni szlachetnych, które posiadają certyfikat potwierdzający pozyskanie surowca w sposób odpowiedzialny oraz z przestrzeganiem warunków pracy. Wielu dostawców spełnia normy ISO: ISO 14001, ISO 9000 oraz ISO 9001, niektórzy przynależą do Sedex, w konsekwencji czego poddawani są procedurze SMETA (Sedex Members Ethical Trade Audit).

POSZANOWANIE PRAW KLIENTÓW

Cały łańcuch wartości Grupy Kapitałowej oparty jest na kliencie, z myślą o którym tworzone są pomysły i projekty. Z tego względu Grupa dokłada starań, aby produkty powstawały w godziwych etycznych warunkach, aby komunikacja z klientem była oparta na wzajemnym szacunku, aby podmiot, którego produkty są kupowane działał na zasadzie uczciwej konkurencji jak również, aby pozyskane dane osobowe klientów były w odpowiedni i bezpieczny sposób przetwarzane.

Stojąc na straży wizerunku swoich marek, Grupa Kapitałowa kładzie szczególny nacisk na etykę działań tworząc komunikację marketingową w oparciu o najwyższe standardy. Zespoły marketingu poszczególnych marek w codziennej pracy korzystają ze stworzonych przez Grupę procedur i zbioru dobrych praktyk. W zależności od skali działań, pomysły konsultowane są na różnych poziomach organizacyjnych Spółki i Grupy. Strategiczne projekty konsultowane są z Zarządem Spółki. Zanim komunikat lub kreacja zostaną upublicznione, każdorazowo podlegają weryfikacji merytorycznej i wizualnej przez zespół danej marki. Pojawiające się wątpliwości, uwagi i opinie poddawane są dyskusji, dzięki czemu przygotowanie nieodpowiedniego przekazu marketingowego jest minimalizowane.

Grupa Kapitałowa szanuje wolną i uczciwą konkurencję, jako podstawowy element prawa klienta do szerokiego wyboru towarów w każdym z segmentów, w których działa. Ani w 2022 and 2021 roku Grupa nie była zaangażowana w żadne postępowanie, które dotyczyłoby naruszenia zasad konkurencji.

Kodeks dla Dostawców i Kontrahentów VRG i Grupy VRG – poniżej prezentowane są jego wybrane fragmenty. Pełna wersja dostępna jest na stronie internetowej www.vrg.pl

1

Wymagania prawne

Dostawca Grupy zobligowany jest także do przestrzegania wszelkich innych unormowań i standardów obowiązujących w branży, a także odpowiednich konwencji Międzynarodowej Organizacji Pracy (ILO), Organizacji Narodów Zjednoczonych (ONZ) oraz postanowień Powszechnej Deklaracji Praw Człowieka, a ponadto Wytycznych OECD dotyczących należytej staranności w zakresie odpowiedzialnych łańcuchów dostaw w sektorze tekstylno-odzieżowym i obuwniczym.

2

Warunki zatrudnienia, dobrowolność i warunki pracy, pracownicy niepełnoletni

Zerowa tolerancja wobec wszelkich form pracy przymusowej, Grupa nie toleruje zatrudniania dzieci. Z tego powodu dostawcy i kontrahenci powinni traktować wszystkich swoich pracowników z należyтым szacunkiem, a także poszanowaniem ich godności. Niedopuszczalne jest stosowanie przez dostawców i podwykonawców lub innych kontrahentów Grupy praktyk dyskryminacyjnych w odniesieniu do osób rekrutowanych, starających się o awans, zatrudnionych u danego pracodawcy oraz nie powinny być one przyczyną do rozwiązania umowy o świadczenie pracy. Niedozwolone jest zatrudnianie pracowników w przypadku braku dostatecznie jasnych warunków, które określałyby wynagrodzenie i zasady jego przyznawania, przewidziany okres trwania umowy, zakres wykonywanych obowiązków oraz czas pracy.

3

Prawa pracowników

Dostawcy oraz inni kontrahenci są zobowiązani przestrzegać wszystkich przepisów prawa pracy. Dostawcy mają obowiązek uznawać, a także respektować prawa pracowników do zawierania zbiorowych układów pracy oraz wolnego członkostwa w organizacjach takich jak rady pracownicze, związki zawodowe czy stowarzyszenia których celem jest reprezentowanie interesów pracowników.

4

Bezpieczeństwo i higiena pracy

Dbłość o bezpieczeństwo pracowników powinna być priorytetem każdego pracodawcy, dlatego dostawcy współpracujący z Grupą są zobowiązani do zachowania najwyższej staranności w trosce o zapewnienie zatrudnionym bezpiecznych i higienicznych warunków wykonywanej pracy.

5

Środowisko naturalne

Grupa oczekuje od dostawców i kontrahentów przestrzegania zapisów prawa w zakresie wpływu swojej działalności na środowisko naturalne. Powinni oni również oceniać swoją działalność pod kątem ryzyka negatywnego wpływu na środowisko i dążyć do zapobiegania temu ryzyku.

6

Miejsca produkcji; Podzlecenie produkcji (podwykonawstwo)

Celem Grupy jest zapewnienie przestrzegania Kodeksu oraz przepisów prawa nie tylko przez bezpośrednich dostawców i kontrahentów Grupy, ale również przez podwykonawców. w związku z tym Dostawca Grupy powinien udzielić pełnej informacji na temat faktycznego miejsca produkcji wyrobów dla Grupy, zwłaszcza w przypadku, gdy działa jako agent lub biuro zakupowe. Kodeks ma zastosowanie zarówno dla kontrahenta i dostawcy Grupy, jak i ich podwykonawców faktycznie realizujących produkcję.

7

Szczególne zasady dotyczące dostawców segmentu jubilerskiego marki W.KRUK

Dostawcy wyrobów jubilerskich marki W. KRUK S.A. powinni ponadto stosować się do zasad, które odnoszą się do etycznych praktyk tej branży, wyrażonych w dokumencie Code of Practices sformułowanym przez RJC.

8

Polityka Antykorupcyjna

Grupa nie akceptuje przejawów korupcji. Pracownicy Grupy nie udzielają, nie przyjmują ani nie obiecują udzielenia żadnych korzyści osobistych lub majątkowych w związku lub przy okazji wykonywanych obowiązków. Powyższe zasady obowiązują w odniesieniu do relacji z dostawcami, podwykonawcami i innymi kontrahentami. Grupa oczekuje od dostawców, podwykonawców i innych kontrahentów wdrożenia skutecznych mechanizmów przeciwdziałania wszelkim przejawom korupcji.

9

Zgodność z międzynarodowymi standardami

Grupa w swojej polityce wobec dostawców nie poprzestaje jedynie na wymaganium respektowania podstawowych regulacji prawnych dotyczących zatrudnienia, procesów produkcyjnych czy ochrony środowiska. Dostawcy Grupy są zobowiązani do przeprowadzania oraz

udostępniania procesów (analiz) należytej staranności w segmencie odzieżowym, obuwniczym i jubilerskim które obejmują procedury umożliwiające przedsiębiorstwom identyfikację, zapobieganie, minimalizowanie, a także określenie sposobu reagowania na rzeczywiste i potencjalne negatywne skutki swojej działalności.

10

Implementacja Kodeksu przez dostawców i kontrahentów

Grupa oczekuje od dostawców oraz kontrahentów dołożenia należytej staranności w przestrzeganiu postanowień Kodeksu na polu swojej działalności, a także wdrożenia systemów zarządzania ułatwiających przestrzeganie obowiązujących przepisów oraz wspierających dokonywanie usprawnień w odniesieniu do oczekiwań wskazanych w niniejszym Kodeksie.

11

Kontrola przestrzegania postanowień Kodeksu i działania naprawcze

W ramach odpowiedzialności za łańcuch dostaw, Grupa zastrzega sobie prawo do niezapowiedzianej uprzednio wizytacji fabryk i obiektów głównych dostawców przynajmniej raz w roku. Grupa oczekuje od swoich dostawców oraz kontrahentów poszanowania standardów zawartych w Kodeksie i dąży do podejmowania współpracy na przejrzystych zasadach, a przekazywane przez dostawców informacje oraz dane nie będą świadomie zmieniane i będą w sposób uczciwy przekazywane organom spółek wchodzących w skład Grupy oraz jej audytorom.

12

Postanowienia końcowe

Obowiązujące dotychczas zasady, które dotyczą dostawców i partnerów biznesowych Grupy pozostają w mocy, o ile nie są sprzeczne z postanowieniami niniejszego Kodeksu.

Grupa Kapitałowa dopełnia również należytej staranności w kontekście przechowywania i przetwarzania danych swoich klientów. Przesyłanie danych klientów jest szyfrowane, a serwery na których dane są przechowywane znajdują się w Grupie Kapitałowej lub u jej sprawdzonych dostawców. Obecnie, klienci salonów mogą wprowadzać i edytować swoje dane w systemie mobilnym. Dotyczy to wszystkich marek, także Bytomia. Jedyny wyjątek stanowi marka Deni Cler Milano. W salonach marki Deni Cler Milano w dalszym ciągu obowiązuje forma papierowa rejestracji klientów. W 2022 roku została wdrożona aplikacja sprzedażowa marki Bytom. Wdrożenie dla marek Vistula i Wólczanka nastąpiło przed 2022 rokiem. W 2022 roku dokonano w Grupie Kapitałowej przegląd procedur dotyczących polityki ochrony danych osobowych w związku z wejściem w życie w dniu 25 maja 2018 roku Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2016/679 z dnia 27 kwietnia 2016 roku w sprawie ochrony osób fizycznych w związku z przetwarzaniem danych osobowych i w sprawie swobodnego przepływu takich danych oraz uchylenia dyrektywy 95/46/WE (ogólne rozporządzenie o ochronie danych). Grupa w 2022 przeprowadziła audyt przez dział audytu wewnętrznego w zakresie przestrzegania regulacji dotyczących ochrony danych osobowych. Spółka wdrożyła platformę e-learningową do szkolenia w zakresie przepisów RODO obecnych i nowych pracowników. W 2022 przeprowadzono szkolenie dla ponad 1 200 osób z organizacji. Objęte nimi będą kolejno wszystkie grupy pracowników Grupy Kapitałowej. W 2022 roku w Grupie zanotowano pojedyncze incydenty w zakresie ochrony danych osobowych.

W ramach segmentu jubilerskiego, spółka W.KRUK S.A. mając na celu ochronę wizerunku marki W.KRUK i interesów klientów, monitoruje na bieżąco rynek jubilerski i w przypadku stwierdzenia, że podmioty trzecie oferują sprzedaż produktów podrobionych do produktów z kolekcji marki W.KRUK – wzywa takie podmioty do zaprzestania naruszeń. W przypadku braku zaprzestania nieuprawnionych działań przez takie podmioty, Spółka zgłasza organom ścigania przypadki sprzedaży podróbek produktów Spółki.

Spółka i Grupa Kapitałowa dbają również o etyczny kontakt z klientami. W salonach w wyborze produktów klientom pomagają pracownicy salonów, których zadaniem jest dbanie o odczucia klientów oraz dostarczenie fachowej wiedzy o produktach oraz wsparcie w wyborze. Pracownicy salonów zobowiązani są do zapoznania się z regulaminami i wewnętrznymi procedurami, tzw. standardami pracy salonu. Uczestniczą również w szkoleniach. Sprawdzianem dla relacji Grupy z klientami są reklamacje, które każda z marek Grupy Kapitałowej realizuje zgodnie z polskim prawem, zapewniając klientom możliwie jak najszerszy dostęp do możliwości zgłoszeń oraz kontaktu.

6.2. Ryzyka

Najistotniejsze ryzyka zidentyfikowane przez Spółkę i Grupę w tym zakresie obejmują:

- brak poszanowania praw pracowników,
- brak poszanowania praw człowieka u dostawców i partnerów biznesowych,
- brak poszanowania praw klientów.

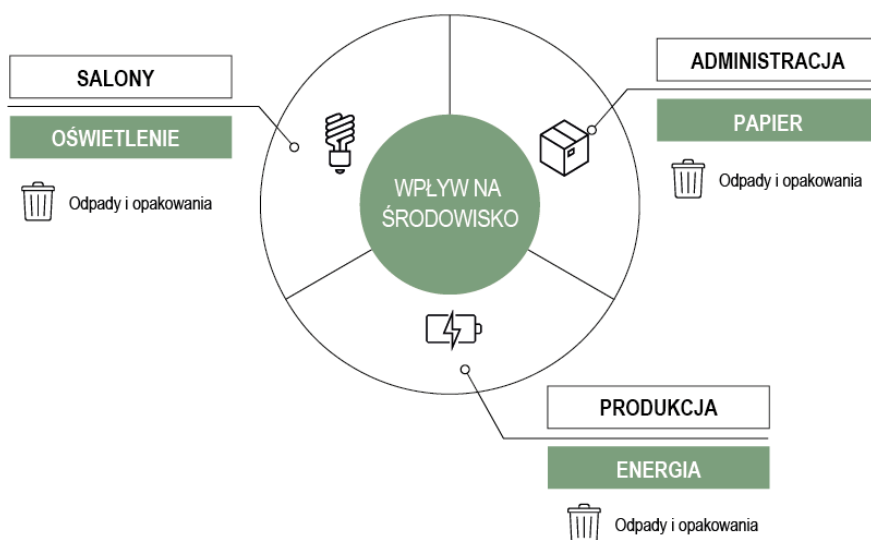
Ryzyko naruszenia praw człowieka jest ryzykiem o szerokim zasięgu zarówno dla Spółki jak i Grupy Kapitałowej, dotyczy ono bowiem tak kluczowej sprawy jaką jest reputacja Spółki i Grupy Kapitałowej. Choć VRG S.A. i Grupa VRG S.A. działają głównie na terenie Polski, kraju będącego członkiem UE, w którym prawa człowieka regulują zarówno krajowe kodeksy jak i międzynarodowe konwencje, sprzedawane produkty oraz tkaniny czy surowce, z których są tworzone, kupowane są częściowo w krajach, w których prawa człowieka mogą być nie w pełni przestrzegane. Dodatkowo, istnieje ryzyko, iż naruszymy prawa naszych klientów lub pracowników do etycznego traktowania lub do prywatności.

VRG S.A. i Grupa Kapitałowa VRG S.A. bardzo poważnie traktują kwestie związane z przestrzeganiem praw człowieka. Zarząd kładzie nacisk na długoterminowe relacje ze swoimi dostawcami i partnerami biznesowymi, stawiając jakość wykonania i warunki panujące u partnerów biznesowych ponad koszt. Ponadto, Grupa jest dystrybutorem produktów światowych marek, dla których społeczna odpowiedzialność biznesu jest również istotna. Zarząd Spółki i Grupy Kapitałowej zwraca też uwagę na etykę działania, zarówno w stosunku do klientów marek jak i swojej konkurencji, stawiając reputację Grupy i poszczególnych marek na pierwszym miejscu. Wdrożenie Kodeksu dla Dostawców i Kontrahentów przyczynia się do minimalizacji tego ryzyka u partnerów biznesowych. W Spółce i w Grupie Kapitałowej wdrożone są wewnętrzne procesy, których celem jest maksymalizacja bezpieczeństwa klientów i pracowników i ich danych osobowych. Istotnym elementem jest też Kodeks Etyki wdrożony w Spółce i w Grupie Kapitałowej, który zawiera wytyczne oraz wartości. Każdy pracownik Grupy ma obowiązek znać zasady Kodeksu i przestrzegać ich w trakcie wszystkich swoich działań i relacji służbowych.

7. Kwestie środowiskowe i klimatyczne

7.1. Polityki

Polityka ochrony środowiska i klimatu jest ważną kwestią dla Spółki i Grupy Kapitałowej, które dążą do zrównoważonego rozwoju. Celem zarówno Spółki jak i Grupy Kapitałowej jest wzrost przy stopniowym zmniejszaniu swojego wpływu na środowisko i klimat. Grupa rozpoczęła prace dotyczące zmniejszenia swojego wpływu na środowisko i klimat od gruntownej analizy stanu obecnego. W 2021 roku Grupa Kapitałowa przeprowadziła audyty energetyczne w VRG S.A., W.KRUK S.A. oraz WSM Factory Sp. z o.o.. DCG S.A. nie była zobligowana do przeprowadzenia audytu energetycznego ze względu na niską liczbę pracowników. Poprzednie audyty miały miejsce w 2017 roku. Celem zewnętrznego audytu było określenie w jaki sposób i w jakiej ilości możliwe jest uzyskanie opłacalnej oszczędności energii i jakie dalsze działania Grupa Kapitałowa może podjąć, aby zmniejszyć swój wpływ na środowisko i klimat. Ze względu na profil prowadzonej działalności i jej wpływ na środowisko i klimat Grupa Kapitałowa wyróżnia trzy miejsca ekspozycji na środowisko naturalne: salony, administracja oraz produkcja, o różnych charakterystykach działania i konsumpcji energii jak również skalą i rodzajem generowanych odpadów i wprowadzanych do obiegu opakowań.



SALONY I BIURA GRUPY KAPITAŁOWEJ

Salony Grupy Kapitałowej zlokalizowane są w znaczącej większości w centrach handlowych. Ich największy wpływ na środowisko to zużyta energia elektryczna, ze względu na konieczność odpowiedniego oświetlenia salonów w godzinach pracy. Grupa Kapitałowa systematycznie podejmuje nowe działania dotyczące zużycia energii elektrycznej, aby zracjonalizować wpływ rosnącej liczby salonów na środowisko i klimat. Po pierwsze, od połowy 2013 roku Grupa stosuje oświetlenie led w salonach firmowych. Dotyczy to zarówno nowych lokali, jak i remontowanych/modernizowanych. Na koniec 2021 roku 211 salonów Spółki VRG posiadało oświetlenie led. Stanowiły one 83% udział w liczbie salonów własnych. Na poziomie Grupy Kapitałowej, liczba ta wyniosła 329 salonów, 82% salonów własnych na koniec 2021 roku. Na koniec 2022 roku 226 salonów Spółki VRG posiadało oświetlenie led. Stanowiły one 93% udział w liczbie salonów własnych. Na poziomie Grupy Kapitałowej, liczba ta wyniosła 352 salonów, 90% salonów własnych na koniec 2022 roku. W czerwcu 2022 energia z oferty EKO Biznes kupowana była na użytek Manufaktury W.KRUK oraz 47 salonów segmentu jubilerskiego. Oznacza to, że energia elektryczna sprzedawana w ramach produktu EKO Biznes uczestniczyła w systemie Gwarancji Sprzedaży Energii Ekologicznej i pochodziła w całości z ekologicznych źródeł energii.

Drugim obszarem minimalizacji wpływu salonów na środowisko są zapisy w umowach z centrami handlowymi. Od 2015 roku w umowach zawieranych z centrami handlowymi Grupa Kapitałowa uwzględniła klauzule dotyczące poszanowania środowiska. W zależności od umów, ochrona środowiska tożsama jest z katalogiem opłat eksploatacyjnych, które Grupa Kapitałowa zobowiązana jest uiszczać i wymieniana jako jedna ze składowych ponoszonych opłat lub ujęta jest jako element szczegółowych wytycznych. Wytyczne takie dotyczą: ograniczenia zużycia lub efektywniejszego wykorzystania pobieranej energii, wyboru alternatywnych źródeł energii, zmniejszenia ilości lub efektywniejszego wykorzystania wody lub ścieków, zmniejszenia ilości wytwarzanych odpadów oraz ich sortowanie, jak również zwiększenia lub poprawy efektywności wtórnego wykorzystania odpadów lub surowców a także zobowiązania umowne w określonych ramach czasowych do wymiany przestarzałych źródeł oświetlenia. W deklaracjach umownych znajdują się wzajemne zobowiązania do udostępniania informacji, podejmowania wspólnych inicjatyw przy określaniu celów ekologicznych czy organizowanie spotkań mających na celu wymianę informacji pomiędzy wynajmującym a najemcą oraz wypracowanie wspólnych stanowisk na przyszłość, które mają doprowadzić do jeszcze bardziej efektywnych zachowań względem poszanowania środowiska. Na koniec 2021 roku odsetek umów z zapisami środowiskowymi wyniósł ok. 51% na poziomie Spółki i 50% na poziomie Grupy Kapitałowej. W 2022 roku wskaźniki te uległy dalszej poprawie – wynosząc ok. 52% na poziomie Spółki i ok. 54% na poziomie Grupy Kapitałowej.

Oprócz dwóch najważniejszych inicjatyw, Grupa Kapitałowa prowadzi również szereg innych działań zorientowanych na zmniejszenie wpływu na środowisko. W systemach klimatyzacji w salonach zastosowane są automatyczne czujniki temperatury, dzięki czemu zużycie energii jest minimalizowane. W wybranych lokalach zainstalowane są automatyczne systemy oszczędzania wody, a także przy nowo otwieranych lokalizacjach w miarę możliwości montowane są drzwi szklane, które nie zużywają do obsługi energii elektrycznej w porównaniu do rolet wejściowych. Z salonami powiązany jest proces logistyki. Spółka W.KRUK ze względu na planowany rozwój zmieniła na początku 2020 roku lokalizację swojego magazynu dystrybucyjnego. Obecny magazyn jest bardziej funkcjonalny, spełniający kryteria nowoczesnego punktu dystrybucyjnego. Został on zaaranżowany według obecnych potrzeb W.KRUK. Zamontowane zostały nowocześniejsze systemy oświetleniowe, wentylacyjne oraz klimatyzacyjne.

Działania nie są ograniczone tylko do salonów, ale rozpościerają się także na budynki, w których zlokalizowane są siedziby lub biura spółek z Grupy Kapitałowej. Siedziba spółki i wybranych spółek z Grupy Kapitałowej w Krakowie mieści się w budynku Pilot Tower zrealizowanym zgodnie z założeniami certyfikacji LEED na poziomie CS PLATINUM (2013). Dodatkowa przestrzeń wynajmowana jest w Krakowie w kompleksie Podium Park, który posiada certyfikat BREEM na poziomie „outstanding”, a jedno z biur w Warszawie, zlokalizowane przy pl. Trzech Krzyży, należy do kompleksu Ethos Retail posiadającego certyfikat BREEM na poziomie „excellent” (2018).

Z salonami, zarówno tymi stacjonarnymi jak i on-line powiązana jest kwestia logistyki, nad optymalizacją której pracuje zarówno Spółka jak i Grupa Kapitałowa. W Spółce w 2020 i 2021 roku wdrożono automatyzację przyjęcia zwrotów od klientów. Zoptymalizowano także poprzez poprawę procesów komplementacyjnych wysyłkę towarów zakupionych w sklepach internetowych marek. Dzięki temu znacznie skrócono czas dostawy zamówień e-commerce do klientów (do maksimum 48h), a także przyspieszono i zwiększono dostępność produktów w e-sklepach. Dzięki zmianom systemowym w 2021 wdrożono także usługę „Click&Collect” dla wszystkich trzech marek (Vistula, Wólczanka, Bytom) czyli automatyzację procesu możliwości odbioru zamówień e-commerce przez klientów w salonach offline. W 2022 roku nastąpiły dalsze usprawnienia, m.in. rozpoczęcie dostawy tego samego dnia do klientów on-line na terenie Warszawy czy wdrożenie Szybkich Zwrotów Inpost dla klientów on-line. Rozpoczęły się także prace nad wymianą wykorzystywanych folii plastikowej w koszulach/komplementarne ze zwykłej na ekologiczną oraz wieszaków w odzieży wiszącej na pochodzące z materiałów recyklingowych. Dodatkowo, w segmencie jubilerskim W.KRUK podjęła działania konsolidacyjne dla przesyłek wewnętrznych, aby zmniejszyć wpływ na środowisko mimo dynamicznego rozwoju biznesu.

ADMINISTRACJA

Administracja Grupy Kapitałowej stanowi drugi obszar, który posiada wpływ na środowisko naturalne. Działania podejmowane w zakresie kwantyfikacji wpływu na środowisko zorientowane są na trzy obszary: auta służbowe, wyjazdy służbowe oraz zużycie materiałów biurowych, w szczególności papieru. Część z polityk jest spisana, część z nich pozostaje kwestią zwyczajową. W ramach swoich obowiązków służbowych, pracownicy koordynujący pracę w terenie korzystają w większości z samochodów służbowych. Przy wyborze aut służbowych Grupa Kapitałowa koncentruje się na leasingu, jako najbardziej efektywnej kosztowo formie.

W zakresie aut służbowych, zarówno Spółka jak i Grupa dopuszczają trzy sposoby ich funkcjonowania: własność, leasing oraz najem. Auta służbowe przyznawane są nielicznym osobom w organizacji. Na koniec 2022 roku było ich 80 na poziomie Grupy Kapitałowej VRG S.A. (+2 r/r) oraz 47 na poziomie VRG S.A. (+3 r/r). Zarówno Spółka jak i Grupa Kapitałowa realizują plan zmniejszenia emisyjności floty. Na poziomie Grupy Kapitałowej 5 aut (6% floty) na koniec 2021 roku było autami hybrydowymi. Na koniec 2022 roku łączna liczba tych aut wyniosła już 11 i stanowiła 14% floty Grupy Kapitałowej. Spółka i Grupa posiadają również Instrukcję dotyczącą korzystania z służbowych samochodów.

Pojazdy służbowe	2021	2022
Grupa Kapitałowa VRG S.A.	78	80
Segment odzieżowy	54	59
Segment jubilerski	24	21
VRG S.A.	43	47

Hybrydowe pojazdy służbowe	2021	2022
Grupa Kapitałowa VRG S.A.	5	11
Segment odzieżowy	0	5
Segment jubilerski	5	6
VRG S.A.	0	5

Liczba przejechanych km	2021	2022
Grupa Kapitałowa VRG S.A.	1 994 768	2 127 477
Udział aut hybrydowych	5%	8%
Segment odzieżowy	1 597 736	1 666 864
Segment jubilerski	397 032	460 613
VRG S.A.	1 102 034	1 072 175

Choć Grupa nie posiada spisanej polityki dotyczącej podróży służbowych, preferowanym środkiem transportu jest komunikacja kolejowa. W Spółce i w Grupie istnieje Procedura rozliczania krajowych i zagranicznych podróży służbowych. Liczba podróży jest minimalizowana przez zastosowanie nowoczesnych narzędzi na różnych szczeblach i na wielu polach. Pandemia wymusiła też bardzo szybkie zmiany w tym zakresie wprowadzając do organizacji zdalne rozmowy i spotkania jako standard ogólnofirmowy. Rekrutacje prowadzone są przynajmniej częściowo (biorąc pod uwagę warunki pandemiczne) z wykorzystaniem nowoczesnych technologii, ograniczając w ten sposób konieczność podróży, zarówno po stronie rekrutera jak i osoby rekrutowanej. Dotyczy to zarówno projektów rekrutacyjnych prowadzonych do lokalizacji oddalonych

geograficznie od centrali Grupy Kapitałowej w Krakowie, jak i na wszystkie stanowiska w centrali Spółki, w szczególności na pierwszym etapie jednak nierzadko też kompleksowo – aż do decyzji o zatrudnieniu. Ponadto, dział IT w zakresie wsparcia informatycznego świadczonego dla pracowników Grupy Kapitałowej wykorzystuje oprogramowanie umożliwiające zdalny dostęp do komputerów, eliminując konieczność podróży służbowych związanych z serwisem sprzętu i oprogramowania.

Poniżej przedstawione zostały dane dotyczące delegacji rozumianych jako służbowy wyjazd pracownika Spółki lub Grupy Kapitałowej. Jedna delegacja odpowiada minimum dwóm przejazdom lub przelotom, czyli poruszaniu się z miejsca wyjazdu/wylotu do miejsca docelowego oraz z powrotem. Dane dotyczące Grupy Kapitałowej obejmują wszystkie spółki z Grupy czyli VRG S.A., DCG S.A., WSM Factory Sp. z o.o. (segment odzieżowy) oraz W.KRUK S.A. Dane pokazują wzrost r/r liczby wyjazdów służbowych w 2022 roku w Spółce oraz w Grupie Kapitałowej, z mocniejszym wpływem segmentu jubilerskiego. W ramach możliwości Grupa wykorzystuje obecnie w zdecydowanej większości rozmowy przez narzędzia IT i wideokonferencje do komunikacji z dostawcami, choć od 2022 roku częściowo powróciliśmy do spotkań stacjonarnych. Najbardziej popularnym środkiem transportu pozostały koleje (PKP), a drugim w kolejności były podróże autem (pokazane jako suma przejazdów autami służbowymi i prywatnymi).

Liczba delegacji	2021	2022
Grupa Kapitałowa VRG S.A.	1 568	2 389
Segment odzieżowy	875	959
Segment jubilerski	693	1 430
VRG S.A.	722	932

Liczba delegacji w podziale na środek transportu	2021	2022
Grupa Kapitałowa VRG S.A.	1 568	2 389
PKP	778	1 458
PKS	127	207
Samolot	45	132
Samochód	618	592
VRG S.A.	722	932
PKP	264	345
PKS	39	38
Samolot	33	79
Samochód	386	470

Liczba przejechanych kilometrów pokazana jest jako suma kilometrów przejechanych we wszystkich delegacjach (z miejsca pracy do punktu docelowego i z powrotem). Struktura podziału przejechanych kilometrów na środki transportu jest odmienna od liczby delegacji. Choć najwięcej kilometrów przejechanych jest koleją, to na drugim miejscu znajdują się przeloty samolotem, które dokonywane są na znaczące odległości.

Liczba pokonanych km	2021	2022
Grupa Kapitałowa VRG S.A.	910 447	1 466 248
Segment odzieżowy	561 157	720 023
Segment jubilerski	349 290	746 225
VRG S.A.	498 636	689 317

Liczba pokonanych km w podziale na środek transportu	2021	2022
Grupa Kapitałowa VRG S.A.	910 447	1 466 248
PKP	378 276	713 349
PKS	31 279	46 638
Samolot	203 004	447 602
Samochód	297 888	258 659
VRG S.A.	498 636	689 317
PKP	122 778	162 426
PKS	13 211	11 812
Samolot	160 967	319 779
Samochód	201 680	195 300

W zakresie wpływu administracji na środowisko, Grupa Kapitałowa prowadzi nadzór nad zamówieniami papieru, co powoduje, że jego zużycie jest monitorowane. Podstawowym wyznacznikiem jest koszt zakupu. Urządzenia wielofunkcyjne wykorzystywane w Spółce są skonfigurowane domyślnie na drukowanie w trybie monochromatycznym, w opcji dwustronnego drukowania. W 2022 roku Spółka zużyła 14,6 ton papieru (stabilnie r/r), a W.KRUK 9,9 ton (wzrost o 17% r/r). Aby zapewnić każdemu pracownikowi równy dostęp do potrzebnej dokumentacji, Spółka i Grupa wdrożyły w 2019 roku również platformę, na której dostępne są wszystkie polityki, co minimalizuje konieczność ich drukowania i ułatwia ich aktualizację.

PRODUKCJA

W obrębie Grupy Kapitałowej znajdują się dwa zakłady produkcyjne, pierwszy z nich to WSM Factory Sp. z o.o. a drugi to Manufaktura (obiekt należący do W.KRUK), których profil zużycia energii i wody różni się od salonów oraz administracji. WSM Factory Sp. z o.o. prowadzi szereg działań związanych ze zmniejszeniem jej wpływu na środowisko. Obejmują one następujące obszary: (1) zmniejszenie zużycia energii elektrycznej (m.in. wdrożenie oświetlenia led, napędy energooszczędne we wszystkich nowych maszynach oraz niektórych starszych), (2) bieżącą kontrolę pracy sprężarki, wytwornic pary, węzła cieplnego; dzięki takim działaniom możliwa jest szybka reakcja w przypadku powstania jakiegokolwiek awarii np. niepożądanego wyciekania wody w miejscu powstania usterki, (3) zmniejszenie zużycia wody poprzez zainstalowanie w kranach perlatorów, (4) zmniejszenie zużycia wody i poboru energii poprzez przeprowadzanie instruktaży i uświadamianie pracowników o konieczności oszczędzania energii i wody np. wyłączanie maszyny, oświetlenia po wyjściu z pomieszczenia bądź gdy nie jest potrzebne, niekorzystanie z wody w sposób nadmiarowy, uczulanie na sprawdzanie faktycznego stanu kurków w kranie, (5) segregację odpadów i ich utylizację przez odpowiednie firmy (wszystkie rodzaje odpadów podlegają segregacji i są rejestrowane w Bazie Danych o Produktach i Opakowaniach oraz o Gospodarce Odpadami BDO); (6) wykonywanie pomiarów hałasu i zapylenia na halach produkcyjnych (poziom hałasu, zapylenia nie przekracza NDN, NDS), (7) zwiększenie przepływu informacji w formie e-mailowej, a tym samym zredukowanie ilości papieru, (8) zmniejszenie wyjazdów służbowych poprzez zastąpienie ich np. tele- i wideokonferencjami, (9) monitorowanie wpływu firmy na środowisko

poprzez przeprowadzanie audytów energetycznych (ostatni audyt energetyczny przeprowadzony w 2021 roku). Dodatkowo, w 2020 WSM Factory Sp. z o.o. przystąpiło do programu ENTeR pilotowanego przez Związek Pracodawców Przemysłu Odzieżowego i Tekstylnego PIOT. Projekt ENTeR koncentruje się na przygotowaniu i wdrożeniu narzędzia – platformy M3P – służącego redukcji odpadów w przemyśle włókienniczym. Projekt obejmuje kraje Europy Środkowej. Ponadto, w 2021 roku wdrożono i zakomunikowano pracownikom politykę środowiskową, w której opisane są działania WSM Factory Sp. z o.o. skierowane na rzecz zmniejszenia negatywnego oddziaływania na środowisko. Głównym celem środowiskowym firmy jest ograniczenie negatywnego wpływu działalności na środowisko oraz kształtowanie proekologicznych postaw wśród pracowników. W ramach polityki środowiskowej najwyższe kierownictwo zobowiązuje się do ciągłego doskonalenia procesów w celu systematycznego zmniejszania negatywnego wpływu na otaczające nas środowisko.

Monitorowanie wpływu na środowisko ma również miejsce w zakładzie jubilerskim W.KRUK. Manufaktura prowadzi następujące działania: (1) bada swój bilans energetyczny, prowadzi wewnętrzny audyt środowiskowy (przez zlecenie cyklicznych badań oświetlenia, zapylenia, hałasu, stężeń substancji szkodliwych), badanie ścieków i emisji oraz pomiary środowiskowe (przez zlecenie cyklicznych badań zewnętrznemu partnerowi biznesowemu w zakresie bezpieczeństwa i ochrony środowiska), (2) zmniejsza zużycie wody poprzez system szkoleń i procedur (uczulanie na sprawdzanie faktycznego stanu zaworów, niekorzystanie z wody w sposób nadmiarowy, procedury wyłączania obiegu wody przed zakończeniem pracy) oraz przez wprowadzanie obiegu zamkniętego wody w tych procesach, w których jest to możliwe, (3) stosuje czasowe wyłączniki do maszyn wykorzystując jedynie ich aktywny czas pracy, (4) gromadzi odpady poszlifierskie (we filtrach maszyn wyciągowych oraz w zbiornikach przy szlifierniach oraz kaskadach wodnych), które oddawane są do rafinacji/odzysku/utylizacji przez firmy zewnętrzne (które w sposób zorganizowany prowadzą oczyszczanie zgromadzonego materiału do frakcji metali powtórnie użytecznych oraz odpadów), (5) ogranicza zużycie preparatów chemicznych przez dostosowanie wielkości naczyń roboczych do wielkości produkcji oraz poprawę efektywności pracy (mniej zanieczyszczone środowisko pracy oraz dokładniej prowadzona regeneracja) jak również (6) zmniejsza zużycie ciepła – w zakładzie zainstalowano urządzenie nawiewno-wywiewne wyposażone w moduł rekuperacji powietrza oraz pompy ciepła. Zainstalowany wymiennik powietrza charakteryzuje się wysoką sprawnością odzyskiwania ciepła, redukując za tym ilość energii potrzebnej do ogrzania budynku; (7) zmniejsza zużycia energii przez zastosowanie folii termoizolacyjnych na elewacji, oraz energii elektrycznej biernej przez zainstalowanie generatora mocy biernej; (8) zgodnie z operatem wodnoprawnym zainstalowana jest podczyszczalnia ścieków, gdzie ścieki z galwanizerni są monitorowane i podczyszczane do odpowiednich parametrów; (9) stosuje zasady obiegu zamkniętego surowców przez rafinację odpadów poprodukcyjnych oraz złomowych; (10) monitoruje zużycie wody w ujęciu zużycia per sztuka, (11) prowadzi selektywną zbiórkę odpadów.

W 2019 roku zakład produkcyjny Manufaktura W.KRUK został przeniesiony z Poznania do Komornik pod Poznaniem. Dwa elementy, które zadecydowały o zmianie to: 1) kwestie urbanizacyjne – wraz z rozwojem miasta Poznań poprzednia lokalizacja zakładu została wyparta przez zabudowę mieszkaniową i 2) nieefektywność ekologiczną poprzedniego budynku, w szczególności jeśli chodzi o wykorzystywanie energii do ocieplania budynku z uwagi na jego przestarzałą konstrukcję (brak ocieplenia na elewacji, mostki cieplne, nieizolowany dach). W nowej lokalizacji w całym budynku zamontowane są światła LED. Zostały też do niej zakupione urządzenia, które w bardziej efektywny sposób wykorzystują energię (piec do topienia metali z 30 kW mocy znamionowej został zamieniony na 10 kW, a komora do wygrzewania półproduktów została zamieniona z 20 kW mocy znamionowej na 2,4kW). Wszystkie te działania po ponad roku od przeprowadzki mają swój realny wymiar. W roku 2022 zwiększyliśmy zajmowaną przestrzeń w tym budynku o 30%, stając się jedyną firmą w tym obiekcie.

ODPADY I OPAKOWANIA

Spółka i Grupa Kapitałowa wypełniają bieżące obowiązki z zakresu ochrony środowiska w kwestiach odnoszących się do odpadów. Zgodnie z obecnie obowiązującą ustawą o odpadach wszyscy przedsiębiorcy, którzy wytwarzają, zbierają, przetwarzają bądź transportują odpady, wprowadzają na rynek produkty, opakowania, wprowadzają na rynek sprzęt elektryczny, elektroniczny, pojazdy, baterie, akumulatory są zobligowani do prowadzenia ewidencji odpadów oraz są zobowiązani do rejestracji w Bazie Danych o Produktach i Opakowaniach oraz o Gospodarce Odpadami (BDO). Przepisy prawa wynikające z nowelizacji ustawy o odpadach zobowiązują do prowadzenia ewidencji odpadów oraz wystawiania kart przekazania odpadów (KPO) tylko i wyłącznie za pośrednictwem systemu BDO. Spółka i Grupa Kapitałowa gospodarując odpadami zgodnie z obowiązującymi przepisami prowadzi ewidencję odpadów za pośrednictwem indywidualnego konta w elektronicznym systemie BDO. Wszystkie karty przekazania odpadów wystawiane są w czasie rzeczywistym i przechowywane na serwerach. Grupa Kapitałowa VRG S.A. składa terminowo (do 15 marca każdego roku) roczne sprawozdania o produktach, opakowaniach i o gospodarowaniu odpadami. Sprawozdanie sporządzane jest również za pośrednictwem indywidualnego konta w Bazie danych o produktach i opakowaniach oraz o gospodarce odpadami a następnie wysyłane elektronicznie do Urzędu Marszałkowskiego. Wytwarzane odpady (chemikalia, ścinki tekstyliów, papier tektura, odpady metali, odp. ZEiE, tonery) magazynowane są selektywnie, z zachowaniem obowiązujących wymagań z zakresu ochrony środowiska, a następnie w zależności od ich rodzaju przekazywane są innym podmiotom gospodarczym, które posiadają stosowne pozwolenia na dalsze gospodarowanie odpadami. Miejsce magazynowania odpadów oraz pojemniki są odpowiednio opisane oraz

oznakowane. Wytwarzane odpady po przekazaniu uprawnionym podmiotom zewnętrznym poddawane są wg potrzeb procesom odzysku lub unieszkodliwiania. Zakład w Komornikach prowadzi cykliczne badanie składu i stanu ścieków przemysłowych – odprowadzanych zgodnie z posiadanym pozwoleniem wodnoprawnym. Wytwarzane odpady poprodukcyjne (chemikalia, ścinki tekstyliów, papier tektura, odpady metali, odp. ZEiE, tonery) magazynowane są w sposób selektywny, a następnie przekazywane są wyłącznie do sprawdzonych, koncesjonowanych firm odbierających odpady. Spółka i Grupa Kapitałowa dokładają wszelkich starań, aby w jak najlepszy sposób wywiązywać się z prawnych zobowiązań. Spółka wypełnia obowiązki w zakresie, szczegółowych wymagań dla magazynowania odpadów w szczególności dba o bieżące utrzymanie stosownego oznakowania miejsc magazynowania odpadów niebezpiecznych, oraz oznakowania samych pojemników na odpady niebezpieczne stosownymi etykietami. Dodatkowo – zgodnie z warunkami określonymi w przepisach ppoż., zapewnia bezpieczne dla życia i zdrowia ludzi oraz środowiska magazynowanie odpadów łatwopalnych (papier, tektura, ścinki tekstyliów).

Spółka i Grupa Kapitałowa prowadzi racjonalną i oszczędną gospodarkę materiałową. W pierwszej kolejności wytwarzane odpady są poddawane recyklingowi lub odzyskowi (przejęcie odpadów przez firmy uprawnione do prowadzenia procesów recyklingu lub odzysku), a jeżeli z przyczyn technologicznych takie procesy są niemożliwe lub nieuzasadnione z przyczyn ekologicznych lub ekonomicznych, to odpady te są poddawane procesowi unieszkodliwiania w sposób zgodny z wymogami ochrony środowiska (przejęcie odpadów przez firmy uprawnione do unieszkodliwiania odpadu danego rodzaju). W celu zapobiegania powstawaniu odpadów oraz ograniczenia ich ilości i eliminacji negatywnego oddziaływania na środowisko odpadów wytwarzanych przez Spółkę podjęte zostały dodatkowe działania takie jak prowadzenie instruktażu szkoleniowego pracowników w zakresie prawidłowego postępowania ze wszystkimi rodzajami odpadów, które powstają w związku z prowadzoną działalnością, w szczególności dotyczące segregacji i selektywnego magazynowania. Celem segregacji wytwarzanych odpadów jest ich przekazanie innym odbiorcom do wykorzystania jako surowce wtórne.

W celu minimalizacji poniesionych kosztów związanych z gospodarką odpadami poza przedstawionymi powyżej metodami zapobiegania ich powstawaniu, na bieżąco prowadzony jest monitoring branży odpadowej, w tym śledzenie stawek za wykonywane usługi przez podmioty zajmujące się odbiorem, recyklingiem i utylizacją odpadów. Ilość wytworzonych odpadów na przestrzeni ostatnich lat przedstawia tabela poniżej:

Ilość wytworzonych odpadów (tony)	2021	2022
Grupa Kapitałowa VRG S.A.	56,4	39,8
Segment odzieżowy	56,1	38,5
Segment jubilerski	0,3	0,3
VRG S.A.	26,3	11,6

W 2022 roku nastąpił spadek ilości wytworzonych odpadów, zarówno na poziomie Grupy Kapitałowej jak i Spółki. W odniesieniu do Spółki, spadek r/r wynikał z przypadającego w 2021 roku okresu utylizacji starego nagromadzonego asortymentu stąd 2022 rok zanotował znaczny spadek. Na segment odzieżowy wpływ miało również zmniejszenie ilości odpadów wygenerowanych przez WSM Factory. W przypadku segmentu jubilerskiego, na poziomie spółki W.KRUK, po przeniesieniu Manufaktury do nowej, bardziej ekologicznej lokalizacji z centrum Poznania do Komorników p. Poznaniem, utrzymuje odpady na niskim i zbliżonym r/r poziomie. W ramach odpadów wytwarzanych przez Spółkę i Grupę Kapitałową znajdują się również substancje niebezpieczne w rozumieniu art. 3 pkt 2 dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady 2008/98/WE. Stanowią one nieistotny procent wszystkich generowanych odpadów a ich utylizacja następuje w wymagany prawem i bezpieczny sposób. Na poziomie Spółki w 2022 roku ww. odpady wynosiły tylko 0,059 tony (0,3% całości odpadów) i oznaczone były kodem 16 02 13 (Zużyte urządzenia zawierające niebezpieczne elementy inne niż wymienione w 16 02 09 do 16 02 12). Na poziomie Grupy Kapitałowej innymi miejscami, w którym generowane są oznaczone w Dyrektywie odpady są: WSM Factory Sp. z o.o. posiadająca magazyn w Ostrowcu Świętokrzyskim; generowane tam odpady oznaczone są kodem 15 01 01 (Opakowania zawierające pozostałości substancji niebezpiecznych lub nimi zanieczyszczone), a ich skala w 2022 roku to 0,06 tony oraz zakład produkcyjny Manufaktura W.KRUK, w którym wygenerowano 0,14 tony odpadów o kodzie 16 05 06* (Chemikalia laboratoryjne i analityczne) oraz 0,0005 tony odpadów oznaczonych kodem 06 03 11* (Sole i roztwory zawierające cyjanki). Łącznie Grupa Kapitałowa wygenerowała więc 0,26 tony niebezpiecznych odpadów, co stanowiło 0,7% wszystkich odpadów.

Kolejnym obszarem monitorowania wpływu na środowisko są ilości opakowań wprowadzane na rynek. Grupa Kapitałowa VRG S.A. wprowadzając na rynek produkty w opakowaniach, zgodnie z przepisami ustawy o gospodarce opakowaniami i odpadami opakowaniowymi zobowiązana jest do odzysku, w tym recyklingu odpadów opakowaniowych. Powyższy obowiązek wypełniany jest na podstawie stosownych umów

zawartych z organizacjami odzysku opakowań, które to realizują w imieniu Grupy obowiązek odzysku i recyklingu poprzez współpracę z posiadaczami odpadów zajmującymi się recyklingiem odpadów, a także realizując w imieniu Grupy publiczne kampanie edukacyjne.

Masa opakowań wprowadzonych na rynek polski (w kg)	2021	2022
Grupa Kapitałowa VRG S.A.	363 011	179 873
Segment odzieżowy	183 441	141 363
Segment jubilerski	179 570	38 510
VRG S.A.	176 591	133 993

W 2022 roku nastąpił spadek masy opakowań wprowadzonych na rynek polski, który wynikał z poluzowania obostrzeń związanych z pandemią COVID-19 i powrót do sprzedaży w sklepach stacjonarnych, kosztem zakupów on-line. W 2021 i 2022 100% opakowań wykorzystywanych przez VRG oraz Grupę Kapitałową do wysyłek e-commerce pochodziło z materiałów z recyklingu (foliopaki)/posiadało certyfikat FSC (kartony). W 2021 roku Spółka wprowadziła lżejsze opakowania jednostkowe, oraz odpłatne opakowania (torby papierowe) w salonach sprzedaży co dodatkowo spowodowało tendencję spadkową r/r w ilościach opakowań wprowadzonych na rynek w 2022 roku.

Masa opakowań wprowadzonych na rynek polski w podziale na rodzaj (w kg)	2021	2022
Grupa Kapitałowa VRG S.A.	363 011	179 873
Opakowania z papieru i tektury	333 700	42 155
Opakowania z tworzyw sztucznych	25 301	3 308
Opakowania z drewna	433	417
VRG S.A.	176 591	133 993
Opakowania z papieru i tektury	152 190	85 689
Opakowania z tworzyw sztucznych	22 679	48 245
Opakowania z drewna	82	59

Zarówno Spółka jak i Grupa Kapitałowa przestrzegają wymaganych poziomów recyklingu opakowań wprowadzanych na rynek polski. Wartości te wynikają w masy opakowań wprowadzonych na rynek polski.

Odzysk i recykling odpadów opakowaniowych wprowadzonych na rynek polski (w kg)	2021	2022
Grupa Kapitałowa VRG S.A.	193 039	99 933
Opakowania z papieru i tektury przekazane do recyklingu	186 872	84 377
Opakowania z tworzyw sztucznych przekazane do recyklingu	5 946	15 466
Opakowania z drewna przekazane do recyklingu	221	90

W ramach Grupy Kapitałowej tylko budynki WSM Factory Sp. z o.o. znajdują się w pobliżu Obszaru Chronionego Krajobrazu Doliny Kamiennej, Natura 2000 (obszary siedliskowe Krzemionki Opatowskie, Dolina Kamiennej), Rezerwatów Krzemionki Opatowskie i Lisiny Bodzechowskie. W odniesieniu do emisji do wody, na poziomie Grupy Kapitałowej w 2022 roku ilość odprowadzonych ścieków to 2 506,9 m³. Zarówno na poziomie Spółki jak i Grupy Kapitałowej nie zidentyfikowano bezpośrednich emisji substancji priorytetowych zdefiniowanych w art. 2 ust. 30

dyrektywy 2000/60/WE Parlamentu Europejskiego i Rady oraz bezpośrednich emisji azotanów, fosforanów i pestycydów. Zarówno Spółka jak i Grupa Kapitałowa nie czerpią żadnych przychodów z poszukiwania, wydobycia, dystrybucji lub rafinacji węgla kamiennego i brunatnego, nie uzyskują żadnych przychodów z poszukiwań, wydobycia, dystrybucji (w tym transport, magazynowanie i handel) lub rafinacji płynnych paliw kopalnych oraz nie czerpią żadnych przychodów z poszukiwań i wydobycia kopalnych paliw gazowych lub z ich dystrybucji (w tym transport, magazynowanie i handel).

ŁĄCZNY WPŁYW NA ŚRODOWISKO I KLIMAT

Od 2019 roku Spółka i Grupa rozpoczęły analizę swojego wpływu na środowisko i klimat w postaci szacunków zużycia energii elektrycznej, gazu ziemnego, ciepła, wody oraz emisji gazów cieplarnianych (w postaci ekwiwalentu CO₂). Przy poniżej przedstawionych obliczeniach i szacunkach uwzględniono wszystkie spółki zależne, podobnie jak przy innych danych niefinansowych. Zebrane dane pokazują wzrost zużycia energii elektrycznej, co wynika z dłuższej pracy salonów (brak administracyjnych zamknięć w 2022 roku) a spadek zużycia gazu ziemnego, energii cieplnej oraz wody, ze względu na poczynione zmiany w infrastrukturze.

Zużycie w 2021 roku	Energia elektryczna (MWh)	Gaz ziemny (GJ)	Energia cieplna (GJ)	Woda (m ³)
Grupa Kapitałowa VRG S.A.	9 097	1 340	4 532	5 251
Segment odzieżowy	6 474	1 054	4 290	3 185
Segment jubilerski	2 623	287	242	2 066
VRG S.A.	5 713	0	1 414	1 274

Zużycie w 2022 roku	Energia elektryczna (MWh)	Gaz ziemny (GJ)	Energia cieplna (GJ)	Woda (m ³)
Grupa Kapitałowa VRG S.A.	10 511	1 014	3 492	4 708
Segment odzieżowy	7 096	863	3 190	2 732
Segment jubilerski	3 416	151	302	1 976
VRG S.A.	6 194	0	1 118	1 073

Analiza i szacunki dotyczące emisji gazów cieplarnianych zostały przeprowadzone w oparciu o GHG Protocol a Corporate Accounting and Reporting Standard. Standard ten dzieli emisje na Scope 1 (bezpośrednie), Scope 2 (pośrednie, ale w zakresie firmy) oraz Scope 3 (pośrednie, łańcuch wartości). Analiza działalności Spółki i Grupy wykazała, iż w zakres Scope 1 znajdują się auta służbowe oraz energia produkowana w zakładzie produkcyjnym Grupy (Manufaktura W.KRUK). Emisje Scope 2 to emisje związane ze zużyciem energii elektrycznej i ciepła w miejscach będących pod kontrolą Spółki i Grupy, za które uznano wynajmowane powierzchnie administracyjne, magazynów oraz salony. Zarówno Spółka jak i Grupa Kapitałowa nie dysponowały pełnymi wartościami zużytej energii elektrycznej w salonach. Szacunków dotyczących każdej z sieci dokonano na podstawie reprezentatywnej próby salonów każdej marki. Emisje Scope 2 obliczone zostały zgodnie z tzw. location-method w odniesieniu do energii elektrycznej i energii cieplnej. Spółka i Grupa w każdym roku zwiększają zakres ujawnień w odniesieniu do emisji Scope 3. Za 2020 rok Spółka i Grupa pokazały dane dotyczące podróży służbowych pracowników (bez uwzględnienia aut służbowych, które ujęte są w Scope 1) oraz szacunki emisji związanych z wpływem dojazdów pracowników do pracy. Za 2021 rok dodano emisje wynikające z dostaw towarów. W 2022 roku dokonano zmiany wykorzystywanych przeliczników w odniesieniu do przejazdów pracowników. Dodatkowo uzyskano mniej odpowiedzi ankietowych od pracowników, na podstawie których implikowane są wartości za 2022 rok, a struktura tych przejazdów była odmienna r/r, co wpłynęło na zmianę ujawnianych wartości r/r. Jednocześnie, za 2022 rok utrzymano ujawnienia dotyczące emisji gazów cieplarnianych pochodzące z dostaw. Dodano szacunki emisji pochodzących z logistyki i częściowe zużycie energii (home-office). W zależności od zakresu, dla którego liczone były emisje ekwiwalentów CO₂, zastosowano wskaźniki emisyjności publicznie dostępne na stronach KOBIZE, URE, GHG Protocol, IPCC oraz rządu Zjednoczonego Królestwa. Zastosowane współczynniki GWP (ang. global warming potential) pochodziły z materiałów publicznie dostępnych na stronach GHG Protocol. Emisje biogeniczne nie były obliczane.

Emisje gazów cieplarnianych (CO ₂ e) w tonach w 2020 roku	Grupa Kapitałowa VRG S.A.	VRG S.A.
Scope 1	362,2	165,6
Scope 2	6 529,0	3 767,0
Scope 3 (delegacje)	61,8	42,7
Scope 3 (dojazdy pracowników)	1 647,7	1 257,8
Emisje gazów cieplarnianych (CO ₂ e) w tonach w 2021 roku	Grupa Kapitałowa VRG S.A.	VRG S.A.
Scope 1	395,7	198,1
Scope 2	6 927,3	3 553,0
Scope 3 (delegacje)	65,4	45,4
Scope 3 (dojazdy pracowników)	1 602,5	900,2
Scope 3 (dostawy)	108 831,2	37 615,6
Emisje gazów cieplarnianych (CO ₂ e) w tonach w 2022 roku	Grupa Kapitałowa VRG S.A.	VRG S.A.
Scope 1	413,1	192,0
Emisje będące skutkiem spalania paliw w źródłach stacjonarnych	4,4	0,0
Emisje będące skutkiem spalania paliw w źródłach mobilnych	408,7	192,0
Scope 2 (location-method)	7 830,5	3 970,3
Emisje będące skutkiem zakupu energii-elektrycznej	7 486,2	4 374,1
Emisje będące skutkiem zakupu energii-ciepłej	344,3	110,2
Scope 3 (częściowe)		
Scope 3 (delegacje)	112,6	41,9
Scope 3 (dojazdy pracowników)	1 335,1	577,5
Scope 3 (dostawy)	120 736,7	36 383,0
Scope 3 (logistyka)	681,5	649,7
Scope 3 (zużycie energii w łańcuchu wartości, home-office)	167,3	107,5

W 2020 roku pandemia wpłynęła korzystnie na emisje gazów cieplarnianych w ekwiwalencie dwutlenku węgla w zakresie 1 i 2, zarówno na poziomie Spółki jak i Grupy Kapitałowej. Wynikało to z mniejszej pokonanej liczby kilometrów przez samochody służbowe (zakres 1) jak również mniejszego zużycia energii przez salony marek Grupy Kapitałowej ze względu na czasowe zamknięcia ze względu na lock-down (zakres 2). W 2021 roku mimo lock-downów wyższe poziomy sprzedaży w szczególności na poziomie Grupy Kapitałowej spowodowały wyższe emisje. W zakresie 3 nastąpił też pewien wzrost emisji związany z większą liczbą delegacji i pokonanymi kilometrami. W 2022 roku te trendy były kontynuowane patrząc na całościowe emisje gazów cieplarnianych w ekwiwalencie CO₂ raportowane w zakresie 1 i 2 jak również w zakresie 3 w odniesieniu do delegacji oraz dostaw (na poziomie Grupy Kapitałowej).

Ze względu na znaczące zmiany w otoczeniu, warto analizować emisje nie tylko w wartościach nominalnych, ale również w przeliczeniu na sztukę sprzedanego towaru. Do porównań wykorzystujemy emisje w zakresie 1 i 2 ze względu na ciągły rozwój ujawnień z zakresu 3. Wyniki nie byłyby więc porównywalne. Emisje z zakresu 1 i 2 zostały znormalizowane przez liczbę sprzedanych produktów. 13% wzrost emisji i 1% spadek liczby sztuk sprzedanej odzieży przełożył się na 13% wzrost emisji na sztukę, które wyniosły 1,1 kg CO₂e w 2022 roku w porównaniu do 0,98 kg CO₂e w 2021 roku. Znalazły się więc na poziomie sprzed pandemii czyli z 2019 roku. Jednocześnie, ze względu na produkcję maseczek w WSM Factory Sp. z o.o. w latach 2020-21, wpływającą na liczbę sztuk, obliczenia zostały dokonane również po wyłączeniu wpływu WSM Factory Sp. z o.o. z liczby sztuk. Uzyskano 12% wzrost emisji na sztukę sprzedanych produktów w 2022 roku.

Znormalizowane emisje gazów cieplarnianych Grupy Kapitałowej	2020	2021	2022
Emisje Scope 1 + 2 (tony CO ₂ e)	6 891,2	7 323,0	8 243,7
Liczba sztuk sprzedanych produktów	8 615 513	7 494 636	7 456 513
Emisje Scope 1+2 na sztukę (kg CO ₂ e)	0,80	0,98	1,11
Liczba sztuk sprzedanych produktów bez WSM	7 375 863	7 426 703	7 456 513
Emisje Scope 1+2 na sztukę bez WSM (kg CO ₂ e)	0,93	0,99	1,11

Zarówno Spółka jak i Grupa będą w następnych latach pracować, aby rozbudować i uszczegółowić proces i sposób liczenia emisji gazów cieplarnianych.

TAKSONOMIA

W Sprawozdaniu na temat Informacji Niefinansowych za 2022 rok, VRG i Grupa VRG prezentują rozszerzone ujawnienia informacji o Taksonomii Unii Europejskiej dotyczącej zrównoważonego rozwoju. Pierwszy raz zaprezentowana jest zgodność działalności Spółki i Grupy Kapitałowej, a drugi raz kwalifikacja działalności do systematyki. Niniejsze ujawnienia zostały przygotowane w oparciu o:

- Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady UE 2020/852 z dnia 18 czerwca 2020 r. w sprawie ustanowienia ram ułatwiających zrównoważone inwestycje (Rozporządzenie 2020/852),
- Rozporządzenie Delegowane Komisji UE 2021/2139 z dnia 4 czerwca 2021 r. ustanawiające techniczne kryteria kwalifikacji służące określeniu warunków, na jakich dana działalność gospodarcza kwalifikuje się jako wnosząca istotny wkład w łagodzenie zmian klimatu lub w adaptację do zmian klimatu, a także określeniu, czy ta działalność gospodarcza nie wyrządza poważnych szkód względem żadnego z pozostałych celów środowiskowych (Techniczne kryteria kwalifikacji),
- Rozporządzenie Delegowane Komisji UE 2021/2178 z dnia 6 lipca 2021 r., uzupełniające Rozporządzenie 2020/852 poprzez sprecyzowanie treści prezentacji informacji dotyczących zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej, które mają być ujawniane przez przedsiębiorstwa podlegające art.19a lub 29a dyrektywy 2013/34/UE, oraz określające metody spełnienia tego obowiązku ujawniania informacji (Rozporządzenie dotyczące ujawnień),
- Rozporządzenie Delegowane Komisji (UE) 2022/1214 z dnia 9 marca 2022 r. zmieniające rozporządzenie delegowane (UE) 2021/2139 w odniesieniu do działalności gospodarczej w niektórych sektorach energetycznych oraz rozporządzenie delegowane (UE) 2021/2178 w odniesieniu do publicznego ujawniania szczególnych informacji w odniesieniu do tych rodzajów działalności gospodarczej (rozszerzające Techniczne kryteria kwalifikacji).

Na podstawie powyższych aktów prawnych VRG i Grupa Kapitałowa VRG przeprowadziły za 2022 rok proces badania zgodności działalności Spółki i Grupy z Taksonomią w pięciu krokach:

- 1) Kwalifikacja działalności – podczas tego etapu nastąpiło potwierdzenie czy zidentyfikowane rok wcześniej działalności jako kwalifikowane do Taksonomii pozostały aktualne. Analiza została przeprowadzona przez zespół składający się z przedstawicieli różnych

działów. Jednocześnie nastąpiła weryfikacja czy działalność Spółki i Grupy Kapitałowej kwalifikuje się do nowych działalności wprowadzonych do Taksonomii Rozporządzeniem Delegowanym Komisji (UE) 2022/1214. Badanie kwalifikacji zostało przeprowadzone dla faktur na kwotę przewyższającą 10 tys. PLN netto.

- 2) Identyfikacja wartości finansowych – następnie dokonano obliczeń wartości finansowych wykorzystywanych do Taksonomii. Odnosiło się to do uzyskiwanych przychodów, nakładów inwestycyjnych i kosztów operacyjnych zgodnie z Rozporządzeniem Delegowanym Komisji (UE) 2021/2178 na poziomie Spółki i Grupy Kapitałowej.
- 3) Alokacja – poszczególne działalności zidentyfikowane w punkcie pierwszym przypisano do odpowiednich wartości finansowych, w szczególności wydatków inwestycyjnych i kosztów operacyjnych.
- 4) Sprawdzenie zgodności - weryfikacja czy działalności zakwalifikowane do Taksonomii są również zgodne z wymaganiami Taksonomii. W tym celu sprawdzono:
 - a. zgodność z Technicznymi Kryteriami Kwalifikacji w oparciu o sprawdzenie kryteriów istotnego wkładu i niewyrządzenia poważnych szkód z wykorzystaniem TTK określonych w załącznikach do Rozporządzenia Delegowanego Komisji (UE) 2021/2139,
 - b. ocenę czy spełnione są Minimalne Gwarancje na poziomie Spółki i Grupy Kapitałowej.
- 5) Ujawnienia – zebrane informacje wykorzystano do sporządzenia tabel zawierających wymagane informacje oraz opracowaniu niniejszej informacji uzupełniającej, zgodnie z wymogami Rozporządzenia Delegowanego Komisji (UE) 2021/2178.

Sam sektor spółek detalicznych nie został wprost uwzględniony w 13 sektorach opisanych w Taksonomii, która skupiła się na sektorach najbardziej wpływających na zmiany klimatu. Z tego względu zidentyfikowane za 2022 rok działalności nie obejmowały kluczowej działalności Spółki i Grupy polegającej na sprzedaży w salonach stacjonarnych i internetowych. Natomiast obejmowały część działalności wykonywanych w ramach wydatków inwestycyjnych i kosztów operacyjnych, takich jak: 7.1 Budowa nowych budynków, 7.2 Renowacja istniejących budynków, 7.3 Montaż, konserwacja i naprawa sprzętu zwiększającego efektywność energetyczną oraz 8.1 Przetwarzanie danych; zarządzanie stronami internetowymi (hosting) i podobna działalność. Po przeanalizowaniu Rozporządzenia Delegowanego Komisji (UE) 2022/1214 stwierdzono, iż w zakładzie produkcyjnym Manufaktura W.KRUK ma miejsce działalność oznaczona jako 4.31 czyli Produkcja energii cieplnej/chłodniczej z gazowych paliw kopalnych w efektywnym systemie ciepłowniczym i chłodniczym. Wytworzone w wyniku spalania ciepło jest wykorzystywane do produkcji. Same zakupy gazu nie spełniają definicji ani wydatków inwestycyjnych ani kosztów operacyjnych, spółka zależna W.KRUK, w skład której wchodzi zakład produkcyjny, dokonywała w 2022 roku przeglądu modułu grzewczego w instalacji gazowej wytwarzającej ciepło oraz przegląd instalacji klimatyzacji i wentylacji (czyli pozostałej poza modułem grzewczym części systemu grzewczo-chłodniczego budynku), których łączny koszt wyniósł 5 tys. PLN. Kształtował się on znacząco poniżej ustalonego poziomu istotności badanych danych, stad nie został uwzględniony w działalności kwalifikowanej do Taksonomii. Wobec powyższego stwierdzono, iż nie ma potrzeby dokonywania dodatkowych ujawnień zgodnie z Rozporządzeniem Delegowanym Komisji (UE) 2022/1214.

W odniesieniu do wartości finansowych obliczonych na poziomie Spółki i Grupy Kapitałowej zastosowano definicje na podstawie Rozporządzenia Delegowanego 2021/2178. Dane finansowe zaczerpnięte zostały z systemu finansowo-księgowego Spółki i spółek z Grupy Kapitałowej. Obejmują one:

- Przychody - podstawę do obliczeń obrotu stanowiły jednostkowe przychody Spółki i całkowite skonsolidowane przychody Grupy w roku 2022, zawarte odpowiednio w jednostkowym i skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym w pozycji Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów. W odniesieniu do przychodów Grupy Kapitałowej wyłączenia konsolidacyjne nie miały wpływu na kwalifikację działalności.
- Wydatki inwestycyjne – podstawę do obliczeń stanowiło zwiększenie stanu rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych w ciągu danego roku obrotowego przed amortyzacją, umorzeniem oraz wszelkimi aktualizacjami wyceny, w tym wynikającymi z przeszacowania oraz utraty wartości, dla danego roku obrotowego, z wyłączeniem zmian wartości godziwej. Ani w Spółce ani w Grupie Kapitałowej nie miało miejsce zwiększenie stanu rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych wynikające z połączenia jednostek gospodarczych. W szczególności nakłady inwestycyjne uwzględnione do obliczeń obejmują: 1) MSR 16 Rzeczowe aktywa trwałe, pkt 73 lit. e) ppkt (i) oraz (iii); 2) MSR 38 Wartości niematerialne, pkt 118 lit. e) ppkt (i); 3) MSR 40 Nieruchomości inwestycyjne, pkt 79 lit. d) ppkt (i) oraz (ii) (w przypadku modelu opartego na cenie nabycia lub koszcie wytworzenia); 4) MSSF 16 Leasing, pkt 53 lit. h). W związku z powyższym, różnią się one od wydatków inwestycyjnych przedstawionych w jednostkowym i skonsolidowanym sprawozdaniu.
- Koszty operacyjne – do obliczenia kosztów operacyjnych (nazywanych w Taksonomii wydatkami operacyjnymi) przyjęto definicję, iż są bezpośrednie, nieskapitalizowane koszty związane z pracami badawczo-rozwojowymi, działaniami w zakresie renowacji budynków, leasingiem krótkoterminowym, konserwacją i naprawami oraz wszelkie inne bezpośrednie wydatki związane z bieżącą obsługą składników rzeczowych aktywów trwałych przez przedsiębiorstwo lub osobę trzecią, którym zlecono na zasadzie outsourcingu działania niezbędne do zapewnienia ciągłego i efektywnego funkcjonowania tych aktywów. Jest to więc definicja znacząco węższa niż koszty operacyjne prezentowane zarówno w jednostkowym jak i skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Po dokonaniu alokacji działalności kwalifikowanej do poszczególnych linii finansowych, przystąpiono do sprawdzenia zgodności z Taksonomią. Zgodnie ze rozumieniem Taksonomii zrównoważoną środowiskowo działalnością jest taka działalność, która przynosi istotny wkład w realizację co najmniej jednego celu środowiskowego oraz nie wyrządza poważnych szkód pozostałym celom środowiskowym. Te cele to: łagodzenie zmian klimatu, adaptacja do zmian klimatu, zrównoważone wykorzystanie i ochrona zasobów wodnych i morskich, przejście na gospodarkę o obiegu zamkniętym, zapobieganie zanieczyszczeniu i jego kontrola oraz ochrona i odbudowa bioróżnorodności i ekosystemów. Jednocześnie, dokonano sprawdzenia zgodności z Technicznymi Kryteriami Kwalifikacji dla tych rodzajów działalności, które kwalifikujących się do systematyki zgodnie z Rozporządzeniem Delegowanym Komisji (UE) 2021/2139. W przypadku działalności, dla których przeprowadzono badanie zgodności z TKK i stwierdzono, że nie spełniono kryterium istotnego wkładu, nie przeprowadzono badania kryteriów niewyrządzania poważnych szkód.

Badanie zgodności z Minimalnymi Gwarancjami zostało przeprowadzone w oparciu o rekomendacje Platform On Sustainable Finance zawarte w Final Report on Minimum Safeguards. Zgodnie z powyższym, spełnienie Minimalnych Gwarancji w odniesieniu do praw człowieka zarówno na poziomie Spółki jak i Grupy Kapitałowej ma miejsce wtedy, gdy nie jest spełniona żadna z czterech przesłanek:

- 1) Firma nie ustanowiła odpowiedniego procesu należytej staranności w zakresie praw człowieka, jak określono w Wytycznych ONZ i OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych.
- 2) Firma została ostatecznie skazana w niektórych rodzajach spraw sądowych z zakresu prawa pracy lub praw człowieka.
- 3) Krajowy Punkt Kontaktowy (KPK) OECD zaakceptował sprawę, jednak firma odmawia współpracy ze stroną, która ją zainicjowała, lub firma została uznana za niezgodną z wytycznymi OECD przez KPK.
- 4) Centrum Zasobów Biznesu i Praw Człowieka (BHRRC) podjęło zarzut przeciwko firmie, a firma nie odpowiedziała na nie w ciągu trzech miesięcy.

Badanie Minimalnych Gwarancji zostało przeprowadzone wieloaspektowo i obejmowało również kwestie korupcji, opodatkowania i uczciwej konkurencji. Sprawdzenie wystarczalności procesów należytej staranności miało miejsce na podstawie wewnętrznej weryfikacji istnienia i efektywności działania tych procesów m.in. w oparciu o posiadany i wdrożony przez Spółkę i Grupę Kapitałową kompleksowy Kodeks dla Dostawców i Kontrahentów. Weryfikacja przestrzegania dotyczyła Wytycznych OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych oraz Wytycznych ONZ dotyczących biznesu i praw człowieka, w tym zasad i praw określonych w ośmiu podstawowych konwencjach wskazanych w Deklaracji Międzynarodowej Organizacji Pracy dotyczącej podstawowych zasad i praw w pracy oraz zasad i praw określonych w Międzynarodowej karcie praw człowieka. Sprawdzenie zgodności miało miejsce przy wykorzystaniu World Benchmark Alliance Core UNGP indicators zaproponowanego przez Platform on Sustainable Finance. W wyniku przeprowadzonej analizy określono, że w organizacji istnieje i funkcjonuje kompletny proces należytej staranności wypełniający założenia wytycznych. W procesie badania potwierdzono, iż nie zapadły prawomocne wyroki skazujące którąkolwiek spółkę z Grupy Kapitałowej. Podobnych informacji dostarczyła weryfikacja bazy zgłoszeń KPK OECD poprzez oraz bazy zgłoszeń Business and Human Rights Resource Centre (BHRRC). W rezultacie ustalono, iż Minimalne Gwarancje są spełnione na poziomie Spółki i Grupy Kapitałowej.

W rezultacie stwierdzono, iż na poziomie Spółki i Grupy Kapitałowej żadna działalność nie jest zgodna z Taksonomią zrównoważonego rozwoju ze względu na brak spełnienia Technicznych Kryteriów Kwalifikacji przez zakwalifikowane do systematyki działalności.

Spółka – odsetek obrotu zgodnego z systematyką

Działalność gospodarcza	Kod lub kody	Część obrotu (mln PLN)	Część obrotu (%)	Kryteria dotyczące istotnego wkładu						Kryteria dotyczące zasady "nie wyrządzaj poważnych szkód"						Minimalne gwarancje T/N	% obrotu zgodnego z systematyką	Kategoria (działalność wspomagająca)	Kategoria (działalność na rzecz przejścia)
				Łagodzenie zmian klimatu (%)	Adaptacja do zmian klimatu (%)	Zasoby wodne i morskie (%)	Gospodarka o obiegu zamkniętym (%)	Zanieczyszczenie %	Różnorodność biologiczna i ekosystemów %	Łagodzenie zmian klimatu T/N	Adaptacja do zmian klimatu T/N	Zasoby wodne i morskie T/N	Gospodarka o obiegu zamkniętym T/N	Zanieczyszczenie T/N	Różnorodność biologiczna i ekosystemów T/N				
A. Działalność kwalifikująca się do systematyki																			
A1. Rodzaje działalności zrównoważonej środowiskowo																			
Obrót ze zrównoważonej środowiskowo działalności (zgodnej z systematyką)		0,0	0,0%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A2. Działalność kwalifikująca się do systematyki, ale niezrównoważona środowiskowo (niezgodna z systematyką)																			
Obrót z działalności kwalifikującej się do systematyki, ale niezrównoważona środowiskowo (niezgodna z systematyką)		0,0	0,0%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Razem (A1 + A2)		0,0	0,0%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B. Działalność niekwalifikująca się do systematyki																			
Obrót z działalności niekwalifikującej się do systematyki		586,7	100,0%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Razem (A + B)		586,7	100,0%																

Grupa Kapitałowa – odsetek obrotu zgodnego z systematyką

Działalność gospodarcza	Kod lub kody	Część obrotu (mln PLN)	Część obrotu (%)	Kryteria dotyczące istotnego wkładu						Kryteria dotyczące zasady "nie wyrządzaj poważnych szkód"						Minimalne gwarancje T/N	% obrotu zgodnego z systematyką	Kategoria (działalność wspomagająca)	Kategoria (działalność na rzecz przejścia)
				Łagodzenie zmian klimatu (%)	Adaptacja do zmian klimatu (%)	Zasoby wodne i morskie (%)	Gospodarka o obiegu zamkniętym (%)	Zanieczyszczenie %	Różnorodność biologiczna i ekosystemów T/N	Łagodzenie zmian klimatu T/N	Adaptacja do zmian klimatu T/N	Zasoby wodne i morskie T/N	Gospodarka o obiegu zamkniętym T/N	Zanieczyszczenie T/N	Różnorodność biologiczna i ekosystemów T/N				
A. Działalność kwalifikująca się do systematyki																			
A1. Rodzaje działalności zrównoważonej środowiskowo																			
Obrót ze zrównoważonej środowiskowo działalności (zgodnej z systematyką)		0,0	0,0%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A2. Działalność kwalifikująca się do systematyki, ale niezrównoważona środowiskowo (niezgodna z systematyką)																			
Obrót z działalności kwalifikującej się do systematyki, ale niezrównoważona środowiskowo (niezgodna z systematyką)		0,0	0,0%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Razem (A1 + A2)		0,0	0,0%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B. Działalność niekwalifikująca się do systematyki																			
Obrót z działalności niekwalifikującej się do systematyki		1 274,0	100,0%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Razem (A + B)		1 274,0	100,0%																

Spółka – odsetek wydatków inwestycyjnych zgodnego z systematyką

Działalność gospodarcza	Kod lub kody	Część wydatków inwestycyjnych (mln PLN)	Część wydatków inwestycyjnych (%)	Kryteria dotyczące istotnego wkładu						Kryteria dotyczące zasady "nie wyrządzaj poważnych szkód"						Minimalne gwarancje T/N	% obrotu zgodnego z systematyką	Kategoria (działalność wspomagająca)	Kategoria (działalność na rzecz przejścia)
				Łagodzenie zmian klimatu (%)	Adaptacja do zmian klimatu (%)	Zasoby wodne i morskie (%)	Gospodarka o obiegu zamkniętym (%)	Zanieczyszczenie %	Różnorodność biologiczna i ekosystemów T/N	Łagodzenie zmian klimatu T/N	Adaptacja do zmian klimatu T/N	Zasoby wodne i morskie T/N	Gospodarka o obiegu zamkniętym T/N	Zanieczyszczenie T/N	Różnorodność biologiczna i ekosystemów T/N				
A. Działalność kwalifikująca się do systematyki																			
A1. Rodzaje działalności zrównoważonej środowiskowo																			
Wydatki inwestycyjne ze zrównoważonej środowiskowo działalności (zgodnej z systematyką)		0,0	0,0%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
A2. Działalność kwalifikująca się do systematyki, ale niezrównoważona środowiskowo (niezgodna z systematyką)																			
Budowa nowych budynków	7.1	0,3	0,7%																
Renowacja istniejących budynków	7.2	0,3	0,5%																
Montaż, konserwacja i naprawa sprzętu zwiększającego efektywność energetyczną	7.3	0,1	0,1%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Przetwarzanie danych; zarządzanie stronami internetowymi (hosting) i podobna działalność	8.1	0,9	1,8%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Wydatki inwestycyjne z działalności kwalifikującej się do systematyki, ale niezrównoważona środowiskowo (niezgodna z systematyką)		1,5	3,1%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Razem (A1 + A2)		1,5	3,1%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
B. Działalność niekwalifikująca się do systematyki																			
Wydatki inwestycyjne z działalności niekwalifikującej się do systematyki		47,4	96,9%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Razem (A + B)		48,9	100,0%																

Grupa Kapitałowa – odsetek wydatków inwestycyjnych zgodnego z systematyką

Działalność gospodarcza	Kod lub kody	Część wydatków inwestycyjnych (mln PLN)	Część wydatków inwestycyjnych (%)	Kryteria dotyczące istotnego wkładu						Kryteria dotyczące zasady "nie wyrządzaj poważnych szkód"						Minimalne gwarancje T/N	% obrotu zgodnego z systematyką	Kategoria (działalność wspomagająca)	Kategoria (działalność na rzecz przejścia)
				Łagodzenie zmian klimatu (%)	Adaptacja do zmian klimatu (%)	Zasoby wodne i morskie (%)	Gospodarka o obiegu zamkniętym (%)	Zanieczyszczenie %	Różnorodność biologiczna i ekosystemów T/N	Łagodzenie zmian klimatu T/N	Adaptacja do zmian klimatu T/N	Zasoby wodne i morskie T/N	Gospodarka o obiegu zamkniętym T/N	Zanieczyszczenie T/N	Różnorodność biologiczna i ekosystemów T/N				
A. Działalność kwalifikująca się do systematyki																			
A1. Rodzaje działalności zrównoważonej środowiskowo																			
Wydatki inwestycyjne ze zrównoważonej środowiskowo działalności (zgodnej z systematyką)		0,0	0,0%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
A2. Działalność kwalifikująca się do systematyki, ale niezrównoważona środowiskowo (niezgodna z systematyką)																			
Budowa nowych budynków	7.1	0,4	0,4%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Renowacja istniejących budynków	7.2	0,3	0,3%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Montaż, konserwacja i naprawa sprzętu zwiększającego efektywność energetyczną	7.3	0,1	0,0%																
Przetwarzanie danych; zarządzanie stronami internetowymi (hosting) i podobna działalność	8.1	0,9	0,8%																
Wydatki inwestycyjne z działalności kwalifikującej się do systematyki, ale niezrównoważona środowiskowo (niezgodna z systematyką)		1,6	1,5%		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Razem (A1 + A2)		1,6	1,5%																
B. Działalność niekwalifikująca się do systematyki																			
Wydatki inwestycyjne z działalności niekwalifikującej się do systematyki		106,0	98,5%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Razem (A + B)		107,6	100,0%																

Spółka – odsetek kosztów operacyjnych zgodnych z systematyką

Działalność gospodarcza	Kod lub kody	Część kosztów operacyjnych (mln PLN)	Część kosztów operacyjnych (%)	Kryteria dotyczące istotnego wkładu						Kryteria dotyczące zasady "nie wyrządzaj poważnych szkód"						Minimalne gwarancje T/N	% obrotu zgodnego z systematyką	Kategoria (działalność wspomagająca)	Kategoria (działalność na rzecz przejścia)
				Łagodzenie zmian klimatu (%)	Adaptacja do zmian klimatu (%)	Zasoby wodne i morskie (%)	Gospodarka o obiegu zamkniętym (%)	Zanieczyszczenie %	Różnorodność biologiczna i ekosystemów T/N	Łagodzenie zmian klimatu T/N	Adaptacja do zmian klimatu T/N	Zasoby wodne i morskie T/N	Gospodarka o obiegu zamkniętym T/N	Zanieczyszczenie T/N	Różnorodność biologiczna i ekosystemów T/N				
A. Działalność kwalifikująca się do systematyki																			
A1. Rodzaje działalności zrównoważonej środowiskowo																			
Koszty operacyjne ze zrównoważonej środowiskowo działalności (zgodnej z systematyką)		0,0	0,0%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
A2. Działalność kwalifikująca się do systematyki, ale niezrównoważona środowiskowo (niezgodna z systematyką)																			
Renowacja istniejących budynków	7.2	1,7	72,5%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Koszty operacyjne z działalności kwalifikującej się do systematyki, ale niezrównoważona środowiskowo (niezgodna z systematyką)		1,7	72,5%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Razem (A1 + A2)		1,7	72,5%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
B. C. Działalność niekwalifikująca się do systematyki																			
Koszty operacyjne z działalności niekwalifikującej się do systematyki		0,7	27,5%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Razem (A + B)		2,4	100,0%																

Grupa Kapitałowa – odsetek kosztów operacyjnych zgodnych z systematyką

Działalność gospodarcza	Kod lub kody	Część kosztów operacyjnych (mln PLN)	Część kosztów operacyjnych (%)	Kryteria dotyczące istotnego wkładu						Kryteria dotyczące zasady "nie wyrządzaj poważnych szkód"						Minimalne gwarancje T/N	% obrotu zgodnego z systematyką	Kategoria (działalność wspomagająca)	Kategoria (działalność na rzecz przejścia)
				Łagodzenie zmian klimatu (%)	Adaptacja do zmian klimatu (%)	Zasoby wodne i morskie (%)	Gospodarka o obiegu zamkniętym (%)	Zanieczyszczenie %	Różnorodność biologiczna i ekosystemów T/N	Łagodzenie zmian klimatu T/N	Adaptacja do zmian klimatu T/N	Zasoby wodne i morskie T/N	Gospodarka o obiegu zamkniętym T/N	Zanieczyszczenie T/N	Różnorodność biologiczna i ekosystemów T/N				
A. Działalność kwalifikująca się do systematyki																			
A1. Rodzaje działalności zrównoważonej środowiskowo																			
Koszty operacyjne ze zrównoważonej środowiskowo działalności (zgodnej z systematyką)		0,0	0,0%	-	-	-	--	-	--	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
A2. Działalność kwalifikująca się do systematyki, ale niezrównoważona środowiskowo (niezgodna z systematyką)																			
Montaż, konserwacja i naprawa sprzętu zwiększającego efektywność energetyczną	7.2	2,4	48,1%	-	--	-	--	-	-	-	--	-	--	-	-	-	--	-	
Koszty operacyjne z działalności kwalifikującej się do systematyki, ale niezrównoważona środowiskowo (niezgodna z systematyką)		2,4	48,1%	-	--	-	--	-	-	-	--	-	--	-	-	-	--	-	
Razem (A1 + A2)		2,4	48,1%	-	--	-	--	-	-	-	--	-	--	-	-	-	--	-	
B. Działalność niekwalifikująca się do systematyki																			
Koszty operacyjne z działalności niekwalifikującej się do systematyki		2,6	51,9%	-	--	-	--	-	-	-	--	-	--	-	-	-	--	-	
Razem (A + B)		4,9	100,0%																

7.2. Ryzyka

Poniżej zaprezentowane są najważniejsze zdaniem Zarządu ryzyka związane z kwestiami środowiskowymi i klimatycznymi:

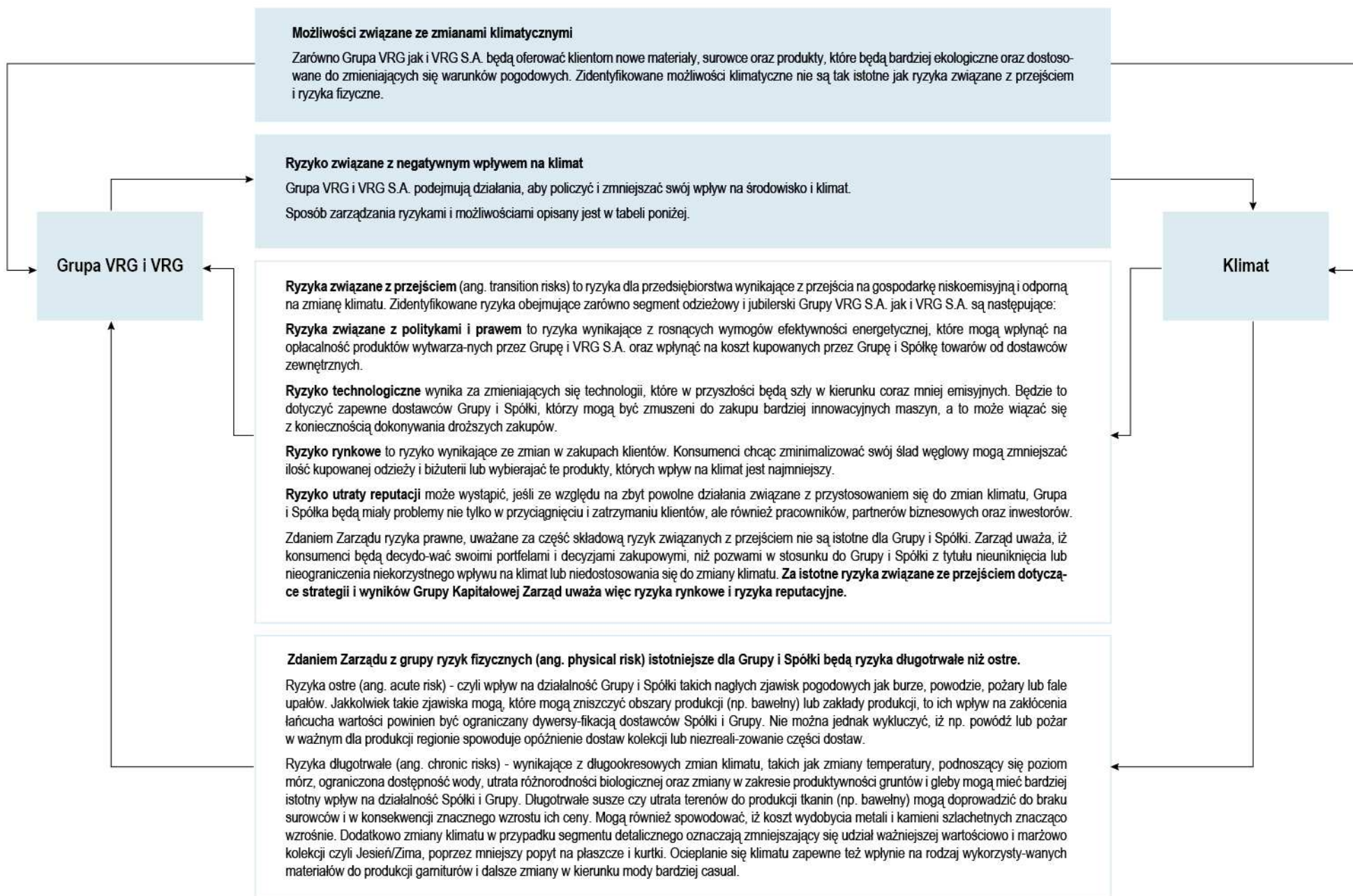
- kwestie związane z produkcją,
- zużycie energii i surowców,
- kwestie związane w wypełnianiem obowiązków prawnych,
- wpływ codziennych działań na środowisko i klimat.

Ryzyko środowiskowe zawiera w sobie kilka obszarów, w których działania Spółki i Grupy Kapitałowej mogą wpłynąć na środowisko. Produkcja zarówno odzieży jak i biżuterii, jak również jej dostarczenie do salonów lub bezpośrednio do klienta, konsumuje surowce oraz energię elektryczną. Istnieje też ryzyko, iż w którymś ze współpracujących zakładów normy środowiskowe nie będą przestrzegane. Dodatkowo, wraz z rosnącą skalą Spółki i Grupy Kapitałowej codzienne działania mogą bardziej obciążać środowisko i klimat.

Spółka i Grupa Kapitałowa zarządzają ryzykiem środowiskowym i klimatycznym koncentrując się na redukcji zużycia surowców i energii przez salony wszystkich marek (energooszczędne żarówki, nacisk na papierowe a nie plastikowe opakowania) oraz prowadzą działania zmniejszające wpływ logistyki na klimat i środowisko. Dodatkowo Spółka i Grupa Kapitałowa monitorują zużycie papieru oraz paliwa w administracji. Spółka i Grupa Kapitałowa skupiają się też na wdrażaniu wybranych działań efektywnościowych, zasugerowanych przez audyt energetyczny, w szczególności w obszarach produkcyjnych i salonów. Jednocześnie, Spółka i spółki z Grupy Kapitałowej dokładają wszelkich starań, aby jak najlepiej wypełniać wszystkie obowiązki prawne, m.in. dotyczące ewidencji odpadów, wprowadzanych opakowań, opłat środowiskowych.

W związku z niewiązującymi Wytycznymi dotyczącymi sprawozdawczości w zakresie informacji niefinansowych: Suplement dotyczący zgłaszania informacji związanych z klimatem (2019/C 209/01) wydanymi przez Komisję Europejską w czerwcu 2019 roku oraz wychodząc naprzeciw Rekomendacjom TCFD dotyczącym raportowania klimatycznego, Zarząd prezentuje analizę zależności, możliwości i ryzyk modelu biznesowego Spółki i Grupy w odniesieniu do wybranych kwestii klimatycznych. Ze względu na różnorodność czynników i zależności, które wpływają na segment odzieżowy i jubilerski, w miejscach gdzie jest to istotne, prezentowane są one osobno. W poniższych tabelach pokazano nie tylko wpływ możliwych zmian klimatycznych na kapitał naturalny, społeczny i pracowniczy, ale także działania, które Zarząd zamierza podjąć, aby zminimalizować wpływ możliwych ryzyk przejścia i ryzyk fizycznych. Z grupy ryzyk przejścia za istotne Zarząd uważa ryzyka rynkowe i reputacyjne. Z grupy ryzyk fizycznych za istotne Zarząd uważa ryzyka długotrwałe.

Jednocześnie, Zarząd prezentuje również analizę dwóch scenariuszy klimatycznych oraz odporności modelu biznesowego (w podziale na segment odzieżowy oraz jubilerski) na zmiany klimatyczne. Scenariusze pochodzą z publicznie dostępnych i międzynarodowo rozpoznawalnych materiałów IPCC AR6 (ang. Assesment Report). Do analizy wybrano scenariusz SSP1-2.6 czyli scenariusz o niskich emisjach gazów cieplarnianych, w którym przekroczenie progu globalnego ocieplenia o 2°C w odniesieniu do ery przedindustrialnej jest mało prawdopodobne oraz Scenariusz SSP3-7.0 czyli scenariusz wysokich emisji gazów cieplarnianych, w którym przekroczenie 2°C w odniesieniu do ery przedindustrialnej jest prawdopodobne. Analiza scenariuszy została przeprowadzona w sposób jakościowy a nie ilościowy. Zarząd będzie kontynuował i rozszerzał poniższe analizy dotyczące odporności modelu biznesowego na zmiany klimatyczne w następnych kwartałach i latach. Zarząd będzie też reagował na zmiany dotyczące klimatu i dostosowywał zarówno strategię jak i działania taktyczne i operacyjne, aby zapewnić Spółce i Grupie Kapitałowej zrównoważony rozwój w każdych warunkach.



	Obszar wpływu zmian klimatycznych	Ryzyka i możliwy zakres wpływu zmian klimatycznych	Wpływ na różne rodzaje kapitałów	Sposób zarządzania ryzykami: działania Spółki i Grupy
Segment odzieżowy	Dostępność i koszt surowców i tkanin	Istnieje ryzyko, iż z uwagi na ochronę klimatu i środowiska wprowadzane będą restrykcyjne regulacje prawne dla producentów odzieży i akcesoriów, które dotyczyć mogą zarówno produkcji surowców jak i ich przetwarzania, jak również całościowo wzrostu odpowiedzialności ich biznesu i wprowadzania zasad zrównoważonego rozwoju. Potencjalnie większe wymagania, nowe bardziej restrykcyjne certyfikaty jak również ich egzekwowanie mogą przyczynić się do rosnących kosztów produkcji, a tym samym przelożyć na wzrost cen oferowanych przez nich produktów. W rezultacie spółki z segmentu odzieżowego mogą być zmuszone do zakupu materiałów i towarów po wyższych cenach, co może wpłynąć na podwyższenie cen oferowanej odzieży i może nie być do zaakceptowania przez wszystkich klientów. Na wzrost kosztów towarów i materiałów mogą mieć też wpływ niekorzystne zjawiska pogodowe, zarówno krótko- jak i długoterminowe.	Kapitał naturalny: Wykorzystanie przez naszych dostawców technologii, które będą mniej szkodliwe dla środowiska powinno pozytywnie wpłynąć na kapitał naturalny. Same zmiany klimatyczne mogą potencjalnie doprowadzić do spadku bioróżnorodności oraz braku wody w niektórych obszarach, co może przyczynić się do zmniejszenia się powierzchni przeznaczonych pod uprawy surowców do tkanin. Zmiany klimatu mogą obniżyć poziom żyzności gleby, sprzyjać odporności szkodników i prowadzić do wzrostu zużycia nakładów na produkcję surowców, np. bawełny. Susze, pożary i powódzie mogą zagrozić plantacjom, a co za tym idzie mogą podnieść ceny i ograniczyć dostępność surowców do tkanin.	Ciągle poszukiwanie nowych dostawców, spełniających kryteria z Kodeksu Dostawców i Kontrahentów, produkujących w odpowiedzialny sposób oraz oferujących nowoczesne i ekologiczne produkty.
	Zmiany w zachowaniach klientów	Istnieje ryzyko, iż trend dotyczący odpowiedzialnego kupowania nasili się, powodując, iż klienci będą bardziej świadomie dokonywać zakupów. Mogą położyć nacisk na zakupy tych produktów, które posiadają przejrzyste łańcuch dostaw i udostępniają informacje o pochodzeniu materiału, miejscu produkcji czy też posiadanych przez producenta i materiały certyfikatów. Dodatkowo, klienci mogą zacząć mocniej wybierać marki, które są przyjazne środowisku, deklarują znaczące redukcje swojego śladu węglowego czy też nawet posiadają cel neutralności wpływu na klimat. Może to przekładać się również na preferencje klientów dotyczące odzieży z materiałów z recyklingu czy też materiałów bardziej naturalnych, pozwalających „oddychać” podczas wysokich temperatur. Dodatkowo coraz większa świadomość dotycząca śladu węglowego może wpłynąć negatywnie na sprzedaż internetową, która wiąże się z większą liczbą dostaw niż do salonów. Istnieje ryzyko, iż klienci będą dłużej użytkować swoje ubrania i będą mniej podatni na trendy w modzie, co może negatywnie przelożyć się na sprzedaż Spółki i Grupy. Jednocześnie nasileniu mogą ulec trendy związane z zakupem odzieży używanej (tzw. pre-owned).	Kapitał ludzki i społeczny: Wraz ze wzrostem świadomości klientów dotyczącej zmian klimatycznych, mogą oni zacząć poszukiwać towarów pod względem ich jakości a nie ilości oraz pod względem ekologiczności materiałów. Wraz ze wzrostem świadomości konsumenta wzrasta też potrzeba wiedzy i informacji na temat produktów oferowanych przez marki. Spółka i Grupa, aby nie utracić kapitału społecznego w postaci klientów i ich zaufania oraz kapitału ludzkiego w postaci pracowników i ich pomysłów, może być zmuszona sprostać tym oczekiwaniom. Coraz większy nacisk ze strony różnych interesariuszy może być kładziony na to, aby działania te były mierzalne, a nie stanowił jedynie przekazu marketingowego.	Wszystkie marki Grupy przystąpiły do kampanii fur-free i oferują odzież z naturalnych futer. Dodatkowo, wdrażane są działania, aby zwiększyć udział modelokolorów każdej z marek odzieżowych pochodzących z ekologicznych i nowoczesnych tkanin. Zarząd kontynuuje działania zmierzające do jak największego mierzenia śladu węglowego Spółki i Grupy, które będą rozwijane w kolejnych kwartałach i latach.
	Zmiany w sezonach i kolekcjach	Możliwe dalsze zacieranie się pór roku i nasilenie nieprzewidywalnych anomalii pogodowych może wpłynąć na zmiany w strukturach kolekcji zwiększając popyt na ubrania całoroczne, typu casual, między-sezonowe. Asortyment typowo zimowy – ciepłe kurtki puchowe etc. może być coraz mniej popularny, a jego zamawianie obarczone coraz większym ryzykiem niesprzedania go w pierwszej cenie. Zmiany klimatyczne, a w szczególności cieplenie klimatu może mieć wpływ nie tylko na strukturę zamawianych towarów, ale również na cykl zatowarowania salonów. Coraz większym powodzeniem może cieszyć się odzież z włókien naturalnych, które w dobie zmian klimatycznych dają większe poczucie komfortu.	Kapitał finansowy: Kolekcja Jesień/Zima jest w segmencie odzieżowym ważniejsza niż Wiosna/Lato, choć pandemia w pewien sposób zaburzyła te charakterystyki. Dodatkowo kurtki i płaszcze stanowią istotny asortyment kolekcji Jesień/Zima dla marek Vistula i Bytom. Zmniejszenie się różnic między porami roku może spowodować mniejszy popyt na tą kategorię, a co za tym idzie możliwy negatywny wpływ na sprzedaż i zyski (są to kategorie produktów o wysokich cenach jednostkowych). Wzrost popytu na bawełnę może spowodować wzrost cen zakupu tego surowca, a tym samym firmy odzieżowe stają przed decyzją podwyżki cen sprzedaży lub zmniejszenia marży.	VRG z każdym sezonem Jesień/Zima racjonalnie podchodzi do zamawiania ubrań, które mogą sprzedać się tylko w tym sezonie. Spółka monitoruje każdego roku zapotrzebowanie i jeśli jest taka potrzeba i możliwość modyfikując zamówienia poprzednich lat. Zarząd kontynuuje działania rozszerzające ofertę Spółki i Grupy nowy asortyment, podążający za gustami i oczekiwaniami klientów.

Obszar wpływu zmian klimatycznych	Ryzyka i możliwy zakres wpływu zmian klimatycznych	Wpływ na różne rodzaje kapitałów	Sposób zarządzania ryzykami: działania Spółki i Grupy
Dostępność i koszt surowców	Ponieważ kopalnie diamentów i metali szlachetnych znajdują się zazwyczaj na określonym obszarze od bardzo dawna, głównie ze względu na czas potrzebny do ich eksploracji, zaprojektowania, wydawania pozwoleń, budowę, produkcję oraz cykl życia kopalni po zamknięciu, zmiany klimatu mogą mieć znaczący wpływ na kopalnie. Woda opadowa, systemy oczyszczania i zbierania ścieków, a także budynki i infrastruktura oraz różnorodność biologiczna – wszystkie te elementy są nastawione na wpływ ekstremalnych warunków pogodowych spowodowanych zmianami klimatu. Jednym z ryzyk dla segmentu jubilerskiego mogą być rosnące ceny kruszców wykorzystywanych w przemyśle w ramach działań związanych z ochroną środowiska. Rosnące zapotrzebowanie na wybrane kruszce w zupełnie innych branżach, wpływa na kształtowanie cen kruszców na wszystkich rynkach. Dotyczy to palladu (wykorzystywanego w branży motoryzacyjnej, do katalizatorów w autach benzynowych) oraz platyny (wykorzystywanej w katalizatorach w autach na diesel).	Kapitał naturalny: Możliwe problemy z zasobami np. wodnymi mogą wpłynąć na proces wydobycia metali i kamieni szlachetnych pod kątem wydajności maszyn stosowanych przy wydobyciu lub infrastrukturę transportową, jak i niemożność pozyskania kruszców (np. z powodu zalanych przez powodzie kopalni, zmiennych warunków uniemożliwiających wydobycie, tajfunów uniemożliwiających szlifowanie diamentów czy ich dystrybucję). Globalne ocieplenie może jednak otworzyć na wydobycie tereny, które do tej pory nie mogły być eksploatowane, dając segmentowi jubilerskiemu szansę na dalszy rozwój.	W.KRUK, jako pierwsza w Polsce firma jubilerska, wprowadził na rynek na szeroką skalę (pełna kolekcja biżuterii) diamenty tworzone w laboratoriach. Ta kategoria stanowi uzupełnienie diamentowej oferty marki i alternatywę dla klientów poszukujących kamieni niepozyskiwanych bezpośrednio z płaszcza ziemskiego. Zarząd będzie kontynuował działania dywersyfikujące ofertę w segmencie jubilerskim. Dodatkowo, w zakładzie produkcyjnym W.KRUK wykorzystywane jest złoto z odzysku.
Zmiany w zachowaniach klientów	W związku z rosnącą świadomością konsumentów istnieje ryzyko, iż również w segmencie jubilerskim konsumenci będą coraz bardziej świadomi i wrażliwi na kwestię ekologii i zechcą wspierać producentów, którzy reagują na problem zmiany klimatu. Klienci mogą być skłonni zapłacić więcej za artykuły przyjazne środowisku. Na przyszłe wyniki sprzedaży może również wpływać trend ograniczenia konsumpcji lub poszukiwania alternatyw do zakupu nowej biżuterii lub zegarków na rynku wtórnym.	Kapitał ludzki i społeczny: Możliwe większe wymagania prawne lub naciski społeczne (coraz bardziej świadomych konsumentów, inwestorów) mogą przyczynić się do konieczności wprowadzania nowych technologii posiadających mniej szkodliwy wpływ na środowisko. Konsekwencją dla firm z branży jubilerskiej mogą być wysokie koszty wdrożenia zmian. Przyczynić się do tego może również czas niezbędny przy zastępowaniu dotychczasowych technologii. Czas nauki ich obsługi, przeszkolenie pracowników i okres ponownego dojścia do wydajności sprzed zmiany będzie generował dodatkowe koszty. Podejście pro-środowiskowe może być wymagane nie tylko przez partnerów, ale też pracowników W.KRUK.	W zakresie pozyskiwania diamentów luźno wykorzystywanych do produkcji, firma W.KRUK współpracuje z dostawcami, którzy są członkiem RJC poddając się tym samym rygorystycznym audytom. Responsible Jewellery Council w istocie gromadzi firmy przestrzegające kodeksu postępowania związanych z odpowiedzialnym i moralnie nienaganym modelem prowadzenia przedsiębiorstwa. W.KRUK oferuje produkty ponadczasowe i trwałe, które dzięki swojej jakości starczą na pokolenia.
		Kapitał finansowy: Ryzyko ograniczenia zakupów biżuterii w połączeniu z wyższymi cenami biżuterii (jeśli wzrost kosztów miałby być przeniesiony na klienta), może negatywnie wpłynąć na rentowność segmentu jubilerskiego.	Poszukiwanie nowych źródeł przychodów oraz podkreślanie jakości produktów W.KRUK i ich długotrwałości, jak również znaczenia jako forma przechowywania kapitału.

Segment jubilerski

Opis scenariusza	Analiza odporności modelu biznesowego
<p>Scenariusz SSP1-2.6 czyli scenariusz o niskich emisjach gazów cieplarnianych, w którym przekroczenie progu globalnego ocieplenia o 2°C w odniesieniu do ery przedindustrialnej jest mało prawdopodobne</p>	<p>Segment odzieżowy: Możliwe, iż konieczność znacznego ograniczenia emisji gazów cieplarnianych w następnych kilkunastu latach wiązałaby się za znacznymi zmianami w modelu biznesowym Spółki i Grupy, w szczególności po stronie dostawców. Mogłaby oznaczać konieczność wyboru tylko tych dostawców, którzy spełniają wysokie wymagania środowiskowe i klimatyczne oraz zmieniliby ofertę Spółki i Grupy, wymuszając zastosowanie tylko takich tkanin i materiałów, które pochodzą z ekologicznych upraw. Istnieje więc ryzyko, iż wiązałoby się to ze wzrostem cen surowców i produktów. Dodatkowo, aby dostawcy byli w stanie sprostać wymaganiom w stosunkowo szybkim czasie zapewne musieliby otrzymać dofinansowanie ze swoich rządów lub instytucji międzynarodowych. Kolejną kwestią jest transport. Istnieje ryzyko, iż dążąc do jak najszybszej redukcji emisji gazów cieplarnianych wybrane rządy nałożyłyby podatek na emitowane gazy cieplarniane, co mogłoby podnieść ceny paliw a poprzez to koszt dostawy towarów od producentów. Istnieje więc możliwość, iż w tym scenariuszu Spółka i Grupa musiałyby zredukować korzystanie z dostawców azjatyckich i przenieść produkcję albo do kraju albo do krajów ościennych (obecnie część produkcji segmentu odzieżowego ma miejsce w Polsce). Kolejnym elementem jest możliwa reakcja konsumentów. Zakładając, iż mnogość działań mających na celu zmniejszenie emisji gazów cieplarnianych w wielu aspektach mogłaby prowadzić do zmniejszenia dochodów rozporządzalnych, a co za tym idzie zakupów ubrań. Zapewne w tym scenariuszu klienci poszukiwaliby rzeczy, które byłyby bardziej ekologiczne i trwałe, może też używanych. VRG i Deni Cler oferują dobre jakościowo produkty, których trwałość można liczyć w latach. Wydaje się, iż w tym scenariuszu spółki z segmentu odzieżowego musiałyby przyspieszyć z wdrożeniem oferty ekologicznej oraz zmienić komunikację dotyczącą jakości swoich produktów oraz oferty dotyczącej recyklingu swoich produktów. W razie realizacji tego scenariusza Zarząd będzie podejmował wszystkie niezbędne działania, aby zapewnić rozwój i dodatnie wyniki finansowe spółek z segmentu odzieżowego.</p> <p>Ryzyka te w opinii Zarządu mogą zarysować się bardziej w średnim i długim terminie, niż w krótkim.</p> <p>Segment jubilerski: Konieczność szybkiego wdrożenia zmian zmniejszających emisyjność sektora wiązałaby się zapewne z koniecznościami zmian u dostawców W.KRUK. Zastosowanie mniej emisyjnego paliwa do maszyn górniczych oraz mniejszej ilości chemikaliów przy wydobyciu wzmogłoby konieczność inwestycji w nowe maszyny i technologie. Mogłoby to zwiększyć koszt surowców, które dodatkowo mogłyby podrożeć ze względu na wykorzystanie ich w innych segmentach przemysłu. Podobnie wyższe koszty transportu zapewne musiałyby być przez W.KRUK odzwierciedlone w wyższych cenach dla klienta. Podobnie jak w przypadku segmentu odzieżowego, zmniejszający się dochód rozporządzalny mógłby negatywnie wpłynąć na zakupy biżuterii (w szczególności impulsywne). Spółka będzie kontynuować swój przekaz marketingowy opierający się na długowieczności jej produktów, może też w przyszłości dalej dywersyfikować swoją ofertę.</p> <p>Ryzyka te w opinii Zarządu mogą zarysować się bardziej w średnim i długim terminie, niż w krótkim.</p>
<p>Scenariusz SSP3-7.0 czyli scenariusz wysokich emisji gazów cieplarnianych, w którym przekroczenie 2°C w odniesieniu do ery przedindustrialnej jest prawdopodobne</p>	<p>Segment odzieżowy: Scenariusz zakłada, iż w następnych kilkunastu latach nie zostaną podjęte znaczące działania dotyczące redukcji emisji gazów cieplarnianych. Nie oznacza to, iż kwestie klimatyczne nie będą istotne dla konsumentów. Kwestie slow fashion i zrównoważonego rozwoju mogą być coraz ważniejsze, w szczególności dla młodszych pokoleń. W tym scenariuszu to klienci i ich wybory będą dalej wymuszać zmiany na producentach i dostawcach, a segment odzieżowy będzie przesuwiał się w kierunku bardziej ekologicznych surowców i mniejszej ilości chemikaliów. W tym scenariuszu spółki z segmentu odzieżowego będą kontynuować swoje działania zmierzające do rozszerzenia oferty ekologicznej oraz dopasowania w szczególności oferty kolekcji jesiennych i zimowych do zmieniających się warunków klimatycznych. Brak podjętych szybkich działań redukujących emisje gazów cieplarnianych prowadziłby jednak do znacznego nasilenia niekorzystnych zmian pogodowych w przeciągu kilkunastu lat i szybszego wzrostu temperatury w szczególności po 2035 roku, co mogłoby negatywnie wpłynąć zarówno na koszt surowców jak i popyt. W dalszych latach możliwe byłoby zaostrożenie się ryzyk fizycznych w tym scenariuszu.</p> <p>Ryzyka te w opinii Zarządu mogą zarysować się bardziej w średnim i długim terminie, niż w krótkim.</p> <p>Segment jubilerski: Podobna sytuacja miałaby miejsce w segmencie jubilerskim. Zmiany klimatyczne wraz z rosnącą świadomością społeczeństwa zapewne spowodowałyby stopniowe zmiany w podejściu konsumentów do zakupów biżuterii i zegarków. Również po stronie dostawców zapewne rozpoczęłyby się dostosowania do zmieniającego się otoczenia. Brak podjętych szybkich działań redukujących emisje gazów cieplarnianych prowadziłby jednak do znacznego nasilenia niekorzystnych zmian pogodowych w przeciągu kilkunastu lat i szybszego wzrostu temperatury w szczególności po 2035 roku, co mogłoby negatywnie wpłynąć zarówno na dostępność metali i kamieni szlachetnych. Wysokie temperatury lub powodzie mogłyby zagrozić terenom, na których wydobywane są te surowce. Zarząd będzie reagował i dostosowywał swoją ofertę oraz źródła dostaw.</p> <p>Ryzyka te w opinii Zarządu mogą zarysować się bardziej w średnim i długim terminie, niż w krótkim.</p>

8. Przeciwdziałanie korupcji i łapownictwu

8.1. Polityki

Grupa Kapitałowa i Spółka sprzeciwiają się korupcji i łapownictwu. Działania takie stanowią czyny zabronione w polskim prawie. Niezgodne z prawem działania nie są tolerowane na żadnym z poziomów zarządzania, zarówno w strukturach Grupy Kapitałowej, jak i w kontaktach ze światem zewnętrznym. Dotyczy to w szczególności: przyjmowania lub dawania korzyści majątkowych, wykonywania przysług w zamian za korzyści pieniężne, wykorzystywania swoich funkcji lub pozycji czy przekupstwa (łapownictwo). Spółka i Grupa Kapitałowa posiadają Procedurę Antykorupcyjną, szczegóły której opisane są w tabeli poniżej. Zarówno ww. dokument jak i Kodeks Etyki wprowadziły wartości Grupy Kapitałowej oraz procedury, uspójniając polityki przeciwdziałania nieprawidłowościom na poziomie całej Grupy Kapitałowej. Dokumenty te stanowią wytyczne dla wszystkich pracowników Grupy Kapitałowej oraz zwiększają przejrzystość Grupy w oczach nie tylko interesariuszy wewnętrznych, ale i zewnętrznych.

Grupę w działaniach przeciw korupcji i łapownictwu wspiera także Dział Compliance i Zarządzania Ryzykiem, utworzony w 2021 roku (pierwotnie w październiku 2020 roku stworzono stanowisko ds. compliance i zarządzania ryzykiem). Głównym zadaniem Działu Compliance i Zarządzania Ryzykiem jest aktywne wspieranie Zarządu Spółki w zapewnieniu zgodności i efektywnym zarządzaniu ryzykiem oraz podejmowanie działań mających na celu ograniczanie ryzyka i zapewnienie zgodności w Spółce i Grupie. Zapewnienie zgodności należy rozumieć jako zapewnienie przestrzegania przepisów prawa, wymagań regulatorów, regulacji wewnętrznych, ogólnie przyjętych dobrych praktyk postępowania oraz standardów etycznych w działalności biznesowej. Ponadto, w Grupie Kapitałowej działa również Dział Audytu Wewnętrznego, który odpowiada za ocenę systemu działania kontroli wewnętrznej i działania doradcze. Osoba na stanowisku Głównego Audytora ma za zadanie przeprowadzenie weryfikacji posiadanych przez Spółkę i spółki z Grupy Kapitałowej procedur i ich skuteczności zarówno z zakresu biznesu, prawa jak i ryzyka. Główny Auditor posiada niezależne stanowisko i raportuje bezpośrednio do Zarządów spółek oraz do Komitetu Audytu. Kwestie związane z nieprawidłowościami pracownicy mogą zgłaszać za pośrednictwem różnych kanałów komunikacji, tj. formularz zgłoszenia dostępnego na stronie internetowej, pocztą tradycyjną, mailowo na wskazane adresy. Osobą przyjmującą zgłoszenie może być Pracownik HR, Pracownik compliance, Prokurent, Członek Zarządu Spółki, a także Przewodniczący Rady Nadzorczej.

Procedura Antykorupcyjna Grupy Kapitałowej – celem procedury jest przeciwdziałanie korupcji oraz zmniejszenie ryzyka jej wystąpienia w Grupie Kapitałowej poprzez stworzenie zasad oraz trybu postępowania i odpowiedzialności pracowników w obszarach zagrożonych korupcją, ustalenie sposobu zgłaszania, rejestrowania i rozstrzygania zaistniałych problemów korupcyjnych, a także budowanie świadomości zagrożeń korupcyjnych.

Kierownictwo Grupy Kapitałowej zobowiązuje się do informowania lub szkolenia pracowników w celu zwiększenia świadomości na temat zjawisk korupcyjnych oraz wyeliminowania zjawiska korupcji; podnoszenia świadomości pracowników w zakresie korupcji; zachęcania pracowników do zgłaszania zjawisk korupcyjnych; powiadamiania organów ścigania o naruszeniach prawa karnego, w szczególności o charakterze korupcyjnym; przeciwdziałania korupcji i innym nadużyciom gospodarczym przez zachęcanie i promowanie wśród podmiotów, z którymi Grupa prowadzi współpracę antykorupcyjnych postaw i zachowań.

Każdy pracownik Grupy, bez względu na zajmowane stanowisko ma obowiązek: zapobiegania i zgłaszania przypadków korupcji; unikania działań mogących sprowadzić podejrzenie korupcji; udziału w szkoleniach antykorupcyjnych lub akcjach informacyjnych organizowanych przez Grupę; natychmiastowego informowania o każdym zauważonym zachowaniu wzbudzającym uzasadnione podejrzenia korupcji; zapobiegania konfliktowi interesów poprzez zastosowanie się do wytycznych określonych w procedurze oraz postanowień Kodeksu Etyki.

Pracownicy Grupy zobowiązani są do prowadzenia kompleksowej dokumentacji obejmującej swoim zakresem także wszelkie relacje utrzymywane z kontrahentami, w której określony pozostaje cel wraz ze szczegółami transakcji. Procedura formalizuje również proces zgłaszania i wyjaśniania nadużyć.

Na skrzynkę przeciwdziałanie-korupcji@vrg.pl, funkcjonującą w ramach procedury antykorupcyjnej w Grupie Kapitałowej VRG S.A., w 2021 oraz 2022 roku nie wpłynęły żadne zgłoszenia. W 2021 roku w spółce zależnej W.KRUK S.A. za pośrednictwem formularza umieszczonego na stronie internetowej pod adresem <https://wkruk.pl/zawiadomienie-o-naruszeniach> wpłynęło jedno zgłoszenie o charakterze antykorupcyjnym, którego wynikiem było rozwiązanie umowy z osobą, której zgłoszenie dotyczyło. W 2022 roku do W.KRUK nie wpłynęły żadne zgłoszenia.

8.2. Ryzyka

Najważniejsze zidentyfikowane przez Spółkę i Grupę Kapitałową ryzyka obejmują:

- niewłaściwe relacje pracowników z dostawcami i klientami,
- brak świadomości pracowników odnośnie korupcji i łapownictwa,

- proponowanie/ otrzymanie pracy za korzyść.

Ryzyka występują po stronie zakupowej oraz w relacjach między pracownikami Spółki i Grupy Kapitałowej np. przy obsadzaniu nowych stanowisk, przy wyborze partnerów biznesowych. Zarząd jest świadomy istotności przeciwdziałania korupcji i łapownictwu, gdyż zarówno Spółka jak i Grupa prowadzą działania w coraz bardziej konkurencyjnym środowisku z coraz większymi podmiotami, co zwiększa presję na jakość i przejrzystość prowadzonych relacji biznesowych. Po stronie zakupowej, współpraca z dostawcami oparta jest na długoterminowych relacjach. Ryzyko jest minimalizowane przez wdrożenie Procedury Antykorupcyjnej, która określa niepożądane działania i uwypukla brak akceptacji dla niepożądanych działań przez Zarząd.

9. Zarządzanie ryzykiem

Zarządzanie ryzykiem jest jednym z istotnych procesów wewnętrznych w VRG S.A. i Grupie Kapitałowej VRG. Wspiera ono realizację strategii Grupy i ma na celu zagwarantowanie odpowiedniego poziomu bezpieczeństwa działalności biznesowej oraz sprawozdawczości finansowej. Grupa Kapitałowa dąży do odpowiednio wczesnego rozpoznania oraz zarządzania ryzykami związanymi z działalnością spółek Grupy. Proces i metody zarządzania ryzykiem są adekwatne do skali działalności Grupy oraz dostosowane do poziomu danego ryzyka. Proces zarządzania ryzykiem jest procesem systematycznym i podlegającym doskonaleniu - jest dostosowywany do nowych czynników i źródeł ryzyka, a także zmieniającego się otoczenia prawnego i ekonomicznego. Metody zarządzania ryzykiem są okresowo weryfikowane. System zarządzania ryzykiem jest ustrukturyzowanym podejściem do oceny i zarządzania zagrożeniami pojawiającymi się w toku działalności biznesowej Spółki i Grupy Kapitałowej, uwzględniające w szczególności zasady, zasoby organizacyjne i narzędzia zapewniające skuteczną realizację procesu zarządzania ryzykiem.

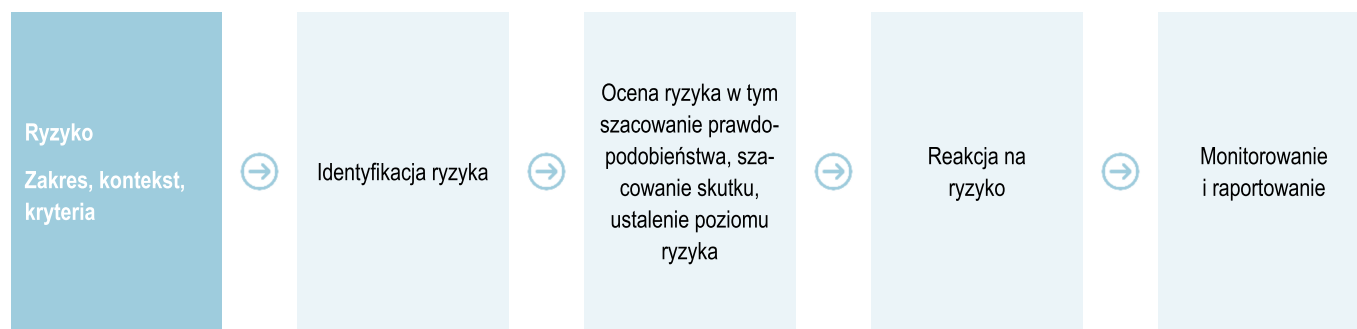
Zarząd odpowiada za skuteczne zarządzanie ryzykiem. Zarząd lub członek Zarządu odpowiedzialny za dany obszar Spółki w ramach zapewnienia adekwatności, skuteczności i efektywności systemu zarządzania ryzykiem m.in.

- podejmuje formalne decyzje dotyczące kluczowych elementów systemu zarządzania ryzykiem,
- zarządza ryzykami o szczególnym znaczeniu dla funkcjonowania Grupy, które są przypisane do Zarządu/członka Zarządu jako właściciela ryzyka,
- zapewnia odpowiednie zasoby na potrzeby systemu zarządzania ryzykiem,
- umożliwia promowanie kultury zarządzania ryzykiem,
- zatwierdza rejestr ryzyka i plan reakcji na ryzyko.

Rada Nadzorcza VRG S.A. sprawuje stały nadzór nad działaniami Zarządu VRG S.A. Dodatkowo, w ramach Rady Nadzorczej VRG S.A. od maja 2012 roku działa wewnętrzny Komitet Audytu. Komitet Audytu jako stały organ kolegialny Rady Nadzorczej sprawuje stały nadzór nad działaniami Zarządu w zakresie zarządzania ryzykiem.

Proces zarządzania ryzykiem jest realizowany w oparciu o Politykę zarządzania ryzykiem w Grupie Kapitałowej VRG, która w lutym 2022 zastąpiła dotychczas obowiązujący Regulamin zarządzania ryzykiem. W 2022 roku Grupa Kapitałowa VRG zakupiła oprogramowanie do zarządzania ryzykiem, które zostało dostosowane do obowiązującej Polityki zarządzania ryzykiem oraz wdrożone we wszystkich spółkach Grupy Kapitałowej. Oprogramowanie wspiera zarządzanie ryzykiem w Grupie, szczególnie w zakresie monitorowania i raportowania. Proces zarządzania ryzykiem jest procesem ciągłym oraz realizowanym we wszystkich jednostkach wszystkich spółek należących do Grupy Kapitałowej VRG. Kluczowe etapy procesu zarządzania ryzykiem zostały przedstawione poniżej:

PROCES ZARZĄDZANIA RYZYKIEM



- **Identyfikacja ryzyka** czyli wykrywanie źródeł ryzyka oraz ich kategoryzacja polega na określeniu ryzyka, które zagraża celom i zadaniom działalności gospodarczej Spółki i Grupy Kapitałowej. Pracownicy biorą czynny udział w identyfikowaniu zagrożeń oraz komunikują je swoim przełożonym.
- **Ocena ryzyka** w Spółce i Grupie Kapitałowej odbywa się na podstawie przyjętego modelu oceny zapewniającego porównywalność wyników we wszystkich obszarach funkcjonowania Spółki i Grupy Kapitałowej oraz ułatwiającego przetwarzanie indywidualnych ocen, w celu stworzenia ogólnego profilu ryzyka występującego w Spółce i Grupie Kapitałowej. Ocena obejmuje:
 - ocenę ryzyka inherentnego (czyli ryzyka przed zastosowaniem mechanizmów kontrolnych),
 - wskazanie istniejących mechanizmów kontrolnych (mechanizmów łagodzenia czyli redukcji ryzyka),
 - ocenę ryzyka rezydualnego (czyli po zastosowaniu mechanizmów kontrolnych).
- Na tym etapie następuje oszacowanie prawdopodobieństwa wystąpienia ryzyka, uwzględniające możliwą częstotliwość wystąpienia zdarzenia oraz liczbę możliwych powtórzeń. Szacowanie skutku wystąpienia ryzyka odbywa się poprzez oszacowanie wartości potencjalnej straty w perspektywie nadchodzących 12-18 miesięcy. Poziom ryzyka wylicza się jako iloczyn oszacowanego prawdopodobieństwa i oszacowanego skutku. Ocena prawdopodobieństwa i skutków wystąpienia ryzyka jest wyrażona w pięciostopniowej skali. Po oszacowaniu parametrów ryzyka dokonuje się określenia poziomu ryzyka w czterostopniowej skali - jako małego, średniego, wysokiego lub krytycznego.
- **Reakcja na ryzyko** zależy od poziomu oszacowanego ryzyka rezydualnego. Małe ryzyko jest ryzykiem, w przypadku którego bieżące postępowanie z ryzykiem jest wystarczające. Średnie ryzyko wymaga już uwagi ze strony kierownictwa jednostki. Wysokie ryzyko wymaga wysokiego poziomu uważności ze strony kierownictwa jednostki i w większości wysokich ryzyk realizowany jest plan optymalizacji ryzyka. Krytyczne ryzyko jest jedynym nieakceptowalnym ryzykiem, dla którego konieczny jest plan postępowania z ryzykiem.
- **Monitorowanie i raportowanie** – monitoring polega na dokonywaniu przeglądu aktualności zidentyfikowanych ryzyk i ich oceny, skuteczności mechanizmów kontrolnych, reakcji na ryzyko, w tym realizacji planów optymalizacji ryzyka. Officer ryzyka sporządza okresowo raport zawierający w szczególności informację o kluczowych ryzykach i przekazuje do wiadomości Zarządu Spółki. Zarząd na bieżąco informuje Komitet Audytu i Radę Nadzorczą.

W Grupie wyodrębnia się następujące główne kategorie ryzyka:

- Strategiczne - ryzyko związane z podejmowaniem niekorzystnych lub błędnych decyzji strategicznych, brakiem lub wadliwą realizacją przyjętej strategii oraz ze zmianami w otoczeniu zewnętrznym i niewłaściwą reakcją na te zmiany.
- Operacyjne - ryzyko wynikające z nieodpowiednich lub zawodnych procedur wewnętrznych, błędów ludzi i systemów lub ze zdarzeń zewnętrznych, obejmuje także ryzyko prawne.
- Finansowe - wywiera bezpośredni wpływ na wynik finansowy Spółki/Grupy, wiąże się z nieoczekiwanymi zmianami przepływów pieniężnych uwarunkowanych aktywnością na rynkach finansowych bądź działalnością operacyjną; ma swoje źródło w wyborach rodzajów i struktury źródeł finansowania; występuje szczególnie w przypadku finansowania działalności za pomocą podejmowanych zobowiązań; ma źródło w wahaniami stóp procentowych, kursów walutowych lub rynkowej wyceny aktywów.

W VRG SA ryzyko klimatyczne należy do kategorii ryzyk strategicznych. Zarząd zidentyfikował ryzyko klimatyczne, ocenił je, to jest oszacował prawdopodobieństwo, skutek i ustalił poziom ryzyka zarówno z perspektywy inherentnej, jak i rezydualnej. Dodatkowo, ryzyko klimatyczne zostało przedyskutowane i przeanalizowane na poziomie segmentu odzieżowego i jubilerskiego w krótkim, średnim i długim terminie, co zostało przedstawione w sekcji o ryzykach klimatycznych. Ze względu na strategiczny charakter tego ryzyka, aby reagować na to ryzyko podejmowane są takie działania jak: budowa oferty ekologicznej, ograniczanie kosztów energii elektrycznej, ograniczanie zużycia papieru, zarządzanie zużyciem opakowań oraz zarządzanie ochroną środowiska. Właścicielem ryzyka klimatycznego jest Zarząd. Biorąc pod uwagę strukturę organizacyjną obowiązuje następujący podział odpowiedzialności: budowa oferty ekologicznej – Marta Fryzowska, ograniczanie kosztów energii elektrycznej, ograniczanie zużycia papieru i zarządzanie ochroną środowiska – Janusz Płocica, a zarządzanie zużyciem opakowań – Michał Zimnicki.

W tabeli poniżej zaprezentowane są wybrane przykłady ryzyk dla każdej z kategorii ryzyka. Pełna lista dostępna jest w Sprawozdaniu Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej za 2022 rok.

Rodzaj ryzyka	Zarządzanie ryzykiem
Ryzyka strategiczne	
Ryzyko związane z przyjęciem niewłaściwej strategii	Istnieje ryzyko, że przyjęte plany rozwojowe Grupy okażą się niedostosowane 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 Grupa nie będzie w stanie uruchomić zaplanowanej nowej powierzchni sprzedaży, uruchomienie opóźni się czy też nowe lokalizacje nie osiągną zakładanych wyników sprzedażowych. Działania: Zarządy na bieżąco analizują efekty wprowadzanych działań w ramach przyjętej strategii rozwojowej. Pozyskiwane są dane o dostępnych nowych lokalizacjach, jak również ocenie podlegają aktualnie posiadane. Podejmowane są działania optymalizujące, obserwowane są zachowania klientów, aby minimalizować ryzyko przyjęcia błędnej strategii i jej wpływ na działalność Grupy.
Ryzyko 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 nowopowstających marek. Grupa może być zmuszona do poszukiwania nowych rynków zaopatrzenia, 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.
Ryzyka operacyjne	
Ryzyko związane z zarządzaniem zapasami	Zarządzanie zapasami wyrobów gotowych i towarów należy do istotnych czynników, mających wpływ na wyniki sprzedaży w branży Grupy. Z jednej strony poziom zapasów powinien ułatwiać podjęcie decyzji zakupowej w trakcie oferowania danej kolekcji sezonowej, co prowadzi do wzrostu zapasu w każdym punkcie sprzedaży. Z drugiej – wyższy poziom zapasów generuje dodatkowe zapotrzebowanie na kapitał obrotowy oraz może prowadzić do nagromadzenia zapasów trudnozbywalnych (produkty sezonowe, „modowe”, nietrafione kolekcje). Niewłaściwe zarządzanie zapasami stanowi ryzyko dla cen, marż i koniecznego poziomu kapitału obrotowego, przez co może negatywnie wpłynąć na perspektywy rozwoju, osiągane wyniki i sytuację finansową Grupy. Działania: Okresowo prowadzona jest analiza ilościowa i jakościowa posiadanych zapasów. Na jej bazie Grupa decyduje o akcjach rabatowych, wysokości wyprzedaży, jak i ewentualnych odpisach aktualizujących. Ponadto na bazie analizy posiadanego zapasu i odsprzedaży bieżących kolekcji, podejmowane są decyzje co do poziomu zakupów na kolejne okresy sprzedażowe.
Ryzyko związane z zawartymi umowami najmu	Działalność Grupy oparta jest w dominującej części na sprzedaży detalicznej towarów za pośrednictwem własnej sieci salonów. Nie można wykluczyć ryzyka utraty jednej lub kilku lokalizacji, np. w związku z zamiarem unowocześnienia całego centrum handlowego czy zmianą polityki cenowej wynajmującego. Nie można wykluczyć ryzyka wypowiedzenia umowy najmu w przypadku, gdy 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. Utrata istniejących lokalizacji może spowodować, że konieczne będzie czasowe ograniczenie działalności na danym obszarze lub też pozyskanie atrakcyjnych lokalizacji będzie wiązało się ze zwiększonymi kosztami. Działania: prowadzony jest stały monitoring posiadanych i potencjalnych lokalizacji w celu osiągnięcia optymalnego, zgodnego z oczekiwaniami Grupy portfolio.

	Ryzyka finansowe
Ryzyko kursowe oraz ryzyko związane z polityką zabezpieczeń	<p>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 osiąganych przez Grupę. 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.</p>
Ryzyko stóp procentowych	<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. Działania: Grupa stale monitoruje sytuację rynkową oraz optymalizuje poziom zadłużenia korzystając ze zdywersyfikowanych produktów finansowych.</p>

10. Wskaźniki niefinansowe

Zarząd Spółki i Grupy Kapitałowej określił listę kluczowych wskaźników niefinansowych, które zostały zaprezentowane w niniejszym Sprawozdaniu. Wskaźniki zostały wyselekcjonowane pod kątem ich istotności dla interesariuszy i w celu stworzenia jak najpełniejszego obrazu polityk niefinansowych. Wskaźniki zostały przedstawione na poziomie Spółki, czyli spółki matki VRG S.A. oraz na poziomie Grupy Kapitałowej. Dodatkowo, aby lepiej zobrazować charakter poszczególnych segmentów i ułatwić interesariuszom odniesienie danych niefinansowych do finansowych informacji zawartych w Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym oraz Sprawozdaniu z Działalności Grupy Kapitałowej, na poziomie Grupy Kapitałowej wybrane wskaźniki i dane niefinansowe zostały zaprezentowane w podziale na segment odzieżowy oraz segment jubilerski. Poniższa tabela obrazują: zgodność Sprawozdania z Ustawą o rachunkowości, zgodność z Rekomendacjami TCFD, wymogami Raportowania Zintegrowanego, wytycznymi do raportowania ESG oraz najważniejsze wskaźniki niefinansowe wraz z metodologią przyjętą do obliczeń.

Zgodność z Ustawą o rachunkowości	
Obszar	Strona
Model biznesowy	4-19
Kluczowe wskaźniki efektywności	Tabela kluczowych wskaźników efektywności znajduje się poniżej
Opis ryzyk i zarządzanie ryzykami	37, 42-43, 62-68
Główne polityki i procedury VRG S.A. i Grupy Kapitałowej VRG S.A. i wyniki ich wdrażanie	
- kwestie pracownicze	26-37
- kwestie społeczne	
- kwestie środowiskowe	43-66
- poszanowanie praw człowieka	38-43
- przeciwdziałanie korupcji i łapownictwu	67-68

Zgodność z Rekomendacjami TCFD (Task-Force for Climate-related Financial Disclosures)			
Obszar	Wskaźnik	Strona	Komentarz
Ład korporacyjny	Opis nadzoru zarządu nad ryzykami i szansami związanymi z klimatem	68-69	Pełne
	Opis roli kadry zarządzającej w procesie oceny i zarządzania ryzykami oraz szansami związanymi z klimatem	68-69	Pełne
Strategia	Opis ryzyk i szans związanych z klimatem, które organizacja zidentyfikowała w perspektywie krótko-, średnio- i długoterminowej.	62-65	Pełne
	Opis wpływu ryzyk i szans związanych z klimatem na działalność biznesową, strategię i finanse organizacji.	62-65	Pełne
	Opis odporności modelu biznesowego i strategii organizacji w różnych scenariuszach związanych z klimatem (w tym w scenariuszu uwzględniającym wzrost średnich temperatur o dwa lub mniej stopni Celsjusza).	66	Pełne
Zarządzanie ryzykiem	Opis procesów identyfikacji i oceny ryzyk związanych z klimatem.	68-69	Pełne
	Opis procesów zarządzania ryzykami związanymi z klimatem.	68-69	Pełne
	Opis sposobu integracji procesów identyfikacji, oceny i zarządzania ryzykami związanymi z klimatem w ramach ogólnego zarządzania ryzykiem w organizacji.	68-69	Pełne

Zgodność z Rekomendacjami TCFD (Task-Force for Climate-related Financial Disclosures)			
Obszar	Wskaźnik	Strona	Komentarz
Wskaźniki i cele	Wskaźniki wykorzystywane przez organizację do oceny ryzyk i szans związanych z klimatem zgodnie ze strategią i procesami zarządzania ryzykiem.	51-53	Częściowe
	Emisje gazów cieplarnianych w zakresach 1, 2 i, jeśli ma to znaczenie, 3 oraz opis powiązanych z nimi ryzyk.	51-53	Częściowe ujawnienia dotyczące Zakresu 3 emisji gazów cieplarnianych
	Cele wykorzystywane przez organizację do zarządzania ryzykami i szansami związanymi z klimatem oraz wyniki w odniesieniu do tych celów.	-	Brak

Zgodność z Wytocznymi do raportowania ESG stworzonymi przez GPW w Warszawie			
Zakres	Obszar	Wskaźnik	Numer strony
Środowisko	Zmiana klimatu	E-P1 Emisje gazów cieplarnianych	51-53
		E-P2 Zużycie energii	51-53
		E-P3 Ryzyka i szanse związane z klimatem	62-65
		E-S1 Intensywność emisji gazów cieplarnianych	51-53
		E-S2 Zarządzanie emisjami	51-53
	Zasoby naturalne	E-S3 Zużycie wody	51-53
		E-S4 Zarządzanie zasobami wodnymi	51-53
		E-S5 Wpływ na bioróżnorodność	50-51
	Zanieczyszczenia i odpady	E-S6 Zarządzanie odpadami	48-51
Społeczeństwo	Różnorodność	S-P1 Różnorodność w organach nadzorczych	20-22
		S-P2 Wskaźnik równości wynagrodzeń	31
	Zatrudnienie	S-P3 Rotacja zatrudnienia	26
		S-P4 Wolność zrzeszania się i negocjacji zbiorowych	27
		S-S1 Bezpieczeństwo i higiena pracy	34-36
	Prawa człowieka	S-P5 Polityka praw człowieka	38-42
		S-P6 Procedury należytej staranności dot. praw człowieka	38-42
Ład korporacyjny	Ład korporacyjny	G-P1 Struktura organów zarządczych	19-22
	Etyka biznesu	G-P2 Kodeks etyczny	38-42
		G-P3 Polityka antykorupcyjna	67
		G-P4 Mechanizm zgłaszania naruszeń	67

Zgodność z Wytocznymi do raportowania ESG stworzonymi przez GPW w Warszawie

Zakres	Obszar	Wskaźnik	Numer strony
	Bezpieczeństwo i ochrona danych	G-S1 Polityka ochrony danych	42

Wskaźnik niefinansowy	Metodologia	Strona
Sieć sprzedaży	Liczba salonów oraz powierzchnia w m ² salonów wszystkich marek (zarówno salony franczyzowe jak i własne)	4,6,7,8,12,13
Średnia wielkość salonu	Powierzchnia salonów podzielona przez liczbę salonów na koniec okresu	6,7,8
Liczba miast	Liczba miast, w których znajdują się salony marek na koniec okresu	4,12
Liczba dostawców	Liczba dostawców o rocznym obrocie przekraczającym 10 tys. zł	8
Liczba lojalnych dostawców	Podział dostawców w zależności od długości trwania współpracy	10, 11
Terminy płatności	Średni termin płatności dostawcom w dniach	24
Liczba przesyłek	Liczba przesyłek z magazynu centralnego wysłanych średnio w miesiącu w segmencie off-line i on-line	8
Liczba klientów	Traffic w salonach, czyli suma osób wchodzących do salonów w roku kalendarzowym	13
Liczba lojalnych klientów	Klienci, którzy uczestniczą w jednym z programów lojalnościowych oferowanych przez marki Grupy Kapitałowej	4,8,13
Średnia długość umowy najmu	Średnia długość trwania umów podpisanych dla salonów własnych	12
Udział powierzchni franczyzowej	Powierzchnia salonów franczyzowych danego segmentu/ podmiotu podzielona przez całkowitą powierzchnię segmentu/ podmiotu	4,13
Udział internetu w sprzedaży	Sprzedaż e-sklepów w proporcji do całości sprzedaży Spółki/ Grupy Kapitałowej	4,13
Liczba pracowników	Liczba osób zatrudnionych na umowę o pracę bez uwzględnienia osób na urloпах wychowawczych	4, 26
Liczba odejść/ nowo zatrudnionych	Liczba pracowników, którzy odeszli lub zostali zwolnieni/ zostali przyjęci do pracy w danym roku kalendarzowym (w etatach)	26
Liczba osób z niepełnosprawnościami	Liczba zatrudnionych osób z orzeczonym stopniem niepełnosprawności	27
Wskaźniki różnorodności	Podział pracowników ze względu na płeć, wiek, staż, miejsce zatrudnienia	4, 27-30
Liczba nadgodzin	Suma liczby godzin przepracowanych ponad standardowy czas pracy przez pracowników Spółki i Grupy Kapitałowej w danym roku	32
Związki zawodowe	Liczba związków zawodowych oraz liczba osób, które wchodzą w ich skład	27
Liczba kobiet/mężczyzn na urloпах macierzyńskich/ rodzicielskich	Liczba kobiet i mężczyzn na urloпах macierzyńskich i rodzicielskich, liczba kobiet powracających z urloпов macierzyńskich i pozostających w Spółce/ Grupie dłużej niż 12 miesięcy	27
Luka płacowa	Różnica w średnim wynagrodzeniu kobiet a mężczyzn	31
Liczba osób przeszkolonych	Liczba pracowników, którzy odbyli szkolenia, podana w podziale na szkolenia BHP (wstępne i okresowe) i rozwojowe. Przy szkoleniach innych niż BHP podano również liczbę dni, których dotyczyły.	29-31, 34-36

Wskaźnik niefinansowy	Metodologia	Strona
Liczba wypadków	Liczba wypadków wśród pracowników grupy i pracowników podwykonawców pracujących na terenie zakładu.	35
Wskaźnik częstości wypadków	Liczba wypadków przy pracy na 1000 zatrudnionych	35
Dni niezdolności do pracy	Łączna liczba dni niezdolności do pracy spowodowana wypadkami	35
Wskaźnik ciężkości wypadków	Liczba dni niezdolności do pracy/ liczba wypadków	35
Certyfikacja dostawców	Procent dostawców, którzy podpisali Kodeks Postępowania dla Dostawców i procent posiadających odpowiednie certyfikaty	18, 39
Procent salonów z zainstalowanym oświetleniem led	Liczba salonów, w których zainstalowano oświetlenie led w stosunku do liczby salonów własnych	44
Procent salonów z klauzulą środowiskową	Liczba salonów, dla która podpisana jest umowa środowiskowa w stosunku do liczby salonów własnych	44
Pojazdy służbowe	Liczba wynajmowanych, leasingowych lub posiadanych przez Spółkę/ Grupę Kapitałową pojazdów samochodowych	45
Liczba przejechanych km	Liczba kilometrów przejechanych przez wynajmowane, leasingowane i posiadane pojazdy w danym roku kalendarzowym	46
Delegacje	Liczba delegacji	46
Liczba pokonanych km	Liczba kilometrów pokonanych podczas delegacji	47
Zużycie energii i wody	Zużycie energii elektrycznej, ciepłej, gazu ziemnego i wody	51-52
Odpady	Ilość wytworzonych odpadów (tony)	48-51
Opakowania	Kilogramy opakowań wprowadzone do obiegu w kraju i poddane do recyklingu	49
Emisje	Wyemitowane ekwiwalenty CO ₂ w podziale na Scope 1, Scope 2 i wybrane elementy Scope 3 oraz znormalizowane wielkości	52, 53
Zgłoszone nieprawidłowości	Liczba zgłoszonych spraw na skrzynki dotyczące korupcji oraz nieprawidłowości	67
Taksonomia	Procent kwalifikowanych przychodów, wydatków inwestycyjnych oraz kosztów operacyjnych	53-61

Janusz Płocica
Prezes Zarządu

Marta Fryzowska
Wiceprezeska Zarządu

Michał Zimnicki
Wiceprezes Zarządu

Łukasz Bernacki
Wiceprezes Zarządu

Kraków, dnia 4 kwietnia 2023 roku

VISTULA

BYTOM

SZTUKA KRAWIECTWA OD 1945

WÓLCZANKA

DENI CLER
MILANO

W.KRUK
1 8 4 0



VRG
VISTULA RETAIL GROUP



Informacja Zarządu Spółki VRG S.A. w Krakowie („Spółka”), o której mowa § 70 ust. 1 pkt 7 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim

Zarząd Spółki informuje na podstawie oświadczenia zawartego w Uchwale nr 1 Rady Nadzorczej Spółki z dnia 4 kwietnia 2023 r. w sprawie: przyjęcia oświadczeń Rady Nadzorczej VRG S.A. wymaganych na podstawie § 70 ust. 1 pkt 7) i pkt. 8) Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim („Rozporządzenia Ministra Finansów”) w zakresie odnoszącym się do informacji wymaganych w raporcie rocznym Spółki za rok obrotowy 2022, iż:

- a. firma audytorska Grant Thornton Polska Prosta Spółka Akcyjna z siedzibą w Poznaniu (dalej: „Grant Thornton”) przeprowadzająca badanie rocznego sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2022 została wybrana zgodnie z przepisami, w tym dotyczącymi wyboru i procedury wyboru firmy audytorskiej,
- b. firma audytorska Grant Thornton oraz członkowie zespołu wykonującego badanie rocznego sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2022 spełniali warunki do sporządzenia bezstronnego i niezależnego sprawozdania z badania rocznego sprawozdania finansowego zgodnie z obowiązującymi przepisami, standardami wykonywania zawodu i zasadami etyki zawodowej,
- c. w Spółce są przestrzegane obowiązujące przepisy związane z rotacją firmy audytorskiej i kluczowego biegłego rewidenta oraz obowiązkowymi okresami karencji,
- d. Spółka posiada politykę w zakresie wyboru firmy audytorskiej oraz politykę w zakresie świadczenia na rzecz Spółki przez firmę audytorską, podmiot powiązany z firmą audytorską lub członka jego sieci dodatkowych usług niebędących badaniem, w tym usług warunkowo zwolnionych z zakazu świadczenia przez firmę audytorską.

Kraków, dn. 4 kwietnia 2023 r.

Zarząd VRG S.A.

Oświadczenie Rady Nadzorczej VRG S.A., o którym mowa § 70 ust. 1 pkt 8 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim („Rozporządzenie”) w zakresie odnoszącym się do informacji wymaganych w raporcie rocznym VRG S.A. za rok obrotowy 2022 (wyciąg z Uchwały Nr 1 Rady Nadzorczej VRG S.A. w Krakowie z dnia 4 kwietnia 2023 r.)

Rada Nadzorcza Spółki VRG S.A. z siedzibą w Krakowie („Spółka”), działając na podstawie § 70 ust. 1 pkt 8 Rozporządzenia uwzględniając treść rekomendacji Komitetu Audytu w poniższym zakresie, niniejszym oświadcza, iż:

- a) w Spółce są przestrzegane przepisy dotyczące powołania, składu i funkcjonowania komitetu audytu, w tym dotyczące spełnienia przez jego członków kryteriów niezależności oraz wymagań odnośnie do posiadania wiedzy i umiejętności z zakresu branży, w której działa emitent, oraz w zakresie rachunkowości lub badania sprawozdań finansowych,
- b) funkcjonujący w Spółce Komitet Audytu wykonywał zadania przewidziane w obowiązujących przepisach.

Kraków, dn. 4 kwietnia 2023 r.

Rada Nadzorcza VRG S.A.