

SKONSOLIDOWANE SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

GRUPY KAPITAŁOWEJ VRG S.A.
ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2023 ROKU
SPORZĄDZONE ZGODNIE Z MSSF PRZYJĘTYMI PRZEZ UNIĘ EUROPEJSKĄ

Kraków, 24 sierpnia 2023 roku



VISTULA

BYTOM

SZTUKA KRAWIECTWA OD 1945

WÓLCZANKA

DENI CLER
MILANO

W.KRUK
1 8 4 0

SPIS TREŚCI

WYBRANE DANE FINANSOWE DO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	3
SKONSOLIDOWANY SKRÓCONY ŚRÓDROCZNY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	4
SKONSOLIDOWANE SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	5
SKONSOLIDOWANE SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	5
SKONSOLIDOWANE SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	7
SKONSOLIDOWANE SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH	8
WYBRANE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA DO SKONSOLIDOWANEGO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	9
1. INFORMACJE OGÓLNE	9
1.1. Nazwa, siedziba, przedmiot działalności	9
1.2. Struktura Grupy Kapitałowej VRG S.A.	10
1.3. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki dominującej	10
1.4. Kontynuacja działalności	11
2. PODSTAWA SPÓRZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	11
3. ZASADY RACHUNKOWOŚCI	12
4. KURSY STOSOWANE DO WYCENY AKTYWÓW I PASYWÓW	12
5. WAŻNIEJSZE SZACUNKI I OSĄDY	12
6. ZMIANY W STANDARDACH RACHUNKOWOŚCI	12
7. NOTY UZUPEŁNIAJĄCE DO SPRAWOZDAN FINANSOWYCH	14
Nota 1 Przychody	14
Nota 2 Segmenty według rodzaju działalności i podziału geograficznego	14
Nota 3 Koszty działalności operacyjnej	19
Nota 4 Koszty wynagrodzeń	20
Nota 5 Pozostałe przychody operacyjne	20
Nota 5a Pozostałe koszty operacyjne	21
Nota 6 Przychody finansowe	21
Nota 6a Koszty finansowe	21
Nota 6b Wynik na utracie kontroli	22
Nota 7 Podatek dochodowy	23
Nota 8 Podatek odroczone	24
Nota 9 Zysk na akcję	25
Nota 10 Wartość firmy	25
Nota 11 Inne wartości niematerialne	26
Nota 12 Rzeczowe aktywa trwałe	28
Nota 12a Aktywa z tytułu praw do użytkowania	29
Nota 13 Udziały i akcje	31
Nota 14 Zapasy	31
Nota 15 Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	31
Nota 15a Udzielone pożyczki krótkoterminowe	32
Nota 16 Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartości należności krótkoterminowych, wartości zapasów i z tytułu utraty wartości środków trwałych	33
Nota 17 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	34
Nota 17a Rachunek przepływów pieniężnych - inne korekty	34
Nota 18 Pożyczki i kredyty bankowe	35
Nota 19 Zobowiązania z tytułu leasingu	37
Nota 20 Zobowiązania z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	40
Nota 20a Zobowiązania finansowe według okresu wymagalności	41
Nota 21 Rezerwy	42
Nota 22 Kapitał Akcyjny	43
Nota 23 Kapitał rezerwowy	44
Nota 24 Zyski zatrzymane	44
Nota 25 Wartość godziwa instrumentów finansowych	45
Nota 25a Instrumenty finansowe w podziale na klasy	45
Nota 25b Instrumenty finansowe - przychody i koszty oraz zyski i straty z tyt. utraty wartości	46
Nota 26 Należności i zobowiązania warunkowe	47
Nota 27 Informacja o istotnych zmianach wielkości szacunkowych	47
Nota 28 Płatności regulowane akcjami	48
8. POZOSTAŁE NOTY OBJAŚNIAJĄCE	49
8.1. Znaczące wydarzenia w I półroczu 2023 roku	49
8.2. Znaczące zdarzenia po dacie bilansowej	49
8.3. Sezonowość i cykliczność działalności	51
8.4. Transakcje ze stronami / podmiotami powiązanymi	51
8.5. Emisja, wykup i spłata dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych	51
8.6. Informacje o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	51
8.7. Informacje o istotnym zobowiązaniu z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych	51
8.8. Dywidendy wypłacone i zadeklarowane	52
8.9. Postępowania toczące się przed sądem lub organem administracji publicznej	52
8.10. Rozliczenia podatkowe	52
8.11. Informacje o udzieleniu przez Emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczenia kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji jest znacząca	53
8.12. Wynagrodzenia Zarządu i Rady Nadzorczej za okres i półroczu 2023 roku	53
8.13. Wskazanie czynników, które w ocenie Emitenta będą miały wpływ na wyniki osiągnięte przez Grupę Kapitałową w perspektywie co najmniej kolejnego półroczu	54
8.14. Inne informacje, które są istotne dla oceny sytuacji Grupy Kapitałowej VRG S.A.	54
8.15. Czynniki i zdarzenia, w tym o nietypowym charakterze, mające istotny wpływ na Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe	62
8.16. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego	62
9. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU	63

WYBRANE DANE FINANSOWE DO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2023 roku

	w tys. zł.		w tys. EUR	
	I półrocze 2023 okres od 01-01-2023 do 30-06-2023	I półrocze 2022 okres od 01-01-2022 do 30-06-2022	I półrocze 2023 okres od 01-01-2023 do 30-06-2023	I półrocze 2022 okres od 01-01-2022 do 30-06-2022
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów, materiałów	602 286	585 537	130 562	126 121
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	48 003	65 198	10 406	14 043
EBITDA	110 307	119 611	23 912	25 763
Zysk (strata) brutto	63 636	46 250	13 795	9 962
Zysk (strata) netto	50 902	36 418	11 034	7 844
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	40 535	43 624	8 787	9 396
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-16 807	-8 217	-3 643	-1 770
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-63 982	-60 965	-13 870	-13 131
Przepływy pieniężne netto, razem	-40 254	-25 558	-8 726	-5 505
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,22	0,16	0,05	0,03
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję (w zł/EUR)	0,22	0,15	0,05	0,03
	30.06.2023	31.12.2022	30.06.2023	31.12.2022
Aktywa, razem	1 505 370	1 511 656	338 262	322 321
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	558 594	568 891	125 518	121 301
Zobowiązania długoterminowe	209 923	223 280	47 171	47 609
Zobowiązania krótkoterminowe	331 264	329 004	74 436	70 152
Kapitał własny	946 776	942 765	212 744	201 020
Kapitał zakładowy	49 122	49 122	11 038	10 474
Liczba akcji (w szt.)	234 455 840	234 455 840	234 455 840	234 455 840
Rozwodniona liczba akcji (w szt.)	235 630 831	235 630 831	235 630 831	235 630 831
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	4,04	4,02	0,91	0,86
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	4,02	4,00	0,90	0,85
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	0,20	0,17	0,04	0,04

SKONSOLIDOWANY SKRÓCONY ŚRÓDROCZNY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2023 roku

	w tys. zł				
	Nota	I półrocze 2023 okres od 01-01-2023 do 30-06-2023	I półrocze 2022 okres od 01-01-2022 do 30-06-2022	2 kwartał 2023* okres od 01-04-2023 do 30-06-2023	2 kwartał 2022* okres od 01-04-2022 do 30-06-2022
Przychody ze sprzedaży	1,2	602 286	585 537	335 269	341 758
Koszt własny sprzedaży	3	276 234	269 143	146 524	148 570
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży		326 052	316 394	188 745	193 188
Koszty sprzedaży	3	229 319	208 476	119 508	110 906
Koszty ogólnego zarządu	3	47 050	41 647	24 150	21 867
Pozostałe przychody operacyjne	5	3 244	4 291	2 369	3 226
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		0	291	0	191
Pozostałe koszty operacyjne	5a	4 888	5 655	4 084	3 647
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		36	0	96	0
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		48 003	65 198	43 276	60 185
Przychody finansowe	6	19 587	550	17 077	349
<i>w tym: z tyt. leasingu lokali handlowych oraz powierzchni biurowych</i>		<i>15 301</i>	<i>0</i>	<i>14 389</i>	<i>0</i>
Koszty finansowe	6a	6 154	19 498	3 235	10 549
<i>w tym: z tyt. leasingu lokali handlowych oraz powierzchni biurowych</i>		<i>2 712</i>	<i>8 137</i>	<i>1 440</i>	<i>2 966</i>
Wynik na utracie kontroli	6b	2 200	0	2 200	0
Zysk (strata) brutto		63 636	46 250	59 318	49 985
Podatek dochodowy	7,8	12 734	9 832	11 640	10 654
Zysk (strata) roku obrotowego		50 902	36 418	47 678	39 331
Przypisany do podmiotu dominującego		50 902	36 418	47 678	39 331
Przypisany do podmiotów niekontrolujących		0	0	0	0
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą:					
- podstawowy	9	0,22	0,16	0,20	0,17
- rozwodniony	9	0,22	0,15	0,20	0,17

*-dane nieaudytowane

SKONSOLIDOWANE SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2023 roku

	w tys. zł				
	Nota	I półrocze 2023 okres od 01-01-2023 do 30-06-2023	I półrocze 2022 okres od 01-01-2022 do 30-06-2022	2 kwartał 2023* okres od 01-04-2023 do 30-06-2023	2 kwartał 2022* okres od 01-04-2022 do 30-06-2022
Zysk netto roku obrotowego		50 902	36 418	47 678	39 331
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		50 902	36 418	47 678	39 331
Przypisany do podmiotu dominującego		50 902	36 418	47 678	39 331
Przypisany do podmiotów niekontrolujących		0	0	0	0

*-dane nieaudytowane

SKONSOLIDOWANE SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

na dzień 30 czerwca 2023 roku

	w tys. zł			
	Nota	30.06.2023	31.12.2022	30.06.2022
Aktywa trwałe		869 394	848 122	847 949
Wartość firmy	10	302 748	302 748	302 748
Inne wartości niematerialne	11	199 159	199 384	197 633
Rzeczowe aktywa trwałe	12	66 549	60 401	53 753
Nieruchomości inwestycyjne		874	874	874
Aktywa z tytułu praw do użytkowania	12a	280 792	262 422	268 047
Należności długoterminowe		197	151	289
Udziały i akcje	13	27	27	27
Inne inwestycje długoterminowe		0	0	4
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	8	19 048	22 115	24 574
Aktywa obrotowe		635 976	663 534	637 038
Zapasy	14	561 268	553 258	527 943
Należności z tytułu kaucji krótkoterminowe		162	73	0
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności i aktywa obrotowe	15	18 861	14 295	20 065

	w tys. zł			
	Nota	30.06.2023	31.12.2022	30.06.2022
Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych		40	9	17
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	17	55 645	95 899	89 013
Aktywa razem		1 505 370	1 511 656	1 484 987

	w tys. zł			
	Nota	30.06.2023	31.12.2022	30.06.2022
Kapitał własny		946 776	942 765	886 225
Kapitał podstawowy	22	49 122	49 122	49 122
Pozostałe kapitały	23	14 333	14 333	14 333
Zyski zatrzymane	24	883 321	879 310	822 770
Zobowiązania i rezerwy długoterminowe		210 952	224 309	245 616
Zobowiązania z tytułu kaucji długoterminowe		2 327	2 162	469
Zobowiązania z tytułu leasingu	19	193 837	201 658	215 311
<i>w tym: z tytułu leasingu lokali handlowych oraz powierzchni biurowych</i>		<i>192 355</i>	<i>200 438</i>	<i>214 394</i>
Kredyty i pożyczki długoterminowe	18	13 759	19 460	28 715
Rezerwy długoterminowe	21	1 029	1 029	1 121
Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe		347 642	344 582	353 146
Zobowiązania z tytułu leasingu	19	106 451	102 228	101 029
<i>w tym: z tytułu leasingu lokali handlowych oraz powierzchni biurowych</i>		<i>105 672</i>	<i>101 610</i>	<i>100 439</i>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	20	192 957	198 218	212 981
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych		1 598	5 772	1 420
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe oraz krótkoterminowa część kredytów i pożyczek długoterminowych	18	30 258	22 786	24 180
Rezerwy krótkoterminowe	21	16 378	15 578	13 536
Zobowiązania i rezerwy razem		558 594	568 891	598 762
Pasywa razem		1 505 370	1 511 656	1 484 987

SKONSOLIDOWANE SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2023 roku

	w tys. zł			
	Kapitał podstawowy	Kapitał rezerwowy	Zyski zatrzymane	Kapitał własny razem
Saldo na 01.01.2022	49 122	14 333	826 209	889 664
Zysk (strata) netto za rok obrotowy	0	0	36 418	36 418
Dywidendy	0	0	- 39 857	- 39 857
Saldo na 30.06.2022	49 122	14 333	822 770	886 225
Saldo na 01.01.2022	49 122	14 333	826 209	889 664
Zysk (strata) netto za rok obrotowy	0	0	92 958	92 958
Dywidendy	0	0	- 39 857	- 39 857
Saldo na 31.12.2022	49 122	14 333	879 310	942 765
Saldo na 01.01.2023	49 122	14 333	879 310	942 765
Zysk (strata) netto za rok obrotowy	0	0	50 902	50 902
Dywidendy	0	0	-46 891	-46 891
Saldo na 30.06.2023	49 122	14 333	883 321	946 776

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

SKONSOLIDOWANE SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2023 roku

	Nota	w tys. zł	
		I półrocze 2023 okres od 01-01-2023 do 30-06-2023	I półrocze 2022 okres od 01-01-2022 do 30-06-2022
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk przed opodatkowaniem		63 636	46 250
Amortyzacja	3	62 304	54 413
Zysk (strata) na inwestycjach		-5 146	-291
Podatek dochodowy zapłacony		-13 871	-13 853
Koszty z tytułu odsetek		4 990	4 102
Zmiana stanu rezerw		801	-712
Zmiana stanu zapasów		-9 034	-28 771
Zmiana stanu należności		-5 471	-7 291
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów		-56 923	-11 959
Inne korekty	17a	-751	1 736
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej		40 535	43 624
Otrzymane odsetki		1 160	411
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i aktywów przeznaczonych do sprzedaży		1 526	2 618
Nabycie wartości niematerialnych		-497	-341
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych		-18 418	-10 905
Korekta środków pieniężnych -wyłączenie spółki zależnej		-578	0
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		-16 807	-8 217
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek		7 906	2 383
Spląty kredytów i pożyczek		-6 235	-6 120
Płatności zobowiązań z tytułu pozostałych umów leasingu		-404	-443
Odsetki zapłacone pozostałe		-2 175	-1 581
Odsetki zapłacone z tytułu umów leasingu finansowego		-2 817	-2 521
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu dotyczących lokali handlowych oraz powierzchni biurowych		-60 257	-52 683
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej		-63 982	-60 965
Zwiększenie (zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych		-40 254	-25 558
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu		95 899	114 571
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		0	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	15	55 645	89 013

WYBRANE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA DO SKONSOLIDOWANEGO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. INFORMACJE OGÓLNE

1.1. NAZWA, SIEDZIBA, PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI

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

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

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

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

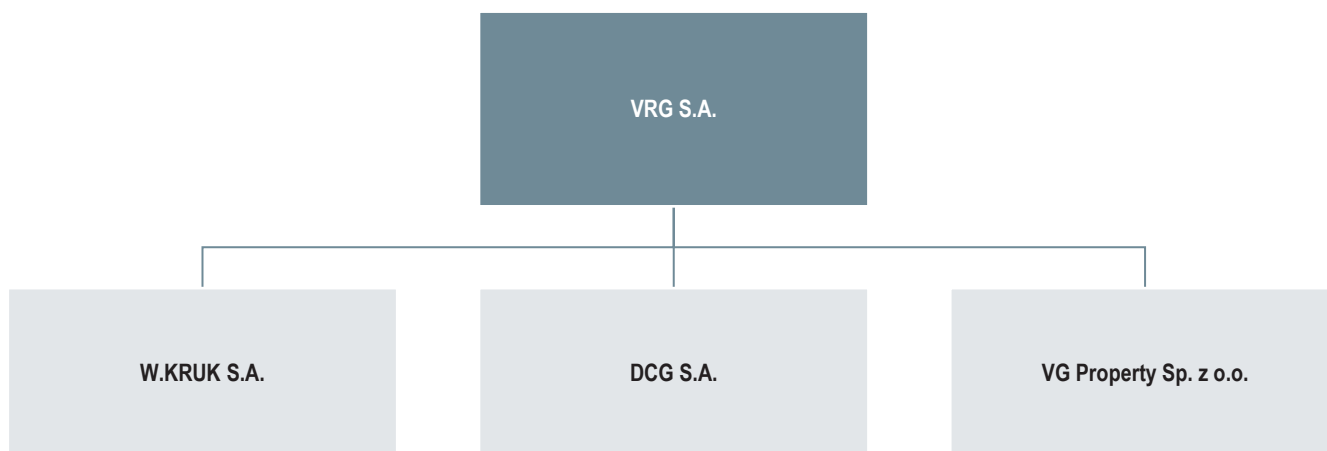
Spółka jest jedną z pierwszych firm, które zadebiutowały na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Debiut giełdowy VRG S.A. miał miejsce 30 września 1993 roku.

ZARYS HISTORII KORPORACYJNEJ SPÓŁKI

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

Czas trwania emitenta jest nieoznaczony.

1.2. STRUKTURA GRUPY KAPITAŁOWEJ VRG S.A.



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

- **VRG S.A.** - Spółka dominująca
- **W.KRUK S.A.** z siedzibą w Krakowie przy ulicy Pilotów 10; kod 31-462. Spółka zarejestrowana w Sądzie Rejonowym dla miasta Krakowa Śródmieście, 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.
- **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 Śródmieście, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego (KRS) pod numerem KRS 0000505973.
Przedmiot działalności spółki stanowi wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi.
Udział w kapitale 100,0%. 100,0% głosów w Zgromadzeniu Wspólników.

Skonsolidowane śródroczne sprawozdanie finansowe za I półrocze 2023 roku obejmuje dane Spółki dominującej oraz spółek zależnych: W.KRUK S.A., DCG S.A., VG Property Sp. z o.o. oraz WSM Factory Sp. z o.o. za okres 5 m-cy w skonsolidowanym śródrocznym rachunku zysków i strat oraz skonsolidowanym śródrocznym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych.

ZMIANY W STRUKTURZE GRUPY KAPITAŁOWEJ W I PÓŁROCZU 2023 ROKU.

W dniu 2 czerwca 2023 r. Sąd Rejonowy w Kielcach, V Wydział Gospodarczy, ul. Warszawska 44, 25-312 Kielce, wydał postanowienie o ogłoszeniu upadłości spółki zależnej WSM Factory Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, KRS 0000538836, (sygn. akt KI1L/GU/206/2023, KI1L/GUp/18/2023), wyznaczając jednocześnie syndyka masy upadłości. Przedmiotem działalności spółki zależnej było konfekcjonowanie wyrobów odzieżowych na zlecenie. VRG S.A. posiada 100% udziałów i 100% głosów na zgromadzeniu wspólników spółki. W wyniku ogłoszenia upadłości VRG S.A. straciła kontrolę nad spółką, albowiem zarząd nad masą upadłościową przejął syndyk.

1.3. SKŁAD ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ SPÓŁKI DOMINUJĄCEJ

ZARZĄD

Na dzień 30 czerwca 2023 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 2023 roku do 30 czerwca 2023 roku w składzie Zarządu Spółki dominującej nie zaszły zmiany.

W okresie od dnia bilansowego, tj. 30 czerwca 2023 roku do dnia podpisania niniejszego sprawozdania powyższy skład Zarządu Spółki dominującej nie uległ zmianie.

NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2023 ROKU SKŁAD RADY NADZORCZEJ VRG S.A. BYŁ NASTĘPUJĄCY:

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

W okresie od 1 stycznia 2023 roku do 30 czerwca 2023 roku w składzie Rady Nadzorczej Spółki dominującej nie zaszły zmiany.

W okresie od dnia bilansowego, tj. 30 czerwca 2023 roku do dnia podpisania niniejszego sprawozdania skład Rady Nadzorczej Spółki dominującej nie uległ zmianie.

1.4. KONTYNUACJA DZIAŁALNOŚCI

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej VRG S.A. (dalej również jako „Grupa Kapitałowa” lub „Grupa VRG”) zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności gospodarczej przez spółki Grupy Kapitałowej w niezmienionej formie i zakresie przez okres co najmniej 12 miesięcy od dnia, na który sporządzono sprawozdanie finansowe, tj. 30 czerwca 2023 roku. W opinii Zarządu Spółki dominującej na dzień zatwierdzenia niniejszego skonsolidowanego śródrocznego sprawozdania finansowego nie istnieją przesłanki i okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuacji działalności przez Spółki Grupy Kapitałowej w dającej się przewidzieć przyszłości.

2. PODSTAWA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34 „Śródroczna Sprawozdawczość Finansowa” zatwierdzonym przez UE („MSR34”). Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe przedstawia sytuację finansową Grupy na dzień 30 czerwca 2023 roku oraz 31 grudnia 2022 roku i 30 czerwca 2022 roku, wyniki jej działalności za okres 6 i 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2023 roku i 30 czerwca 2022 roku oraz przepływy pieniężne za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2023 roku i 30 czerwca 2022 roku.

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

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2022 roku zatwierdzonym do publikacji w dniu 4 kwietnia 2023 roku.

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

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres I półrocza 2023 roku sporządzone zostało w złotych polskich z zaokrągleniem do pełnych tysięcy (tys. zł.). Walutą funkcjonalną Grupy jest polski złoty.

3. ZASADY RACHUNKOWOŚCI

W okresie od 1 stycznia 2023 roku do 30 czerwca 2023 roku nie dokonano w Grupie Kapitałowej zmiany przyjętych zasad rachunkowości i sposobów sporządzania sprawozdania finansowego. Przyjęte przez Grupę Kapitałową zasady rachunkowości stosowane były w sposób ciągły w odniesieniu do okresów prezentowanych w sprawozdaniu finansowym.

Podmiotem uprawnionym do przeglądu sprawozdań finansowych w zakresie jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki dominującej za I półrocze 2023 roku była spółka Grant Thornton Polska P.S.A, z którą w dniu 27 lipca 2021 roku została zawarta umowa na przegląd jednostkowych i skonsolidowanych śródrocznych sprawozdań finansowych Spółki i Grupy oraz badania jednostkowych i skonsolidowanych rocznych sprawozdań finansowych Spółki i Grupy za okres 2021-2023.

4. KURSY STOSOWANE DO WYCENY AKTYWÓW I PASYWÓW

Poszczególne pozycje aktywów i pasywów przeliczone na EURO zostały według średniego kursu z dnia 30.06.2023 roku ogłoszonego przez NBP, który wynosił 4,4503 zł/EUR. Poszczególne pozycje rachunku zysków i strat zostały przeliczone na EURO według kursu 4,6130 zł/EUR, który stanowi średnią arytmetyczną średnich kursów EURO ustalonych przez NBP na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca objętego raportem.

Do wyliczenia kursu średniego przyjęto następujące kursy EURO z dnia: 31.01.23 – 4,7089 zł/EUR, 28.02.23 – 4,717 zł/EUR, 31.03.23 – 4,6755 zł/EUR, 28.04.23 – 4,5889 zł/EUR, 31.05.23 – 4,5376 zł/EUR, 30.06.23 – 4,4503 zł/EUR.

Dane porównywalne dla poszczególnych pozycji aktywów i pasywów przeliczone na EURO zostały według kursu średniego ogłoszonego przez NBP, obowiązującego na ostatni dzień okresów sprawozdawczych, tj. na 31.12.2022 roku, który wyniósł 4,6899 zł/EURO oraz na 30.06.2022 roku, który wyniósł 4,6806 zł/EURO. Dane porównywalne dla poszczególnych pozycji rachunku zysków i strat zostały przeliczone na EURO według kursów stanowiących średnią arytmetyczną średnich kursów EURO ustalonych przez NBP na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca okresu porównawczego tj. od 01.01.2022 roku do 30.06.2022 roku, który wyniósł 4,6427 zł/EURO.

5. WAŻNIEJSZE SZACUNKI I OSĄDY

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

Korekty dotyczące szacunków są ujmowane w okresie, w którym dokonano zmian w przyjętych szacunkach, pod warunkiem, że korekta dotyczy tylko tego okresu lub w okresie, w którym dokonano zmian i w okresach następnym (ujęcie prospektywne), jeśli korekta dotyczy zarówno okresu bieżącego jak i okresów następnym. Informacja o szacunkach prezentowana jest w nocie nr 27.

6. ZMIANY W STANDARDACH RACHUNKOWOŚCI

STANDARDY I INTERPRETACJE, JAKIE ZOSTAŁY JUŻ OPUBLIKOWANE I ZATWIERDZONE PRZEZ UE I WE-SZŁY W ŻYCIE OD LUB PO 1 STYCZNIA 2023

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.
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 odroczone podatki dochodowe 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 odroczone 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 17 „UMOWY UBEZPIECZENIA”

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

NOWY MSSF 17 „UMOWY UBEZPIECZENIA”

Nowy standard regulujący ujęcie, wycenę, prezentację i ujawnienia dotyczące umów ubezpieczeniowych i reasekuracyjnych. Standard zastępuje dotychczasowy MSSF 4. Standard obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 roku lub później.

Powyższe zmiany nie miały wpływu na niniejsze sprawozdanie finansowe.

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

ZMIANA DO MSSF 16 „LEASING”

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

ZMIANA DO MSR 1 „PREZENTACJA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH”

Zmiana dotyczy prezentacji zobowiązań. W szczególności wyjaśnia ona jedno z kryteriów klasyfikacji zobowiązania jako długoterminowe. Zmiana obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2024 roku lub później.

ZMIANY DO MSR 12 „PODATEK DOCHODOWY”

Dnia 23 maja 2023 roku Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości wydała zmiany do MSR 12 Podatek dochodowy w związku z międzynarodową reformą podatkową w zakresie tzw. Filaru II, której głównym celem jest wdrożenie rozwiązań zwiększających efektywne opodatkowanie największych grup kapitałowych. Dyrektywa Filaru II wpłynie na ograniczenie globalnego zjawiska, przejawiającego się obniżaniem stawek podatku dochodowego od przedsiębiorstw. Wprowadzona minimalna stawka opodatkowania wynosi 15%. W lipcu 2023 roku

zmiana została przyjęta przez EFRAG i należy przyjąć, że także zostanie zaakceptowana do stosowania w Unii Europejskiej przez stosowne rozporządzenie. Zmiana obowiązuje dla sprawozdań finansowych rozpoczynających okres sprawozdawczy 1 stycznia 2023 r. lub później.

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

Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości wprowadziła nowe wymogi dotyczące ujawniania informacji w standardach MSSF w celu zwiększenia przejrzystości, a tym samym użyteczności informacji przekazywanych przez jednostki na temat umów finansowania dostawców.

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

7. NOTY UZUPEŁNIAJĄCE DO SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

NOTA 1 PRZYCHODY

Analiza przychodów Spółki	w tys. zł			
	I półrocze 2023 okres od 01-01-2023 do 30-06-2023	I półrocze 2022 okres od 01-01-2022 do 30-06-2022	2 kwartał 2023* okres od 01-04-2023 do 30-06-2023	2 kwartał 2022* okres od 01-04-2022 do 30-06-2022
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	602 085	585 515	335 162	341 747
Przychody z tytułu najmu nieruchomości	195	22	101	11
Przychody z tytułu najmu pozostałego majątku trwałego	6	0	6	0
Razem przychody ze sprzedaży	602 286	585 537	335 269	341 758
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	291	0	191
Pozostałe przychody operacyjne	3 244	4 291	2 369	3 226
Przychody finansowe	19 587	550	17 077	349
Razem	625 117	590 669	354 715	345 524

*-dane nieaudytowane

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

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

NOTA 2 SEGMENTY WEDŁUG RODZAJU DZIAŁALNOŚCI I PODZIAŁU GEOGRAFICZNEGO

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

Na schemacie poniżej przedstawiono podział działalności Grupy wg segmentów działalności:

VRG

VISTULA RETAIL GROUP



ODZIEŻ
Sprzedaż detaliczna i hurtowa



BIŻUTERIA
Sprzedaż detaliczna i hurtowa

Garnitury Akcesoria Marynarki Koszule Spodnie

Biżuteria Zegarki Upominki

MARKI WŁASNE LINII VISTULA:

VISTULA

Vistula to marka z wieloletnią tradycją, która w swoich projektach łączy ponadczasowe fasony, wzory i kroje z aktualnymi trendami modowymi, nadając klasycznym ubraniom nowoczesnego charakteru.

Szeroki asortyment marki odpowiada na potrzeby zarówno mężczyzn, jak i kobiet, oferując niewychodzące z mody elementy garderoby, z których można z łatwością stworzyć stylizacje na różne okazje. Od T-shirtów i polo poprzez swetry i golfy aż po odzież wierzchnią – Vistula to nie tylko garnitury.

Marka stawia na produkty uniwersalne, które odpowiednio zestawione i wzbogacone dodatkami dodają szyku każdej stylizacji. Priorytetem jest poczucie komfortu i dodanie pewności siebie klientowi i klientce, którzy za pomocą ubrań od Vistula podkreślają własny niepowtarzalny styl.

VISTULA

Na polskim rynku od 1967 roku, jest podstawową formalną linią mody męskiej. Marka Vistula posiada szeroką ofertę garniturów, marynarek, spodni i koszul oraz innych akcesoriów komplementarnych.

VISTULA W O M A N

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.

MARKA WÓLCZANKA:

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

MARKA DENI CLER MILANO:

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

MARKI W SEGMENTE JUBILERSKIM:

SEGMENT JUBILERSKI	
	ZEGARKI
<p>W.KRUK jest najstarszą marką jubilerską w Polsce o ponad 180-letniej tradycji. Oferta W.KRUK obejmuje biżuterię ze złota i platyny, w tym w szczególności biżuterię z brylantami i kamieniami szlachetnymi. W.KRUK tworzy również najwyższej jakości kolekcje wykonane ze srebra oraz innych kruszców. W.KRUK oferuje wiele autorskich linii biżuterii o unikalnym charakterze. Wyróżniająca stylistyka wyrobów W.KRUK to efekt pracy designerów, projektów inspirowanych przez ambasadorki (m.in. kolekcja Freedom Martynty Wojciechowskiej) oraz eksperckiego i innowacyjnego podejścia do jubilerstwa. Znacząca część prezentowanych co roku kolekcji, wykonywana jest w podpoznańskiej Manufakturze marki, która jest jedną z niewielu w Europie wciąż stosujących tradycyjne techniki wytwórcze. W pracowniach marki W.KRUK rękodzieło łączone jest z najnowocześniejszymi technologiami. W 2019 roku marka W.KRUK jako pierwsza w Polsce wprowadziła do oferty w swojej sieci salonów biżuterii z nową kategorią diamentów stworzonych przez człowieka w warunkach laboratoryjnych i oferowanych pod nazwą własną New Diamond by W.KRUK. Posiadają one parametry identyczne jak diamenty wydobywane metodami tradycyjnymi i klasyfikowane są według tych samych parametrów, z wykorzystaniem tych samych standardów eksperckiej oceny. W.KRUK rozszerza ofertę biżuterii zarówno luksusowej jak i modowej. Asortyment marki od 2016 dopełnia wybór akcesoriów sygnowanych W.KRUK, takich jak torby i dodatki skórzane, jedwabne chusty, okulary przeciwsłoneczne oraz zapachy dla kobiet i mężczyzn.</p>	<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 rośnie.</p> <p>Obok własnych autorskich i klasycznych kolekcji biżuterii, W.KRUK posiada również w portfolio wyroby prestiżowych manufaktur jubilerskich z całego świata (tzw. external brands). W.KRUK wybiera do swojej oferty marki, z którymi łączy go długoletni dorobek, renoma oraz biżuteria zaprojektowana i wykonana przez utalentowanych projektantów oraz mistrzów złotnictwa. Dzięki temu projekty wybitnych jubilerów z całego świata oraz brylantowe kolekcje najstarszej polskiej marki jubilerskiej tworzą razem unikatową selekcję najcenniejszej biżuterii. W wybranych salonach W.KRUK oferuje wyroby marek takich jak: BIRKS Bijoux, Nanis, Marco Bigego, Pasquale Bruni, Hulchi Belluni oraz Recarlo.</p>

DZIAŁALNOŚĆ PRODUKCYJNA:

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

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

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

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

Podstawowe rodzaje działalności:

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

Poniżej zaprezentowano informacje dotyczące segmentów działalności biznesowej:

I półrocze 2023 okres od 01-01-2023 do 30-06-2023	w tys. zł		
	Segment odzieżowy	Segment jubilerski	Razem
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	292 484	309 802	602 286
Zysk brutto na sprzedaży	164 030	162 022	326 052
Koszty operacyjne segmentu	170 620	105 749	276 369
<i>w tym koszty amortyzacji</i>	36 279	26 025	62 304
Pozostałe przychody i koszty operacyjne	-1 398	-282	-1 680
Przychody i koszty finansowe	7 450	5 983	13 433
Wynik na utracie kontroli	2 200	0	2 200
Podatek	749	11 985	12 734
Wynik netto	913	49 989	50 902

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

2 kwartał 2023 okres od 01-04-2023 do 30-06-2023*	w tys. zł		
	Segment odzieżowy	Segment jubilerski	Razem
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	167 469	167 800	335 269
Zysk brutto na sprzedaży	100 512	88 233	188 745
Koszty operacyjne segmentu	87 812	55 846	143 658
<i>w tym koszty amortyzacji</i>	18 209	13 495	31 704
Pozostałe przychody i koszty operacyjne	-1 667	-144	-1 811
Przychody i koszty finansowe	7 635	6 207	13 842
Wynik na utracie kontroli	2 200	0	2 200
Podatek	4 211	7 429	11 640
Wynik netto	16 657	31 021	47 678

*-dane nieaudytowane

2 kwartał 2022 okres od 01-04-2022 do 30-06-2022*	w tys. zł		
	Segment odzieżowy	Segment jubilerski	Razem
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	192 140	149 618	341 758
Zysk brutto na sprzedaży	114 443	78 745	193 188
Koszty operacyjne segmentu	85 091	47 682	132 773
<i>w tym koszty amortyzacji</i>	16 283	10 581	26 864
Pozostałe przychody i koszty operacyjne	145	-375	-230
Przychody i koszty finansowe	-5 564	-4 636	-10 200
Podatek	5 058	5 596	10 654
Wynik netto	18 875	20 456	39 331

*-dane nieaudytowane

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

- w 1 półroczu 2023 roku dla segmentu odzieżowego wyniosły 10 152 tys. zł. nadwyżka dodatnich nad ujemnymi, (a za I półrocze 2022 roku 6 963 tys. zł nadwyżka ujemnych nad dodatnimi),
- w 1 półroczu 2023 dla segmentu jubilerskiego wyniosły 8 273 tys. zł. nadwyżka dodatnich nad ujemnymi, (a za I półrocze 2022 roku 4 748 tys. zł nadwyżka ujemnych nad dodatnimi).

W I półroczu 2023 roku przychody i koszty finansowe z tytułu leasingu dot. umów lokali handlowych i powierzchni biurowych obejmują odsetki i różnice kursowe (nadwyżka ujemnych nad dodatnimi), które wyniosły:

- dla segmentu odzieżowego odsetki wyniosły 1 453 tys. zł. (1 463 tys. zł za I półrocze 2022 roku), a różnice kursowe (nadwyżka dodatnich nad ujemnymi) wyniosły 8 482 tys. zł., (nadwyżka ujemnych nad dodatnimi 3 232 tys. zł za I półrocze 2022),
- dla segmentu jubilerskiego odsetki wyniosły 1 259 tys. zł. (1 021 tys. zł za I półrocze 2022 roku), a różnice kursowe (nadwyżka dodatnich nad ujemnymi) wyniosły 6 819 tys. zł. (nadwyżka ujemnych nad dodatnimi 2 422 tys. zł za I półrocze 2022),

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

- dla segmentu odzieżowego 1 382 tys. zł za I półrocze 2023 roku (925 tys. zł za I półrocze 2022 roku),
- dla segmentu jubilerskiego 895 tys. zł za I półrocze 2023 roku (826 tys. zł za I półrocze 2022 roku).

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

GEOGRAFICZNE SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI:

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

Przychody ze sprzedaży na różnych rynkach pod względem lokalizacji geograficznej	w tys. zł			
	I półrocze 2023	I półrocze 2022	2 kwartał 2023*	2 kwartał 2022*
	okres od 01-01-2023 do 30-06-2023	okres od 01-01-2022 do 30-06-2022	okres od 01-04-2023 do 30-06-2023	okres od 01-04-2022 do 30-06-2022
Polska	594 877	578 768	332 081	338 125
Strefa EURO	7 331	6 532	3 188	3 630
Strefa USD	78	145	0	3
Strefa CHF	0	92	0	0
Razem	602 286	585 537	335 269	341 758

*-dane nieaudytowane

Aktywa i zobowiązania segmentów na dzień 30 czerwca 2023 r. przedstawiają się następująco:

Rok bieżący I półrocze 2023	w tys. zł		
	Segment odzieżowy	Segment jubilerski	Razem
Aktywa	683 964	821 406	1 505 370
Zobowiązania i rezerwy razem	305 774	252 820	558 594

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

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

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

NOTA 3 KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ

	w tys. zł			
	I półrocze 2023	I półrocze 2022	2 kwartał 2023*	2 kwartał 2022*
	okres od 01-01-2023 do 30-06-2023	okres od 01-01-2022 do 30-06-2022	okres od 01-04-2023 do 30-06-2023	okres od 01-04-2022 do 30-06-2022
Amortyzacja	62 304	54 413	31 704	26 864
Zużycie surowców i materiałów	37 881	40 763	17 938	18 721
Wartość sprzedanych towarów	262 881	256 493	140 844	141 549
Zmiana stanu produktów i produkcji w toku	-42 238	-49 091	-18 330	-19 769
Koszty wynagrodzeń	90 678	83 389	46 092	43 991

	w tys. zł			
	I półrocze 2023 okres od 01-01-2023 do 30-06-2023	I półrocze 2022 okres od 01-01-2022 do 30-06-2022	2 kwartał 2023* okres od 01-04-2023 do 30-06-2023	2 kwartał 2022* okres od 01-04-2022 do 30-06-2022
Pozostałe koszty rodzajowe	27 033	25 870	15 338	14 163
Koszty usług obcych	114 064	107 429	56 596	55 824
Razem koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, dystrybucji oraz koszty ogólnego zarządu	552 603	519 266	290 182	281 343

*-dane nieaudytowane

NOTA 4 KOSZTY WYNAGRODZEŃ

Ogólne wynagrodzenie w podziale na płace, ubezpieczenia i inne:	w tys. zł			
	I półrocze 2023 okres od 01-01-2023 do 30-06-2023	I półrocze 2022 okres od 01-01-2022 do 30-06-2022	2 kwartał 2023* okres od 01-04-2023 do 30-06-2023	2 kwartał 2022* okres od 01-04-2022 do 30-06-2022
Razem wynagrodzenia, w tym:	90 678	83 389	46 092	43 991
Płace	75 262	69 116	38 307	36 512
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	15 394	14 089	7 775	7 351
Pozostałe koszty wynagrodzeń	22	184	10	128

*-dane nieaudytowane

W okresie sprawozdawczym wypłacono odprawy ekonomiczne w wysokości 72 tys. PLN oraz 66 tys. PLN odszkodowania z tytułu zakazu konkurencji. Grupa prezentuje odprawy i odszkodowania w pozostałych kosztach operacyjnych.

NOTA 5 POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE

Pozostałe przychody operacyjne	w tys. zł			
	I półrocze 2023 okres od 01-01-2023 do 30-06-2023	I półrocze 2022 okres od 01-01-2022 do 30-06-2022	2 kwartał 2023* okres od 01-04-2023 do 30-06-2023	2 kwartał 2022* okres od 01-04-2022 do 30-06-2022
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	291	0	191
Inne przychody operacyjne w tym:	3 244	4 291	2 369	3 226
z tyt. rozwiązania odpisów aktualizujących towarów/materiałów	523	1 932	523	1 932
z tyt. likwidacji umów wycenianych zgodnie z MSSF 16	658	786	0	39
Razem	3 244	4 582	2 369	3 417

*-dane nieaudytowane

NOTA 5A POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE

Pozostałe koszty operacyjne	w tys. zł			
	I półrocze 2023 okres od 01-01-2023 do 30-06-2023	I półrocze 2022 okres od 01-01-2022 do 30-06-2022	2 kwartał 2023* okres od 01-04-2023 do 30-06-2023	2 kwartał 2022* okres od 01-04-2022 do 30-06-2022
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	36	0	96	0
Odpisy z tytułu utraty wartości materiałów	0	231	0	231
Odpisy aktualizujące wartość towarów	826	468	726	452
Przekazanie darowizny	485	784	233	182
Koszty likwidacji składników majątku obrotowego	761	1 678	634	506
Inne koszty operacyjne w tym:	2 816	2 494	2 491	2 276
<i>rezerwa na przyszłe zobowiązania</i>	870	528	870	528
<i>odprawy ekonomiczne</i>	72	1 000	51	916
Razem	4 924	5 655	4 180	3 647

*-dane nieaudytowane

NOTA 6 PRZYCHODY FINANSOWE

Przychody finansowe	w tys. zł			
	I półrocze 2023 okres od 01-01-2023 do 30-06-2023	I półrocze 2022 okres od 01-01-2022 do 30-06-2022	2 kwartał 2023* okres od 01-04-2023 do 30-06-2023	2 kwartał 2022* okres od 01-04-2022 do 30-06-2022
Odsetki od lokat bankowych	1 161	411	490	308
Zysk z tytułu różnic kursowych	18 425	121	16 587	24
<i>w tym: z tyt. leasingu dot. umów lokali handlowych i powierzchni biurowych</i>	15 301	0	14 389	0
Pozostałe	1	18	0	17
Razem	19 587	550	17 077	349

*-dane nieaudytowane

NOTA 6A KOSZTY FINANSOWE

Koszty finansowe	w tys. zł			
	I półrocze 2023 okres od 01-01-2023 do 30-06-2023	I półrocze 2022 okres od 01-01-2022 do 30-06-2022	2 kwartał 2023* okres od 01-04-2023 do 30-06-2023	2 kwartał 2022* okres od 01-04-2022 do 30-06-2022
Odsetki od kredytów w rachunku bieżącym i kredytów bankowych.	1 782	1 567	883	954
Odsetki od faktoringu	391	132	207	69
Odsetki od zobowiązań z tytułu leasingu pozostałe	105	52	55	33
Odsetki od zobowiązań z tyt. leasingu dot. umów lokali handlowych i powierzchni biurowych	2 712	2 484	1 440	1 218
Provizje od kredytów i gwarancji	961	1 140	523	612

Koszty finansowe	w tys. zł			
	I półrocze 2023 okres od 01-01-2023 do 30-06-2023	I półrocze 2022 okres od 01-01-2022 do 30-06-2022	2 kwartał 2023* okres od 01-04-2023 do 30-06-2023	2 kwartał 2022* okres od 01-04-2022 do 30-06-2022
Strata z tytułu różnic kursowych	57	11 711	21	5 288
<i>w tym: z tyt. leasingu dot. umów lokali handlowych i powierzchni biurowych</i>	0	5 653	0	1 748
Wycena kredytu wg zamortyzowanego kosztu	102	2 368	102	2 368
Wycena transakcji forward	0	0	-28	0
Pozostałe	44	44	32	7
Razem	6 154	19 498	3 235	10 549

*-dane nieaudytowane

NOTA 6B WYNIK NA UTRACIE KONTROLI

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

Korekty konsolidacyjne obejmują odwrócone odpisy aktualizujące na należności i pożyczki.

	w tys. zł
	I półrocze 2023 okres od 01-01-2023 do 30-06-2023
Zysk (strata) na utracie kontroli jednostki zależnej	2 200
Aktywa netto spółki na moment utraty kontroli	-5 182
Korekty konsolidacyjne	2 982
Aktywa netto z uwzględnieniem korekt konsolidacyjnych	-2 200

	w tys. zł
	I półrocze 2023 okres od 01-01-2023 do 30-06-2023
Aktywa netto spółki WSM Factory na moment utraty kontroli	-5 182
Aktywa	2 373
Zobowiązania	7 555

NOTA 7 PODATEK DOCHODOWY

	w tys. zł			
	I półrocze 2023 okres od 01-01-2023 do 30-06-2023	I półrocze 2022 okres od 01-01-2022 do 30-06-2022	2 kwartał 2023* okres od 01-04-2023 do 30-06-2023	2 kwartał 2022* okres od 01-04-2022 do 30-06-2022
Podatek dochodowy od osób prawnych	12 734	9 832	11 640	10 654
Podatek bieżący	9 667	8 222	6 585	4 979
Odroczony podatek dochodowy (nota 8)	3 067	1 610	5 055	5 675

*-dane nieaudytowane

	w tys. zł			
	I półrocze 2023 okres od 01-01-2023 do 30-06-2023	I półrocze 2022 okres od 01-01-2022 do 30-06-2022	2 kwartał 2023* okres od 01-04-2023 do 30-06-2023	2 kwartał 2022* okres od 01-04-2022 do 30-06-2022
Podatek dochodowy bieżący				
Zysk (strata) brutto	63 636	46 250	59 318	49 985
Różnica pomiędzy zyskiem (stratą) brutto a podstawą opodatkowania podatkiem	-25 159	-1 328	-15 059	-571
- 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	-22 926	-1 048	-13 811	517
- inne różnice (m. in. strata z lat ubiegłych)	-2 233	-280	-1 248	-1 088
Dochód/Strata	38 477	44 922	44 259	49 414
Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	50 880	44 901	44 317	49 369
Podatek dochodowy według obowiązującej stawki 19%	9 667	8 257	6 585	5 023
Korekty podatku dochodowego za poprzednie okresy	0	-35	0	-44
Podatek dochodowy bieżący	9 667	8 222	6 585	4 979

*-dane nieaudytowane

	w tys. zł			
	I półrocze 2023 okres od 01-01-2023 do 30-06-2023	I półrocze 2022 okres od 01-01-2022 do 30-06-2022	2 kwartał 2023* okres od 01-04-2023 do 30-06-2023	2 kwartał 2022* okres od 01-04-2022 do 30-06-2022
Podatek dochodowy według efektywnej stopy procentowej				
Zysk (strata) brutto	63 636	46 250	59 318	49 985
Podatek dochodowy według stawki 19%	12 091	8 788	11 270	9 497
Efekt podatkowego ujęcia:	-4 798	-506	-2 866	-375
- Wykorzystania strata podatkowych z lat ubiegłych	305	404	96	517
- Kosztów nie stanowiących kosztów uzyskania według przepisów podatkowych	-626	1 997	403	1 466
- Przychodów nie będących przychodami według przepisów podatkowych	3 816	2 059	3 153	1 317
- Kosztów podatkowych nie będących kosztem bilansowym	80	51	37	12
- Przychodów podatkowych nie będących przychodem bilansowym	30	11	17	5
- Aktualizacja wartości aktywów z tytułu podatku odroczonego (strata br.)	2 356	0	-1 835	-4 083

Podatek dochodowy według efektywnej stopy procentowej	w tys. zł			
	I półrocze 2023 okres od 01-01-2023 do 30-06-2023	I półrocze 2022 okres od 01-01-2022 do 30-06-2022	2 kwartał 2023* okres od 01-04-2023 do 30-06-2023	2 kwartał 2022* okres od 01-04-2022 do 30-06-2022
- Podatek odroczony	3 067	1 610	5 055	5 675
- Korekty podatku dochodowego za poprzednie okresy	0	-35	0	-44
- Inne	18	-25	16	-16
Podatek dochodowy wg efektywnej stopy podatkowej	12 734	9 832	11 640	10 654
<i>efektywna stopa podatkowa</i>	<i>20,01%</i>	<i>21,26%</i>	<i>19,62%</i>	<i>21,31%</i>

*-dane nieaudytowane

NOTA 8 PODATEK ODRO CZONY

	w tys. zł				
	bilans			rachunek zysków i strat	
	30.06.2023	31.12.2022	30.06.2022	30.06.2023	30.06.2022
Rezerwy z tytułu podatku odroczonego	252	452	87	-200	-13
Wycena bilansowa - dodatnie różnice kursowe	168	314	1	-146	-21
Wpłacone zaliczki netto	8	55	55	-47	0
Wycena kredytów wg zamortyzowanego kosztu	34	53	0	-19	0
Środki trwałe w leasingu	41	29	31	12	8
Inne	1	1	0	0	0
Odniesione na wynik finansowy	252	452	87	-200	-13
Odniesione na kapitał	0	0	0	0	0
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	19 300	22 567	24 661	-3 267	-1 623
Przyspieszona amortyzacja bilansowa	2 225	2 288	2 305	-63	43
Świadczenia po okresie zatrudnienia (odprawy)	28	28	26	0	0
Odpisy aktualizujące	3 920	4 184	4 418	-264	-463
Rezerwy, płace i ubezpieczenia społeczne	1 609	1 623	1 365	-14	-102
Wynagrodzenia, ZUS niezapłacone	161	915	803	-754	6
Wycena bilansowa - ujemne różnice kursowe	3	6	393	-3	322
Straty możliwe do odliczenia od przyszłych dochodów do opodatkowania	3 663	1 493	2 995	2 170	-357
Odpis aktualizujący należności od odbiorców	57	0	0	57	0
Rezerwa na przyszłe zobowiązania	656	909	924	-253	-1 139
Rezerwa na zwroty od odbiorców	1 343	1 313	993	30	-41
Wycena programu lojalnościowego	1 912	1 912	764	0	0
Wycena kredytów i obligacji wg. zamortyzowanego kosztu	0	0	489	0	450
Zobowiązania leasingowe z tyt. umów lokali handlowych oraz powierzchni biurowych	3 723	7 896	9 186	-4 173	-342
Odniesione na wynik finansowy	19 300	22 567	24 661	-3 267	-1 623
Odniesione na kapitał	0	0	0	0	0
Odniesione na wynik finansowy - persaldo	-19 048	-22 115	-24 574	3 067	1 610

NOTA 9 ZYSK NA AKCJĘ

Działalność kontynuowana	w tys. zł			
	I półrocze 2023 okres od 01-01-2023 do 30-06-2023	I półrocze 2022 okres od 01-01-2022 do 30-06-2022	2 kwartał 2023* okres od 01-04-2023 do 30-06-2023	2 kwartał 2022* okres od 01-04-2022 do 30-06-2022
Zysk netto przypisany do podmiotu dominującego	50 902	36 418	47 678	39 331
Zyski z działalności kontynuowanej dla celów wyliczenia wskaźnika zysku na akcję po wyłączeniu działalności zaniechanej	50 902	36 418	47 678	39 331
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	234 455 840	234 455 840	234 455 840	234 455 840
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	235 630 831	235 630 831	235 630 831	235 630 831
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą:				
- podstawowy	0,22	0,16	0,20	0,17
- rozwodniony	0,22	0,15	0,20	0,17

*-dane nieaudytowane

Wyliczenia średniej ważonej liczby akcji	w tys. zł	
	I półrocze 2023 okres od 01-01-2023 do 30-06-2023	I półrocze 2022 okres od 01-01-2022 do 30-06-2022
Liczba akcji na dzień 01.01.2023 r.	234 455 840	234 455 840
Zmiana w trakcie półrocza (emisja)	0	0
Liczba akcji na dzień 30.06.2023 r.	234 455 840	234 455 840
Liczba dni z podwyższonym kapitałem	0	0
Wskaźnik (liczba dni z podwyższonym kapitałem / liczba dni w okresie)	0	0
Średnia ważona liczba akcji	234 455 840	234 455 840
Liczba potencjalnych akcji zwykłych	1 174 991	1 174 991
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji	235 630 831	235 630 831

NOTA 10 WARTOŚĆ FIRMY

	w tys. zł
CENA NABYCIA LUB WARTOŚĆ GODZIWA	
Saldo na 1 stycznia 2022	302 748
Korekta ujawnienia na moment nabycia	0
Wyksięgowanie na moment zbycia	0
Saldo na 30 czerwca 2022	302 748
Saldo na 1 stycznia 2022	302 748
Korekta ujawnienie na moment nabycia spółki Bytom	0
Wyksięgowanie na moment zbycia	0
Saldo na 31 grudnia 2022	302 748
Saldo na 1 stycznia 2023	302 748
Korekta ujawnienia na moment nabycia	0

	w tys. zł
Saldo na 30 czerwca 2023, w tym:	302 748
Powstała z nabycia Wólczanka S.A.	60 697
Powstała z nabycia W. KRUK S.A.	181 893
Powstała z nabycia BYTOM S.A.	60 158
SKUMULOWANA AMORTYZACJA I UTRATA WARTOŚCI	
Saldo na 1 stycznia 2022	0
Straty z tytułu utraty wartości w roku bieżącym	0
Wyksięgowanie na moment zbycia	0
Saldo na 30 czerwca 2022	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
Saldo na 1 stycznia 2023	0
Straty z tytułu utraty wartości w roku bieżącym	0
Wyksięgowanie na moment zbycia	0
Saldo na 30 czerwca 2023	0
WARTOŚĆ BILANSOWA	
Na 30 czerwca 2022	302 748
Na 31 grudnia 2022	302 748
Na 30 czerwca 2023	302 748

Na dzień 30 czerwca 2023 roku w oparciu o dokonaną ocenę przesłanek wskazujących na możliwość utraty wartości w odniesieniu do wartości niematerialnych o nieokreślonym terminie użytkowania nie stwierdzono konieczności przeprowadzenia testu na utratę wartości niematerialnych o nieokreślonym terminie użytkowania, w tym wartości firmy. W okresie, za który sporządzono śródroczne sprawozdanie finansowe nie tworzono odpisów aktualizujących wartości niematerialne, w tym wartości firmy.

Ostatni test na utratę wartości niematerialnych o nieokreślonym terminie użytkowania miał miejsce na dzień 31 grudnia 2022 roku. Test nie wykazał konieczności dokonania odpisów aktualizujących.

NOTA 11 INNE WARTOŚCI NIEMATERIALNE

	w tys. zł			
	Koszty prac rozwojowych	Znaki towarowe	Patenty i licencje	Razem
WARTOŚĆ BRUTTO				
Saldo na 1 stycznia 2022	1 219	194 116	27 388	222 723
Zwiększenia	0	0	597	597
Zmniejszenia	0	0	- 46	- 46
korekta prezentacyjna	0	0	50	50
Saldo na 30 czerwca 2022	1 219	194 116	27 989	223 324
Saldo na 1 stycznia 2022	1 219	194 116	27 388	222 723

	w tys. zł			
	Koszty prac rozwojowych	Znaki towarowe	Patenty i licencje	Razem
Zwiększenia	0	0	2 992	2 992
Zmniejszenia	0	0	- 3 577	- 3 577
korekta prezentacyjna	- 47	0	- 692	- 739
przekwalifikowanie	0	0	33	33
Saldo na 31 grudnia 2022	1 172	194 116	26 144	221 432
Saldo na 1 stycznia 2023	1 172	194 116	26 144	221 432
Zwiększenia	0	0	496	496
Zmniejszenia	0	0	-2 029	-2 029
Saldo na 30 czerwca 2023	1 172	194 116	24 611	219 899
AMORTYZACJA				
Saldo na 1 stycznia 2022	1 219	23	20 620	21 862
Amortyzacja za okres	0	0	662	662
Zbycie	0	0	0	0
korekta prezentacyjna	0	0	17	17
Saldo na 30 czerwca 2022	1 219	23	21 299	22 541
Saldo na 1 stycznia 2022	1 219	23	20 620	21 862
Amortyzacja za okres	0	0	1 352	1 352
Zbycie	0	0	- 3 577	- 3 577
korekta prezentacyjna	- 47	0	-692	-739
Saldo na 31 grudnia 2022	1 172	23	17 703	18 898
Saldo na 1 stycznia 2023	1 172	23	17 703	18 898
Amortyzacja za okres	0	0	721	721
Zbycie	0	0	-507	-507
Saldo na 30 czerwca 2023	1 172	23	17 917	19 112
ODPISY z tytułu trwałej utraty wartości				
Saldo na 1 stycznia 2022	0	0	3 150	3 150
Zwiększenia	0	0	0	0
Zmniejszenia	0	0	0	0
Saldo na 30 czerwca 2022	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
Saldo na 1 stycznia 2023	0	0	3 150	3 150
Zwiększenia	0	0	0	0
Zmniejszenia	0	0	-1 522	-1 522
Saldo na 30 czerwca 2023	0	0	1 628	1 628
WARTOŚĆ BILANSOWA				
na 30 czerwca 2022	0	194 093	3 540	197 633
na 31 grudnia 2022	0	194 093	5 291	199 384
na 30 czerwca 2023	0	194 093	5 066	199 159

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

Utworzone odpisy aktualizujące odniesione zostały w pozostałe koszty operacyjne, a odwrócone odpisy aktualizujące odniesione zostały w pozostałe przychody operacyjne i zostały ujęte w pozycji zysk (strata) ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych.

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

Znaki towarowe Wólczanka i W. KRUK oraz Bytom i Intermoda na łączną kwotę 194 093 tys. zł. stanowią przedmiot zabezpieczenia umów kredytowych wykazanych w nocie nr 18.

Na dzień 30 czerwca 2023 roku w oparciu o dokonaną ocenę przesłanek wskazujących na możliwość utraty wartości w odniesieniu do wartości niematerialnych o nieokreślonym terminie użytkowania nie stwierdzono konieczności przeprowadzenia testu na utratę wartości niematerialnych o nieokreślonym terminie użytkowania, w tym znaków towarowych. W okresie, za który sporządzono śródroczne sprawozdanie finansowe nie tworzone odpisów aktualizujących wartości niematerialne, w tym znaków towarowych.

Ostatni test na utratę wartości niematerialnych o nieokreślonym terminie użytkowania miał miejsce na dzień 31 grudnia 2022 roku. Test nie wykazał konieczności dokonania odpisów aktualizujących.

NOTA 12 RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

	w tys. zł.			
	Grunty i budynki	Środki trwałe w budowie	Urządzenia i pozostałe środki trwałe	Razem
CENA NABYCIA LUB WARTOŚĆ GODZIWA				
Saldo na 1 stycznia 2022	111 314	5 774	115 484	232 572
Zwiększenia	3 685	10 483	7 974	22 142
Zbycie/Zmniejszenie	-2 915	-12 122	-1 810	-16 847
korekta prezentacyjna	96	0	-872	-776
Przekwalifikowanie	-4 471	-33	0	-4 504
Saldo na 30 czerwca 2022	107 709	4 102	120 776	232 587
Saldo na 1 stycznia 2022	111 314	5 774	115 484	232 572
Zwiększenia	8 460	28 147	18 248	54 855
Zbycie	-6 850	-28 158	-5 479	-40 487
Korekta prezentacyjna	96	0	-872	-776
Przekwalifikowanie	-4 471	-86	53	-4 504
Saldo na 31 grudnia 2022	108 549	5 677	127 434	241 660
Saldo na 1 stycznia 2023	108 549	5 677	127 434	241 660
Zwiększenia	4 297	18 018	8 514	30 829
Zbycie/Zmniejszenie	-1 505	-14 681	-3 305	-19 491
Saldo na 30 czerwca 2023, w tym :	111 341	9 014	132 643	252 998
ujęte w cenie nabycia/koszt wytworzenia	111 341	9 014	132 643	252 998
SKUMULOWANA AMORTYZACJA I UTRATA WARTOŚCI				
Saldo na 1 stycznia 2022	87 526	0	86 136	173 662
Amortyzacja za okres	3 560	0	6 311	9 871
Zbycie	-2 328	0	-1 716	-4 044
Korekta prezentacyjna	-52	0	-724	-776
Przekwalifikowanie	-1 883	0	0	-1 883
Saldo na 30 czerwca 2022	86 823	0	90 007	176 830

	w tys. zł.			
	Grunty i budynki	Środki trwałe w budowie	Urządzenia i pozostałe środki trwałe	Razem
Saldo na 1 stycznia 2022	87 526	0	86 136	173 662
Amortyzacja za okres	7 015	0	12 564	19 579
Zbycie	-6 144	0	-5 161	-11 305
Korekta prezentacyjna	- 52	0	- 724	- 776
Przekwalifikowanie	-1 883	0	0	-1 883
Saldo na 31 grudnia 2022	86 462	0	92 815	179 277
Saldo na 1 stycznia 2023	86 462	0	92 815	179 277
Amortyzacja za okres	3 072	0	6 623	9 695
Zbycie	-1 442	0	-2 899	-4 341
Saldo na 30 czerwca 2023	88 092	0	96 539	184 631
ODPISY z tytułu trwałej utraty wartości				
Saldo na 1 stycznia 2022	1 166	1 693	347	3 206
Zwiększenia	0	0	0	0
Zmniejszenia	-104	0	-58	-162
Przekwalifikowanie	-1 040	0	0	-1 040
Saldo na 30 czerwca 2022	22	1 693	289	2 004
Saldo na 1 stycznia 2022	1 166	1 693	347	3 206
Zwiększenia	0	0	0	0
Zmniejszenia	-126	0	-58	-184
Przekwalifikowanie	-1 040	0	0	-1 040
Saldo na 31 grudnia 2022	0	1 693	289	1 982
Saldo na 1 stycznia 2023	0	1 693	289	1 982
Zwiększenia	0	0	0	0
Zmniejszenia	0	0	-164	-164
Saldo na 30 czerwca 2023	0	1 693	125	1 818
WARTOŚĆ BILANSOWA				
na 30 czerwca 2022	20 864	2 409	30 480	53 753
na 31 grudnia 2022	22 087	3 984	34 330	60 401
Na 30 czerwca 2023	23 249	7 321	35 979	66 549

NOTA 12A AKTYWA Z TYTUŁU PRAW DO UŻYTKOWANIA

Aktywa z tytułu praw do użytkowania	w tys. zł.		
	Aktywa z tytułu leasingu lokali handlowych oraz powierzchni biurowych	Aktywa z tytułu leasingu pozostałe	Razem
Wartość brutto 01.01.2022	522 774	4 908	527 682
Umorzenie skumulowane 01.01.2022	-240 043	-3 253	-243 296
Wartość netto 01.01.2022	282 731	1 655	284 386
Zawarcie nowych umów	16 168	305	16 473
Zmiany wynikające z modyfikacji umów	17 858	0	17 858
Zmiany wynikające ze zmiany zakresu umowy – skrócenie okresu - wartość brutto	-17 332	-495	-17 827

Aktywa z tytułu praw do użytkowania	w tys. zł		
	Aktywa z tytułu leasingu lokali handlowych oraz powierzchni biurowych	Aktywa z tytułu leasingu pozostałe	Razem
Wartość brutto 30.06.2022	539 468	4 718	544 186
Zmiany wynikające ze zmiany zakresu umowy – skrócenie okresu - umorzenie	10 542	495	11 037
Amortyzacja w okresie	-43 489	-391	-43 880
Umorzenie skumulowane 30.06.2022	-272 990	-3 149	-276 139
Wartość netto 30.06.2022	266 479	1 568	268 047
Wartość brutto 01.01.2022	522 774	4 908	527 682
Umorzenie skumulowane 01.01.2022	-240 043	-3 253	-243 296
Wartość netto 01.01.2022	282 731	1 655	284 386
Zawarcie nowych umów	45 287	911	46 198
Zmiany wynikające z modyfikacji umów	31 804	-44	31 760
Zmiany wynikające ze zmiany zakresu umowy – skrócenie okresu - wartość brutto	-30 210	-1 523	-31 733
Wartość brutto 31.12.2022	569 655	4 252	573 907
Zmiany wynikające ze zmiany zakresu umowy – skrócenie okresu - umorzenie	18 958	1 663	20 621
Amortyzacja w okresie	-88 076	-734	-88 810
Umorzenie skumulowane 31.12.2022	-309 161	-2 324	-311 485
Wartość netto 31.12.2022	260 494	1 928	262 422
Wartość brutto 01.01.2023	569 655	4 252	573 907
Umorzenie skumulowane 01.01.2023	-309 161	-2 324	-311 485
Wartość netto 01.01.2023	260 494	1 928	262 422
Zawarcie nowych umów	24 016	830	24 846
Zmiany wynikające z modyfikacji umów	48 566	0	48 566
Zmiany wynikające ze zmiany zakresu umowy – skrócenie okresu - wartość brutto	-17 658	-109	-17 767
Korekta prezentacyjna	0	-198	-198
Wartość brutto 30.06.2023	624 579	4 775	629 354
Zmiany wynikające ze zmiany zakresu umowy – skrócenie okresu - umorzenie	14 504	109	14 613
Amortyzacja w okresie	-51 491	-397	-51 888
Korekta prezentacyjna	0	198	198
Umorzenie skumulowane 30.06.2023	-346 148	-2 414	-348 562
Wartość netto 30.06.2023	278 431	2 361	280 792

NOTA 13 UDZIAŁY I AKCJE

Wykaz jednostek pozostałych, w których Spółka posiada udziały/akcje na dzień 30 czerwca 2023	Metoda wyceny	Sąd rejestrowy	% posiadanych udziałów / akcji	% posiadanych głosów	Wartość udziałów / akcji wg ceny nabycia	Korekty aktualizujące wartość	Wartość bilansowa udziałów / akcji
Chara Sp. z o.o.	Cena nabycia		19	19	17	0	17
Agencja Rozwoju Regionalnego Kraków	Cena nabycia		0	0	10	0	10
WSM Factory Sp. z o.o.	Cena nabycia		100	100	5	-5	0
Razem					32	-5	27

NOTA 14 ZAPASY

	w tys. zł		
	30.06.2023	31.12.2022	30.06.2022
Materiały (według ceny nabycia)	26 833	30 368	28 977
Półprodukty i produkty w toku (według kosztu wytworzenia)	7 003	4 311	7 922
Produkty gotowe (według kosztu wytworzenia)	51 205	59 952	56 242
Towary (według ceny nabycia)	496 861	478 958	456 335
Zapasy ogółem, według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia (kosztu wytworzenia) oraz wartości netto możliwej do uzyskania	581 902	573 589	549 476
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	-20 634	-20 331	-21 533
Razem	561 268	553 258	527 943

Utworzone odpisy aktualizujące w kwocie 826 tys. zł. odniesione zostały w pozostałe koszty operacyjne, a odwrócone odpisy aktualizujące w kwocie 523 tys. zł. odniesione zostały w pozostałe przychody operacyjne. Rozwiązanie odpisów aktualizujących na zapasy związane jest ze sprzedażą zapasów objętych odpisem lub ich fizyczną likwidacją.

Zapasy zostały objęte zastawem rejestrowym jako zabezpieczenie umów kredytowych wykazanych w nocie nr 18.

NOTA 15 NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	w tys. zł		
	30.06.2023	31.12.2022	30.06.2022
Należności z tytułu dostaw, robót i usług od jednostek pozostałych (brutto)	7 331	8 705	5 314
minus: odpis aktualizujący wartość należności z tytułu dostaw, robót i usług od jednostek pozostałych	-2 677	-81	-254
Należności z tytułu dostaw, robót i usług od jednostek pozostałych (netto)	4 654	8 624	5 060
Należności z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	3 926	236	1 140
Pozostałe należności od jednostek pozostałych (brutto)	7 655	3 500	13 014
minus: odpis aktualizujący wartość pozostałych należności od jednostek pozostałych	-965	-710	-1 253
Pozostałe należności od jednostek pozostałych (netto)	6 690	2 790	11 761

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	w tys. zł		
	30.06.2023	31.12.2022	30.06.2022
Pozostałe aktywa obrotowe	3 591	2 645	2 104
Należności krótkoterminowe, razem (brutto)	22 503	15 086	21 572
minus: odpisy aktualizujące wartość należności razem	-3 642	-791	-1 507
Należności krótkoterminowe, razem (netto)	18 861	14 295	20 065

Terminy płatności za należności wynoszą od 7-120 dni.

Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych	w tys. zł		
	30.06.2023	31.12.2022	30.06.2022
Stan na początek okresu	791	1 745	1 745
a) zwiększenia (z tytułu)	3 144	86	132
– utworzenie odpisów aktualizujących	633	40	101
– różnic kursowych	53	46	31
– utworzenie odpisu w związku z utratą kontroli nad spółką zależną	2 458	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	293	1 040	370
– otrzymania zapłaty za należność	160	274	208
– decyzji zarządu o spisaniu rezerwy w straty	89	766	162
– różnic kursowych	44	0	0
Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu	3 642	791	1 507

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

Należności krótkoterminowe brutto (struktura walutowa)	w tys. zł		
	30.06.2023	31.12.2022	30.06.2022
a) w walucie polskiej	16 435	10 419	6 046
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	6 068	4 667	15 526
b1. jednostka/waluta tys. / EURO	320	575	951
tys. zł	1 424	2 697	4 442
b2. jednostka/waluta tys. / USD	1 015	353	1 639
tys. zł	4 168	1 554	7 568
b3. jednostka/waluta tys. / CHF	104	87	750
tys. zł	476	416	3 515
Należności krótkoterminowe, razem (brutto)	22 503	15 086	21 572

NOTA 15A UDZIELONE POŻYCZKI KRÓTKOTERMINOWE

Należności z tytułu udzielonych pożyczek	w tys. zł		
	30.06.2023	31.12.2022	30.06.2022
Należności z tytułu udzielonych pożyczek od jednostek pozostałych (brutto)	524	0	0
minus: odpis aktualizujący wartość należności z tytułu udzielonych pożyczek od jednostek pozostałych	-524	0	0
Należności z tytułu udzielonych pożyczek od jednostek pozostałych (netto)	0	0	0

Należności z tytułu udzielonych pożyczek	w tys. zł		
	30.06.2023	31.12.2022	30.06.2022
Należności z tytułu udzielonych pożyczek od jednostek powiązanych (brutto)	0	0	0
minus: odpis aktualizujący wartość należności z tytułu udzielonych pożyczek od jednostek powiązanych	0	0	0
Należności z tytułu udzielonych pożyczek od jednostek powiązanych (netto)	0	0	0
Należności krótkoterminowe z tytułu udzielonych pożyczek, razem (brutto)	524	0	0
minus: odpisy aktualizujące wartość pożyczek krótkoterminowych razem	-524	0	0
Należności krótkoterminowe z tytułu udzielonych pożyczek, razem (netto)	0	0	0
w tym : Należności z tyt. udzielonych pożyczek krótkoterminowe	0	0	0
w tym : Należności z tyt. udzielonych pożyczek długoterminowe	0	0	0

Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość pożyczek krótkoterminowych	w tys. zł		
	30.06.2023	31.12.2022	30.06.2022
Stan na początek okresu	0	0	0
a) zwiększenia (z tytułu)	524	0	0
– utworzenie odpisów aktualizujących	0	0	0
– różnic kursowych	0	0	0
– utworzenie odpisu w związku z utratą kontroli nad spółką zależną	524	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0
– otrzymania zapłaty za należność	0	0	0
– decyzji zarządu o spisaniu rezerwy w straty	0	0	0
– różnic kursowych	0	0	0
Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu	524	0	0

NOTA 16 ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚCI NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWYCH, WARTOŚCI ZAPASÓW I Z TYTUŁU UTRATY WARTOŚCI ŚRODKÓW TRWAŁYCH

Odpisy aktualizujące	w tys. zł				
	Saldo na 01.01.2023	Utworzenie	Rozwiązanie/ Wykorzystanie	Przekwalifikowanie	Saldo na 30.06.2023
Odpisy na wartości niematerialne i prawne	3 150	0	1 522	0	1 628
Odpisy na rzeczowe aktywa trwałe	1 982	0	164	0	1 818
Odpisy na zapasy	20 331	826	523	0	20 634
Odpisy na udziały	0	5	0	0	5
Odpisy aktualizujące wartość należności	791	3 144	293	0	3 642
Odpisy aktualizujący wartość należności z tytułu udzielonych pożyczek	0	524	0	0	524
Razem odpisy	26 254	4 499	2 502	0	28 251

Odpisy aktualizujące	w tys. zł				
	Saldo na 01.01.2022	Utworzenie	Rozwiązanie/ Wykorzystanie	Przekwalifikowanie	Saldo na 30.06.2022
Odpisy na wartości niematerialne i prawne	3 150	0	0	0	3 150
Odpisy na rzeczowe aktywa trwałe	3 206	0	162	1 040	2 004
Odpisy na aktywa przeznaczone do sprzedaży	0	0	1 040	-1 040	0
Odpisy na zapasy	22 766	699	1 932	0	21 533
Odpisy aktualizujące wartość należności	1 745	132	370	0	1 507
Odpisy aktualizujący wartość należności z tytułu udzielonych pożyczek	0	0	0	0	0
Razem odpisy	30 867	831	3 504	0	28 194

NOTA 17 ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

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

	w tys. zł		
	30.06.2023	31.12.2022	30.06.2022
Środki pieniężne w banku i kasie	14 236	29 196	42 372
Lokaty krótkoterminowe	41 409	66 703	46 641
Razem	55 645	95 899	89 013

NOTA 17A RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH - INNE KOREKTY

Na wartość wykazaną w pozycji „Inne korekty” składa się:	Nota	w tys. zł	
		I półrocze 2023 okres od 01-01-2023 do 30-06-2023	I półrocze 2022 okres od 01-01-2022 do 30-06-2022
- środki trwałe - odpis aktualizujący - likwidacje		-217	-221
- otrzymane odsetki		-1 160	-411
- wycena kredytu		102	2 368
- odpis pożyczka		524	0
Razem		-751	1 736

NOTA 18 POŻYCZKI I KREDYTY BANKOWE

	w tys. zł		
	30.06.2023	31.12.2022	30.06.2022
Kredyty w rachunku bieżącym (overdraft'y)	8 690	8 925	8 379
Kredyty bankowe	35 327	33 321	44 516
Kwoty płatne zgodnie z umowami kredytów			
na żądanie lub w ciągu 1 roku	21 568	13 861	15 801
od 2 do 5 roku	13 759	19 460	28 715
powyżej 5 lat	0	0	0
Pożyczki	0	0	0
Kwoty płatne zgodnie z umowami pożyczek			
na żądanie lub w ciągu 1 roku	0	0	0
od 2 do 5 roku	0	0	0
powyżej 5 lat	0	0	0

Struktura walutowa kredytów	w tys. zł.			
	Razem	zł	€	\$
30 czerwca 2023	44 017	44 017	0	0
Kredyty w rachunku bieżącym (overdraft'y)	8 690	8 690	0	0
Kredyty bankowe	35 327	35 327	0	0
Pożyczki	0	0	0	0
31 grudnia 2022	42 246	42 246	0	0
Kredyty w rachunku bieżącym (overdraft'y)	8 925	8 925	0	0
Kredyty bankowe	33 321	33 321	0	0
Pożyczki	0	0	0	0
30 czerwca 2022	52 895	52 895	0	0
Kredyty w rachunku bieżącym (overdraft'y)	8 379	8 379	0	0
Kredyty bankowe	44 516	44 516	0	0
Pożyczki	0	0	0	0

LP	Nazwa (firma) jednostki	Siedziba	Kwota limitu / kredytu wg umowy	Kwota kredytu pozostająca do spłaty w wartości nominalnej	Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty wg zamortyzowanego kosztu	Opis	Warunki oprocentowania kredytu	Termin spłaty
			Kwota	Kwota	Kwota			
1	Bank PKO BP S.A.	Warszawa	92 000	0	0	Limit umożliwiający korzystanie z kredytu w rachunku bieżącym oraz realizację zleceń w zakresie gwarancji, akredytyw	wibor + marża	27 czerwca 2024
2	Bank PKO BP S.A.	Warszawa	47 600	11 040	10 972	Kredyt inwestycyjny	wibor + marża	31 grudnia 2024
3	ING Bank Śląski S.A.	Katowice	45 000	0	0	Limit umożliwiający korzystanie z kredytu w	wibor + marża	28 lipca 2024

LP	Nazwa (firma) jednostki	Siedziba	Kwota limitu / kredytu wg umowy	Kwota kredytu pozostająca do spłaty w wartości nominalnej	Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty wg zamortyzowanego kosztu	Opis	Warunki oprocentowania kredytu	Termin spłaty
			Kwota	Kwota	Kwota			
						rachunku bieżącym oraz realizację zleceń w zakresie gwarancji, akredytyw, wykupu wierzytelności i finansowania dostawców		
4	mBank S.A.	Warszawa	19 000	0	0	Limit umożliwiający korzystanie z kredytu w rachunku bieżącym oraz realizację zleceń w zakresie gwarancji, akredytyw	wibor + marża	18 kwietnia 2025
5	mBank S.A.	Warszawa	8 000	0	0	Limit na faktoring odwrotny	0	13 września 2024
6	Bank PKO BP S.A.	Warszawa	90 000	7 905	7 905	Limit umożliwiający korzystanie z kredytu w rachunku bieżącym oraz realizację zleceń w zakresie gwarancji, akredytyw	0	3 lipca 2024
7	Bank PKO BP S.A.	Warszawa	71 400	16 560	16 450	Kredyt inwestycyjny	0	31 grudnia 2024
8	Bank PKO BP S.A.	Warszawa	18 000	8 690	8 690	Limit umożliwiający korzystanie z kredytu w rachunku bieżącym oraz realizację zleceń w zakresie gwarancji, akredytyw	0	11 lipca 2024

LP	Nazwa (firma) jednostki	Zabezpieczenia
1,2	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
3	ING Bank Śląski S.A.	<ol style="list-style-type: none"> Cesja wierzytelności Wpływy na rachunek bankowy Zastaw rejestrowy na znaku towarowym Bytom i Intermoda, Zastaw rejestrowy na wybranych lokalizacjach marki Bytom Cesja praw z polisy ubezpieczeniowej Oświadczenie o poddaniu się egzekucji
4,5	mBank S.A.	<ol style="list-style-type: none"> Cesja wierzytelności Pięć weksli własnych in blanco Wpływy na rachunek bankowy
6	Bank PKO BP S.A.	<ol style="list-style-type: none"> Oświadczenie o poddaniu się egzekucji Zastaw rejestrowy na znaku towarowym W.KRUK Zastaw rejestrowy na zapasach towarowych W.KRUK Umowa trójstronna dotycząca płatności transakcji kartami płatniczymi Cesja praw z polisy ubezpieczeniowej

LP	Nazwa (firma) jednostki	Zabezpieczenia
7	Bank PKO BP S.A.	1. Oświadczenie o poddaniu się egzekucji 2. Zastaw rejestrowy na znaku towarowym W.KRUK 3. Zastaw rejestrowy na zapasach towarowych W.KRUK 4. Umowa trójstronna dotycząca płatności transakcji kartami płatniczymi 5. Cesja praw z polisy ubezpieczeniowej 6. Poręczenie udzielone przez VRG S.A.
8	Bank PKO BP S.A.	1. Zastaw Rejestrowy na zapasach 2. Cesja praw z polisy ubezpieczeniowej 3. Oświadczenie o poddaniu się egzekucji 4. Poręczenie udzielone przez VRG S.A.

GRUPA POSIADA NASTĘPUJĄCE LIMITY I KREDYTY BANKOWE NA DZIEŃ 30.06.2023 R:

- umowę limitu kredytowego wielocelowego w PKO BP S.A. w kwocie 92.000 tys. zł uprawniającego do korzystania z kredytu w rachunku bieżącym do kwoty 37.000 tys. PLN oraz realizacji zleceń w zakresie gwarancji bankowych do kwoty 35.000 tys. PLN i akredytyw do kwoty 35.000 tys. PLN. Aneks zmieniający umowę limitu kredytowego wielocelowego, zawierający powyższe sublimity, został podpisany 28 czerwca 2022 r. Limit udzielony został do dnia 27.06.2024 r.
- kredyt inwestycyjny w kwocie 47.600 tys. PLN. Umowa podpisana została 09.03.2015 r. Wygaśnięcie umowy nastąpi 31.12.2024 r.
- wielocelowa linia kredytowa w kwocie 45.000 tys. zł. na okres do dnia 28.07.2024 r., w ramach Umowy wieloproductowej w ING Bank Śląski S.A. Spółka może korzystać z poniższych produktów: kredytu w rachunku bieżącym do wysokości 13.000.000 zł, linii na akredytywy do wysokości 15.000.000 zł, linii na gwarancje bankowe do wysokości 6.000.000 zł, transakcji dyskontowych w formie wykupu wierzytelności odwrotnego w wysokości 8.000.000 EUR, linii na finansowanie dostawców do wysokości 15.000.000 zł, przy czym łączna kwota zadłużenia wynikająca z wykorzystania limitu w formie w/w produktów kredytowych nie może przekroczyć kwoty limitu, tj. kwoty 45.000 tys. zł..
- wielocelowa linia kredytowa w mBank S.A. uprawniająca do korzystania z kredytu w rachunku bieżącym, realizacji zleceń w zakresie gwarancji bankowych i akredytyw, przy czym łączna kwota zadłużenia wynikająca z wykorzystania limitu w formie w/w produktów kredytowych nie może przekroczyć 19.000.000,00 zł. Linia kredytowa udzielona jest do 18.04.2025 r.
- umowa limitu na wykup wierzytelności (faktoring) w kwocie 8.000 tys. PLN. Limit udzielony został do dnia 13.09.2024 r.
- umowę limitu kredytowego wielocelowego w kwocie 90.000 tys. zł uprawniającego do korzystania z kredytu w rachunku bieżącym do kwoty 52.000 tys. PLN oraz realizacji zleceń w zakresie gwarancji bankowych do kwoty 45.000 tys. PLN i akredytyw do kwoty 10.000 tys. PLN. Aneks zmieniający umowę limitu kredytowego wielocelowego, zawierający powyższe sublimity, został podpisany 04 lipca 2022 r. Limit udzielony został do dnia 03.07.2024 r.
- kredyt inwestycyjny w PKO BP SA w kwocie 71.400 tys. PLN Umowa podpisana została 09.03.2015 r. Wygaśnięcie umowy nastąpi 31.12.2024 r.
- umowa limitu kredytowego wielocelowego ustalająca limit w kwocie 18.000 tys. zł uprawiający do korzystania z kredytu w rachunku bieżącym do kwoty 11.500 tys. PLN oraz realizacji zleceń w zakresie gwarancji bankowych do kwoty 6.500 tys. PLN i akredytyw do kwoty 6.500 tys. PLN. Limit udzielony został do dnia 11.07.2024 r.

Na dzień 30.06.2023 r. Grupa Kapitałowa wywiązała się ze spłat wszystkich otrzymanych kredytów oraz z tytułu odsetek od kredytów.

NOTA 19 ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU LEASINGU

Leasing	w tys. zł		
	30.06.2023	31.12.2022	30.06.2022
Kwoty płatne zgodnie z umowami leasingu dot. umów lokali handlowych i powierzchni biurowych, w tym:	298 027	302 048	314 833
w ciągu 1 roku	105 672	101 610	100 439
od 2 do 5 roku	184 720	190 467	201 351
powyżej 5 lat	7 635	9 971	13 043
Kwoty płatne zgodnie z umowami leasingu dot. pozostałych umów	2 262	1 838	1 507
w ciągu 1 roku	780	618	590

Leasing	w tys. zł		
	30.06.2023	31.12.2022	30.06.2022
od 2 do 5 roku	1 482	1 220	917
powyżej 5 lat	0	0	0
Zdyskontowana wartość bieżąca zobowiązań z tytułu leasingu	300 288	303 886	316 340
Kwota należna z tytułu rozliczenia w ciągu 12 miesięcy (wykazywana jako zobowiązania krótkoterminowe)	106 451	102 228	101 029
<i>w tym: leasing dot. umów lokali handlowych i powierzchni biurowych</i>	<i>105 672</i>	<i>101 610</i>	<i>100 439</i>
Kwota wymaganej spłaty po 12 miesiącach (wykazywana jako zobowiązania długoterminowe)	193 837	201 658	215 311
<i>w tym: leasing dot. umów lokali handlowych i powierzchni biurowych</i>	<i>192 355</i>	<i>200 438</i>	<i>214 394</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 Grupy odpowiada jego wartości księgowej.

Opłaty leasingowe nieujęte w wycenie	w tys. zł		
	30.06.2023	31.12.2022	30.06.2022
Zobowiązania z tytułu umów leasingu dotyczących lokali handlowych oraz powierzchni biurowych:	1 927	7 776	1 859
leasing krótkoterminowy	527	303	138
leasing aktywów o niskiej wartości	0	0	0
zmienne opłaty leasingowe nieujęte w zobowiązaniach z tytułu leasingu	1 400	7 473	1 721

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

Koszty związane z leasingami krótkoterminowymi zgodnie z MSSF 16 par. 6, amortyzowane liniowo w trakcie okresu wynosiły 527 tys. zł.

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

Całkowite wydatki z tyt. umów leasingu wynosiły:

Wydatki z tyt. umów leasingu dotyczących lokali handlowych oraz powierzchni biurowych:	w tys. zł		
	30.06.2023	31.12.2022	30.06.2022
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego dotyczących lokali handlowych oraz powierzchni biurowych	60 257	106 931	52 683
Odsetki zapłacone z tytułu umów leasingu finansowego dotyczących lokali handlowych oraz powierzchni biurowych	2 712	4 981	2 484
leasing krótkoterminowy	527	303	138
leasing aktywów o niskiej wartości	0	0	0
zmienne opłaty leasingowe nieujęte w zobowiązaniach z tytułu leasingu	1 400	7 473	1 721
Razem wydatki z tytułu leasingu	64 896	119 688	57 026

W poniższej tabeli przedstawiono wpływ na wynik Grupy Kapitałowej w okresie sprawozdawczym za I półrocze 2023 roku tj. 01.01.2023 do 30.06.2023 roku pomiędzy ujęciem umów leasingu lokali handlowych i powierzchni biurowych zgodnie z MSSF16 (wdrożonym z dniem 1 stycznia 2019 roku) oraz zgodnie z MSR17 (obowiązującym do dnia 31 grudnia 2018 roku).

Pozycja	w tys. zł		
	1H'2023 według MSR 17	Efekt ujęcia lea- singu dot. umów lokali handlowych i po- wierzchni biuro- wych	1H'2023 dane opublikowane
Zysk brutto na sprzedaży	326 052	0	326 052
Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu	285 139	-8 770	276 369
Pozostałe przychody operacyjne	2 586	658	3 244
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	0	0
Pozostałe koszty operacyjne	4 832	56	4 888
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	36	0	36
EBITDA	49 444	60 863	110 307
Wynik na działalności operacyjnej	38 631	9 372	48 003
Przychody finansowe	4 286	15 301	19 587
Koszty finansowe	3 442	2 712	6 154
Wynik na utracie kontroli	2 200	0	2 200
Zysk (strata) brutto	41 675	21 961	63 636
Podatek dochodowy	8 562	4 172	12 734
Wynik finansowy netto	33 113	17 789	50 902

Amortyzacja w I półroczu 2023 roku z tytułu leasingu dot. umów lokali handlowych i powierzchni biurowych wyniosła 51 491 tys. zł.

W poniższej tabeli przedstawiono wpływ na wynik Grupy Kapitałowej w okresie sprawozdawczym w okresie 2 kwartału 2023 roku tj. 01.04.2023 do 30.06.2023 roku pomiędzy ujęciem umów leasingu lokali handlowych i powierzchni biurowych zgodnie z MSSF16 (wdrożonym z dniem 1 stycznia 2019 roku) oraz zgodnie z MSR17 (obowiązującym do dnia 31 grudnia 2018 roku).

Pozycja	w tys. zł		
	2Q'2023 według MSR 17	Efekt ujęcia lea- singu dot. umów lokali handlowych i po- wierzchni biuro- wych	2Q'2023 dane opublikowane
Zysk brutto na sprzedaży	188 745	0	188 745
Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu	147 793	-4 135	143 658
Pozostałe przychody operacyjne	2 369	0	2 369
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	0	0
Pozostałe koszty operacyjne	4 065	19	4 084
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	0	96
EBITDA	44 694	30 286	74 980
Wynik na działalności operacyjnej	39 160	4 116	43 276
Przychody finansowe	2 688	14 389	17 077
Koszty finansowe	1 795	1 440	3 235
Wynik na utracie kontroli	2 200	0	2 200
Zysk (strata) brutto	42 253	17 065	59 318
Podatek dochodowy	8 397	3 243	11 640
Wynik finansowy netto	33 856	13 822	47 678

Amortyzacja w II kwartale 2023 roku z tytułu leasingu dot. umów lokali handlowych i powierzchni biurowych wyniosła 26 170 tys. zł.

NOTA 20 ZOBOWIĄZANIA Z TYTU. DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA

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

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	w tys. zł		
	30.06.2023	31.12.2022	30.06.2022
Zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług wobec jednostek pozostałych	92 474	108 089	96 592
Zobowiązania z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	12 188	29 251	18 011
Zobowiązania finansowe - faktoring	3 951	16 088	19 023
Zobowiązania z tytułu przychodów przyszłych okresów	16 424	21 735	17 741
Inne:	67 920	23 055	61 614
<i>w tym zobowiązanie z tytułu dywidendy</i>	46 891	0	39 857
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	192 957	198 218	212 981

Zobowiązania krótkoterminowe (struktura walutowa)	w tys. zł		
	30.06.2023	31.12.2022	30.06.2022
a) w walucie polskiej	138 908	144 337	152 196
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	54 049	53 881	60 785
b1. jednostka/waluta tys. / EURO	3 470	3 527	4 464
tys. zł	15 444	16 543	20 892
b2. jednostka/waluta tys. / USD	6 370	5 015	5 246
tys. zł	26 160	22 073	23 516
b3. jednostka/waluta tys. / CHF	2 731	3 194	3 484
tys. zł	12 444	15 228	16 343
b3. jednostka/waluta tys. / GBP	0	7	6
tys. zł	0	37	34
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	192 957	198 218	212 981

Zobowiązania z tytułu przychodów przyszłych okresów zawierają wycenę programów lojalnościowych. Wartość przychodów przyszłych okresów jest określona przy uwzględnieniu przelicznika wartości przyznanych punktów i prawdopodobieństwa realizacji nagrody. Kwota przychodów przyszłych okresów dotyczących programu lojalnościowego prezentowana w bilansie wynosi na dzień 30.06.2023 roku 10 060 tys. zł. (na 31.12.2022 roku 10 060 tys. zł. na 30.06.2022 roku 4 023 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 20A ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE WEDŁUG OKRESU WYMAGALNOŚCI

Zobowiązania finansowe według okresu wymagalności	w tys. zł		
	30.06.2023	31.12.2022	30.06.2022
Kwoty płatne zgodnie z umowami leasingu dot. umów lokali handlowych i powierzchni biurowych, w tym:	308 338	311 095	323 761
w ciągu 1 roku	106 593	102 348	101 127
od 2 do 5 roku	193 375	197 755	208 350
powyżej 5 lat	8 370	10 992	14 284
Kwoty płatne zgodnie z umowami leasingu dot. pozostałych umów	2 570	2 120	1 675
w ciągu 1 roku	915	751	666
od 2 do 5 roku	1 655	1 369	1 009
powyżej 5 lat	0	0	0
Kwoty płatne zgodnie z umowami kredytów i pożyczek	48 960	46 066	55 730
w ciągu 1 roku	33 171	25 290	25 790
od 2 do 5 roku	15 789	20 776	29 940
powyżej 5 lat	0	0	0
Kwoty płatne zgodnie z terminami wymagalności zobowiązań handlowych i pozostałych	180 769	168 967	194 970
w ciągu 1 roku	180 769	168 967	194 970
od 2 do 5 roku	0	0	0
powyżej 5 lat	0	0	0

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

NOTA 21 REZERWY

	Rezerwa na koszty pracownicze	Rezerwa na przyszłe zobowiązania	Rezerwa na produkcję w toku	Rezerwa na zwroty	Pozostałe	Razem
Stan na dzień 1 stycznia 2022	8 204	3 198	1 752	2 202	12	15 368
utworzone rezerwy w ciągu roku obrotowego	841	571	0	205	8	1 625
rozwiązanie /wykorzystanie rezerw	-1 382	0	-99	-845	-10	-2 336
Stan na dzień 30 czerwca 2022	7 663	3 769	1 653	1 562	10	14 657
wykazane w zobowiązaniach krótkoterminowych	6 542	3 769	1 653	1 562	10	13 536
wykazane w zobowiązaniach długoterminowych	1 121	0	0	0	0	1 121
Stan na dzień 1 stycznia 2022	8 204	3 198	1 752	2 202	12	15 368
utworzone rezerwy w ciągu roku obrotowego	4 801	452	0	1 836	111	7 200
rozwiązanie /wykorzystanie rezerw	-3 894	0	-1 188	-857	-22	-5 961
Stan na dzień 31 grudnia 2022	9 111	3 650	564	3 181	101	16 607
wykazane w zobowiązaniach krótkoterminowych	8 082	3 650	564	3 181	101	15 578
wykazane w zobowiązaniach długoterminowych	1 029	0	0	0	0	1 029
Stan na dzień 1 stycznia 2023	9 111	3 650	564	3 181	101	16 607
utworzone rezerwy w ciągu roku obrotowego	1 844	747	941	123	7	3 662
rozwiązanie /wykorzystanie rezerw	-2 130	0	0	-713	-19	-2 862
Stan na dzień 30 czerwca 2023	8 825	4 397	1 505	2 591	89	17 407
wykazane w zobowiązaniach krótkoterminowych	7 796	4 397	1 505	2 591	89	16 378
wykazane w zobowiązaniach długoterminowych	1 029	0	0	0	0	1 029

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

Na saldo rezerw na 30.06.2023 roku składają się :

rezerwa długoterminowa na odprawy emerytalne	1 029 tys. zł	Razem 17 407 tys. zł.
rezerwa krótkoterminowa na odprawy emerytalne	107 tys. zł	
rezerwa krótkoterminowa na niewykorzystane urlopy	5 346 tys. zł.	
rezerwa krótkoterminowa na niewypłacone premie	2 343 tys. zł	
rezerwa krótkoterminowa na usługi szycia	1 505 tys. zł	
rezerwa na przyszłe zobowiązania	4 397 tys. zł	
rezerwa na zwroty	2 591 tys. zł	
pozostałe rezerwy	89 tys. zł	

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

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

NOTA 22 KAPITAŁ AKCYJNY

Seria / emisja	w zł.							
	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji	Wartość serii/ emisji wg wartości nominalnej	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji	Prawo do dywidendy (od daty)
Emisja "A"	zwykła	zwykła na okaziciela		1 000 000			1991-04-30	
Podział emisji "A" (1 : 5)	zwykła	zwykła na okaziciela		5 000 000			1994-01-28	
Emisja "B"	zwykła	zwykła na okaziciela		1 000 000			1995-01-05	
Umorzenie akcji				-1 115 470				
Emisja -„D”	zwykła	zwykła na okaziciela		2 281 125			2006-08-31	
Emisja -„F”	zwykła	zwykła na okaziciela		716 564			2006-11-30	
Emisja -„C”	zwykła	zwykła na okaziciela		140 000			2007-01-22	
Podział akcji (1 : 10)	zwykła	zwykła na okaziciela		80 222 190			2007-09-06	
Emisja -„G”	zwykła	zwykła na okaziciela		8 021 810			2008-10-06	
Emisja -„H”	zwykła	zwykła na okaziciela		15 059 932			2008-12-31	
Emisja -„I”	zwykła	zwykła na okaziciela		8 247 423			2009-12-17	
Emisja -„K”	zwykła	zwykła na okaziciela		22 310 270			2012-09-12	
Emisja -„M”	zwykła	zwykła na okaziciela		40 000 000			2013-09-16	
Emisja -„L”	zwykła	zwykła na okaziciela		859 366			2015-06-19	
Emisja -„L”	zwykła	zwykła na okaziciela		473 973			2016-05-31	
Emisja -„N”	zwykła	zwykła na okaziciela		1 980 000			2016-05-31	
Emisja -„N”	zwykła	zwykła na okaziciela		2 020 000			2017-07-07	
Emisja -„N”	zwykła	zwykła na okaziciela		2 000 000			2018-06-29	
Emisja -„O”	zwykła	zwykła na okaziciela		53 260 879			2018-12-28	

Seria / emisja	w zł.							
	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji	Wartość serii/ emisji wg wartości nominalnej	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji	Prawo do dywidendy (od daty)
Liczba akcji, razem				234 455 840				
Kapitał zakładowy, razem					49 122 108,00			
Wartość nominalna jednej akcji (w zł) = 0,20 zł.								

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

Na dzień 30 czerwca 2022 roku wszystkie wyemitowane akcje były w pełni opłacone.

Kapitał akcyjny	w tys. zł		
	30.06.2023	31.12.2022	30.06.2022
Zarejestrowany: 234.455.840 zwykłych akcji po 0,20 zł. każda (rok 2021: 234.455.840 zwykłych akcji po 0,20 zł. każda, I półrocze 2022: 234.455.840 zwykłych akcji po 0,20 zł. każda)	49 122	49 122	49 122
Wyemitowany: 234.455.840 zwykłych akcji po 0,20 zł. każda (rok 2021: 234.455.840 zwykłych akcji po 0,20 zł. każda, I półrocze 2022: 234.455.840 zwykłych akcji po 0,20 zł. każda)	49 122	49 122	49 122

NOTA 23 KAPITAŁ REZERWOWY

	w tys. zł
Saldo na 1 stycznia 2022	14 333
Zwiększenia z tytułu wyceny programu opcyjnego	0
Saldo na 30 czerwca 2022	14 333
Saldo na 1 stycznia 2022	14 333
Zwiększenia z tytułu wyceny programu opcyjnego	0
Saldo na 31 grudnia 2022	14 333
Saldo na 1 stycznia 2023	14 333
Zwiększenia z tytułu wyceny programu opcyjnego	0
Saldo na 30 czerwca 2023	14 333

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

NOTA 24 ZYSKI ZATRZYMANE

	w tys. zł
Saldo na 1 stycznia 2022	826 209
Zysk netto za rok bieżący	36 418
Dywidenda	- 39 857
Saldo na 30 czerwca 2022	822 770
Saldo na 1 stycznia 2022	826 209

	w tys. zł
Zysk netto (strata) za rok bieżący	92 958
Dywidenda	-39 857
Saldo na 31 grudnia 2022	879 310
Saldo na 1 stycznia 2023	879 310
Zysk netto za rok bieżący	50 902
Dywidenda	-46 891
Saldo na 30 czerwca 2023	883 321

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

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

NOTA 25 WARTOŚĆ GODZIWA INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH

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

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

W okresie od 1 stycznia 2023 roku do 30 czerwca 2023 roku nie nastąpiło przeniesienie między poziomami w hierarchii wartości godziwej wykorzystywanej przy wycenie wartości godziwej, jak również nie nastąpiła zmiana klasyfikacji aktywów finansowych na skutek zmiany celu lub sposobu wykorzystania tych aktywów.

WALUTOWE INSTRUMENTY POCHODNE

Grupa stosuje walutowe instrumenty pochodne w celu zabezpieczenia przyszłych przepływów pieniężnych przed ryzykiem kursowym. Grupa posiada, jako transakcje zabezpieczające kontrakty forward na zakup waluty. Instrumenty pochodne denominowane są w walucie USD oraz EURO. Na 30.06.2023 roku saldo w wartości nominalnej wynosi 0 tys. USD, w przeliczeniu po kursie zawarcia transakcji 0 tys. PLN.

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

NOTA 25A INSTRUMENTY FINANSOWE W PODZIALE NA KLASY

Pozycje bilansowe	w tys. zł					
	30.06.2023		31.12.2022		30.06.2022	
	Aktywa finansowe	Zobowiązania finansowe	Aktywa finansowe	Zobowiązania finansowe	Aktywa finansowe	Zobowiązania finansowe
Należności handlowe oraz pozostałe należności i aktywa obrotowe	19 220	0	14 519	0	20 354	0
Środki pieniężne oraz ich ekwiwalenty	55 645	0	95 899	0	89 013	0
Zobowiązania długoterminowe z tyt. kredytów, pożyczek oraz leasingowe	0	207 596	0	221 118	0	244 026

Pozycje bilansowe	w tys. zł					
	30.06.2023		31.12.2022		30.06.2022	
	Aktywa finansowe	Zobowiązania finansowe	Aktywa finansowe	Zobowiązania finansowe	Aktywa finansowe	Zobowiązania finansowe
w tym: z tytułu leasingu lokali handlowych oraz powierzchni biurowych	0	192 355	0	200 438	0	214 394
Zobowiązania krótkoterminowe z tyt. kredytów, pożyczek oraz leasingowe	0	136 709	0	125 014	0	125 209
w tym: z tytułu leasingu lokali handlowych oraz powierzchni biurowych	0	105 672	0	101 610	0	100 439
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe	0	195 284	0	200 380	0	213 450
Razem	74 865	539 589	110 418	546 512	109 367	582 685

Powyższe Aktywa i Zobowiązania finansowe zostały wycenione w zamortyzowanym koszcie.

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

NOTA 25B INSTRUMENTY FINANSOWE - PRZYCHODY I KOSZTY ORAZ ZYSKI I STRATY Z TYT. UTRATY WARTOŚCI

Pozycje bilansowe	w tys. zł					
	Rok 2023 / okres od 01-01-2023 do 30-06-2023					
	Przychody z tyt. odsetek	Koszty z tyt. odsetek	Zyski / straty z tytułu wyceny wg. zamortyzowanego kosztu	Utworzone odpisy aktualizujące	Rozwiązane odpisy aktualizujące	Zyski /straty z tyt. różnic kursowych
Udzielone pożyczki	0	0	0	524	0	0
Należności handlowe oraz pozostałe	1	0	0	3 144	293	-18
Środki pieniężne oraz ich ekwiwalenty	1 161	0	0	0	0	-46
Inne aktywa krótkoterminowe – Transakcje Forward	0	0	0	0	0	0
Zobowiązania z tyt. kredytów, pożyczek oraz leasingowe	0	1 887	-102	0	0	0
Zobowiązania leasingowe z tyt. umów lokali handlowych oraz powierzchni biurowych	0	2 712	0	0	0	15 301
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe	0	44	0	0	0	3 131
Razem	1 162	4 643	-102	3 668	293	18 368

Pozycje bilansowe	w tys. zł					
	Rok 2022 / okres od 01-01-2022 do 30-06-2022					
	Przychody z tyt. odsetek	Koszty z tyt. odsetek	Zyski / straty z tytułu wyceny wg. zamortyzowanego kosztu	Utworzone odpisy aktualizujące	Rozwiązane odpisy aktualizujące	Zyski /straty z tyt. różnic kursowych
Udzielone pożyczki	0	0	0	0	0	0

Pozycje bilansowe	w tys. zł					
	Rok 2022 / okres od 01-01-2022 do 30-06-2022					
	Przychody z tyt. odsetek	Koszty z tyt. odsetek	Zyski / straty z tytułu wyceny wg. zamortyzowanego kosztu	Utworzone odpisy aktualizujące	Rozwiązane odpisy aktualizujące	Zyski / straty z tyt. różnic kursowych
Należności handlowe oraz pozostałe	18	0	0	132	370	1
Środki pieniężne oraz ich ekwiwalenty	411	0	0	0	0	-16
Inne aktywa krótkoterminowe – Transakcje Forward	0	0	0	0	0	0
Zobowiązania z tyt. kredytów, pożyczek oraz leasingowe	0	1 619	-2 368	0	0	0
Zobowiązania leasingowe z tyt. umów lokali handlowych oraz powierzchni biurowych	0	2 484	0	0	0	-5 653
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe	0	44	0	0	0	-5 922
Razem	429	4 147	-2 368	132	370	-11 590

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

NOTA 26 NALEŻNOŚCI I ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE

Pozycje pozabilansowe	w tys. zł		
	30.06.2023	31.12.2022	30.06.2022
wystawione gwarancje bankowe na czynsze z tytułu wynajmu lokali sklepowych	63 582	66 229	57 633
otwarte akredytywy	21 107	18 355	24 601
weksle własne będące zabezpieczeniem zobowiązań leasingowych	444	462	378
Razem pozycje pozabilansowe	85 133	85 046	82 612

NOTA 27 INFORMACJA O ISTOTNYCH ZMIANACH WIELKOŚCI SZACUNKOWYCH

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

Nota	10	Test na utratę wartości firmy
Nota	11	Inne wartości niematerialne (okresy użytkowania)
Nota	12	Środki trwałe (okresy użytkowania)
Nota	12a	Aktywa z tytułu praw do użytkowania
Nota	14,16	Odpis na zapasy
Nota	15,16	Odpis na należności

Nota	8	Aktywa oraz rezerwa z tytułu podatku odroczonego
Nota	13,16	Odpis na udziały
Nota	20	Zobowiązania z tytułu programu lojalnościowego
Nota	21	Rezerwy na zobowiązania
Nota	15a, 16	Odpis na pożyczki
Nota	28	Płatności regulowane akcjami

NOTA 28 PŁATNOŚCI REGULOWANE AKCJAMI

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

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

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

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

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

Przyznawane transzy warrantów subskrypcyjnych zostało zakończone w 2020 roku.

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

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

8. POZOSTAŁE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

8.1. ZNACZĄCE WYDARZENIA W I PÓŁROCZU 2023 ROKU

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

Otoczenie rynkowe: W pierwszej połowie 2023 roku polski rynek odzieżowy i jubilerski mierzył się z trudnościami związanymi z narastającą inflacją oraz utrzymującą się od wielu miesięcy niestabilnością ekonomiczną i polityczną. Efekty spowolnienia gospodarczego i napięcia związanego z wojną w Ukrainie były wyraźnie widoczne w zmianach zachowań konsumenckich. W obliczu zmniejszającej się siły nabywczej i niepewności co do przyszłości można było zauważyć obniżenie nastrojów konsumenckich w sektorach rynku, na których operują marki Grupy. Dodatkowo, napięcia geopolityczne ograniczyły działalność wielu firm na wschodnich rynkach, wprowadzając większą rywalizację na arenie krajowej. Wzrost kosztów operacyjnych, wynikający m.in. z presji płacowej i wzrostu kosztów energii, przyczynił się do podwyżek cen produktów i ograniczenia promocji, co z kolei wpłynęło na spadek popytu zarówno online, jak i w sklepach stacjonarnych. W tych wymagających warunkach rynkowych Grupa VRG skupiła się na działaniach mających na celu długofalowe budowanie wartości swoich marek.

Znaczące zmiany w strukturze akcjonariatu: W dniu 4 stycznia 2023 roku Spółka Dominująca 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 Dominującej powyżej progu 5% przez Porozumienie, w którym Zawiadamiający działa wraz z Panem Janem Kolańskim. W wyniku transakcji kupna 30.550 akcji Spółki Dominującej 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 Dominującej. Przed dokonaniem wyżej wymienionej transakcji Porozumienie posiadało 11.722.373 akcji Spółki Dominującej, co stanowiło 4,99% kapitału zakładowego Spółki Dominującej i uprawniało do wykonywania 4,99% ogólnej liczby głosów w Spółce Dominującej. Po dokonaniu wyżej wymienionej transakcji Porozumienie akcjonariuszy (Colian Developer sp. z o.o. sp. k. i Jan Kolański) posiadało łącznie 11.752.923 akcji Spółki Dominującej, co stanowiło 5,01% kapitału zakładowego Spółki Dominującej i uprawniało do wykonywania 5,01% ogólnej liczby głosów w Spółce Dominującej. Na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu w dniu 28.06.2023 r. porozumienie akcjonariuszy obejmujące Colian Developer sp. z o.o. spółka komandytowa i Pana Jana Kolańskiego posiadało łącznie 13.427.496 akcji Spółki Dominującej, co stanowiło 5,73% kapitału zakładowego Spółki Dominującej i uprawniało do wykonywania 5,73% ogólnej liczby głosów w Spółce Dominującej.

Upadłość spółki zależnej WSM Factory Sp. z o.o.: W dniu 25 maja br. Zarząd WSM Factory sp. z o.o., spółki zależnej Grupy VRG S.A., prowadzącej zakład szwalniczy w Ostrowcu Świętokrzyskim, złożył wniosek o upadłość, którą sąd następnie formalnie ogłosił w dniu 2 czerwca br.. Zakład w Ostrowcu Świętokrzyskim od dłuższego czasu pozostawał nierentowny. Przyczyniły się do tego trudna sytuacja branży odzieżowej w Polsce i w całej Europie, spadająca wydajność produkcyjna, rosnące koszty pracy, energii i innych czynników produkcji oraz silniejsza konkurencja zakładów z Bliskiego i Dalekiego Wschodu, jak i Afryki Północnej. Upadłość zakładu WSM Factory nie ma wpływu na działalność VRG w zakresie produkcji kolekcji odzieżowych. Grupa zlecała spółce nieznaczną część produkcji, w miarę posiadania przez szwalnię wolnych mocy produkcyjnych niezaangażowanych w realizację produkcji przerobowej dla kontrahentów zewnętrznych. Z dniem 31 lipca 2023 r. zakład WSM Factory sp. z o.o. zakończył działalność produkcyjną, a pracownicy przestali świadczyć pracę.

Strategia rozwoju Grupy na lata 2023 - 2025: W dniu 15 czerwca VRG S.A. opublikowała strategię Grupy na lata 2023 – 2025, w której zaprezentowała 5 kluczowych filarów rozwoju (nowoczesne marki, rozwój omnichannel, wzrost rentowności, efektywna alokacja kapitału, zrównoważony rozwój). Realizacja strategii ma pozwolić spółce zbliżyć się do 1,9 mld zł przychodów i osiągnąć ok. 150 mln zł zysku netto na koniec 2025 roku, przy marży brutto na poziomie między 56 a 57 proc. Planowane średnioroczne inwestycje w rozwój wyniosą ok 43 mln zł. Zarząd zakłada, że wzrost kosztów SG&A/m kw. będzie wolniejszy od wzrostu sprzedaży i zysku brutto na sprzedaży, co powinno przełożyć się na minimum 12 proc. marżę operacyjną w 2025 roku. Rozwój Grupy ma być finansowany środkami generowanymi przez Grupę. Jednocześnie VRG będzie kontynuowała politykę, zakładającą coroczne dzielenie się zyskiem z akcjonariuszami.

Dywidenda z zysku za 2022 r.: W dniu 28 czerwca br. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło, zgodnie z rekomendacją Zarządu Grupy VRG, uchwałę o wypłacie dywidendy w wysokości 0,20 zł na jedną akcję uprawnionym do dywidendy akcjonariuszom, w łącznej kwocie 46.891.168,00 zł. Uprawnionymi do dywidendy będą akcjonariusze Spółki na dzień 20 września 2023 roku (dzień dywidendy), a dniem wypłaty dywidendy będzie 15 grudnia 2023 roku. W myśl opublikowanej przez Grupę strategii rozwoju, Zarząd planuje rekomendować wypłaty dywidendy zgodnie z przyjętą polityką również w nadchodzących latach.

Rozwój kanałów obsługi: Zgodnie z przyjętą strategią, Grupa VRG rozwija równolegle kanały sprzedaży offline i online, dążąc do zapewnienia klientowi jak najlepszego doświadczenia zakupowego we wszystkich punktach styku, zgodnie z modelem omnichannel.

W kanale offline spółka modernizuje istniejące i otwiera nowe salony, skupiając się na miejscach o największym potencjale na rentowną sprzedaż. W pierwszym półroczu br. otwartych zostało 8 nowych salonów marek Grupy (po 3 salony W.KRUK i Vistula oraz 2 sklepy Wólczańska). W efekcie marki VRG S.A. pojawiły się w nowym mieście Wałbrzychu, a marka W.KRUK w Raciborzu, Krośnie i Włocławku. Grupa znacząco zreorganizowała też w tym czasie swoją obecność w jednym z kluczowych centrów handlowych, Westfield Mokotów w Warszawie. W blisko czterokrotnie powiększonym salonie W. KRUK pojawił się po raz pierwszy w Polsce najnowszy koncept marki Rolex („W. KRUK Rolex Boutique”). Poza Polską Concept ten występuje obecnie tylko w Francji i Turcji. Z kolei Wólczańska wystartowała ze sklepem wielkoformatowym oraz wyspecjalizowanym w koszulach Wólczańska Butik.

W obszarze e-commerce Grupa pracowała w pierwszym półroczu 2023 nad optymalizacją wizualną i funkcjonalną stron internetowych marek Vistula, Bytom i Wólczańska oraz W.KRUK. Na podstawie audytów użyteczności, strony sklepów internetowych wymienionych marek odzieżowych zostały odświeżone, aby zapewnić klientom lepsze doświadczenia zakupowe. Przebudowano nie tylko layout, ale przede wszystkim zoptymalizowano nawigację (m.in. poprzez zmianę kategorii), tak aby ścieżka zakupowa klienta była jak najbardziej efektywna i ułatwiała decyzje zakupowe. Rozwijano też obszar obsługi zamówień (np. poprzez uruchomienie przesyłki ekspresowej na terenie Warszawy z salonów online marek: Vistula, BYTOM i Wólczańska). Marki VRG zaangażowały się w czerwcu br. w kampanię Zalando „To nie Nowy Jork. To polskie marki na Zalando”. W jej ramach marketplace promował do swoich odbiorców wiodące lokalne marki, dostępne na platformie. W kampanii pojawiły się marki Vistula, Bytom, Wólczańska i Deni Cler.

Oferta handlowa - segment odzieżowy: W marce Vistula pojawiła się nowa odsłona kolekcji Vistula Celebrations – „Joy&Classy. Party in Style”. Kolekcja została wykonana z materiałów wysokiej jakości, a dodatkowo zgodnie z filozofią „szafy kapsułowej”, poszczególne elementy zaproponowano tak, aby pozwolić na ich funkcjonalne mieszanie i łączenie w wiele zestawów. W maju w sklepach Vistula pojawiła się kolekcja „So easy to style”. Produkty stanowiły letnią odsłonę „szafy kapsułowej” zapoczątkowanej w styczniu 2023 roku przez kolekcję „So easy to create”.

BYTOM, zgodnie z DNA marki, w I półroczu oferował ponadczasową i elegancką modę męską. Kolekcja „Supreme Comfort” zawierała dopasowaną do sezonu odzież z wysokogatunkowych materiałów. Linia „Refined Resort” połączyła klasykę z komfortem proponując klientom odświeżenie letniej garderoby. W sezonie wiosenno-letnim marka zaprezentowała również kolekcję „Classic But Modern”, wykonaną z myślą o pełnych stylizacjach przeznaczonych na ważne uroczystości.

Z kolei marka Wólczańska rozwijała w pierwszym półroczu ofertę „total look”, oferowaną on-line oraz w wielkoformatowych salonach, jak również kontynuowała linie nowoczesnych koszul oferowanych w sklepie internetowym i mniejszych butikach. Kolekcję wiosna-lato marka promowała hasłem „Blisko Ciebie”. Zwracała uwagę na wygodę i jakość, proponując wysokogatunkowe materiały w elementach garderoby, które klient może dopasować do swojego stylu życia. Celem Wólczańskiej była adaptacja rynkowych trendów swojej kolekcji w taki sposób, by umożliwić klientowi łatwe skompletowanie pełnych, uniwersalnych stylizacji.

Marka Deni Cler w I półroczu kontynuowała rozwój oferty premium, proponując klientkom produkty formalne i biznesowe. Zgodnie z filozofią marki, która stara się podkreślić siłę kobiet, ich odwagę i niezależność, na początku 2023 roku Deni Cler zaprezentowała klientkom kolekcję „Magia Kina”, zainspirowaną ikonami światowej kinematografii. Z kolei w czerwcu marka rozpoczęła program „Akademia Deni Cler”, który ma na celu budowanie społeczności klientek marki oraz rozszerzanie grona jej odbiorczyń. W ramach Akademii marka organizuje inspirujące, edukacyjne spotkania z ekspertami z różnych dziedzin życia, nauki i biznesu.

Oferta segmentu jubilerskiego: Wiosna i lato to ważny dla branży jubilerskiej sezon, wypełniony uroczystościami rodzinnymi i świętami, na które tradycyjnie kupowana jest biżuteria (np. Dzień Kobiet czy Dzień Matki). Marka starannie przygotowała się do tego okresu, budując ofertę okolicznościową. W Dniu Kobiet, 8 marca 2023, W.KRUK zaprezentował kolejną odsłonę popularnej kolekcji biżuterii „Kwiaty Nocy”. Nawiązujące do motywów kwiatowych i natury produkty z tej serii, od lat cieszą się dużym zainteresowaniem klientek marki. Tegoroczna kolekcja inspirowana jest kwiatami truskawki, wiśni i bzu. Premierze „Kwiatów Nocy” towarzyszyła też prezentacja najnowszych modeli z wiosennej kolekcji marki Picky Picka, kierowanej do młodszego segmentu konsumentów, poszukujących biżuterii modowej. Z kolei w czerwcu W.KRUK zaprezentował kolekcję perfum i jedwabnych chust „Poczuj zapach wolności”, która powstała we współpracy z ambasadorką marki, Martyną Wojciechowską. Inspiracją do kolekcji były doświadczenia podróżnicze Martyny Wojciechowskiej. Perfumy odzwierciedlają zapach żywołów i zostały skomponowane w inkluzyny sposób, aby odpowiadać na potrzeby zarówno kobiet, jak i mężczyzn.

Ubrania Do Oddania: Zgodnie z założeniami strategii rozwoju na lata 2023 – 2025, Grupa zwiększa aktywności w kwestiach zrównoważonego rozwoju. W pierwszym półroczu 2023 marka Wólczańska kontynuowała akcję #Poczujradośćpomagania, realizowaną we współpracy z marką Ubrania Do Oddania. W wybranych salonach Wólczańska konsumenci mają możliwość oddawania ubrań dowolnych marek, które następnie trafiają do butików cyrkularnych i firm pozyskujących odzież używaną. Za każdy kilogram zebranych rzeczy, Ubrania Do Oddania przekazuje 1 zł na wsparcie Fundacji „Zdążyć z Pomocą”. Jak dotąd, Wólczańska zebrała w ramach akcji ok. 3 tony odzieży.

8.2. ZNACZĄCE ZDARZENIA PO DACIE BILANSOWEJ

W dniu 6 lipca 2023 r. Spółka VRG S.A. podpisała z bankiem ING S.A. aneks przedłużający okres obowiązującej Umowy Wieloproduktowej do dnia 28 lipca 2024 r. W ramach Umowy Wieloproduktowej Spółka może korzystać z poniższych produktów: kredytu w rachunku bieżącym do wysokości 13.000.000 zł, linii na akredytywy do wysokości 15.000.000 zł, linii na gwarancje bankowe do wysokości 6.000.000 zł, transakcji dyskontowych w formie wykupu wierzytelności odwrotnego w wysokości 8.000.000 EUR, linii na finansowanie dostawców do wysokości 15.000.000 zł, przy czym łączna kwota zadłużenia wynikająca z wykorzystania limitu w formie w/w produktów kredytowych nie może przekroczyć kwoty limitu, tj. kwoty 45.000 tys. zł..

8.3. SEZONOWOŚĆ I CYKLICZNOŚĆ DZIAŁALNOŚCI

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

8.4. TRANSAKCJE ZE STRONAMI / PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

PODMIOTY I OSOBY POWIĄZANE Z KLUCZOWYM PERSONELEM KIEROWNICZYM SPÓŁKI WEDŁUG STANU NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2023 R., Z KTÓRYMI ZREALIZOWANO TRANSAKCJE W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM

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

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

- Doksa Sp. z o.o. - w I półroczu 2023 roku łączne obroty brutto wyniosły 340 tys. zł.

Kluczowy personel został opisany w punkcie 8.12.

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

W okresie 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2023 roku Spółka dominująca nie dokonywała emisji, wykupu lub spłaty kapitałowych papierów wartościowych.

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

Łączna kwota nakładów inwestycyjnych w sprawozdaniu skonsolidowanym z przepływów finansowych wykazanych w okresie sprawozdawczym wyniosła 18 418 tys. PLN.

Brak istotnych transakcji sprzedaży. Łączną kwota wpływów ze sprzedaży to 1 526 tys. PLN.

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

Nie dotyczy.

8.8. DYWIDENDY WYPŁACONE I ZADEKLAROWANE

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

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

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

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

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

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

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

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

Wniosek Zarządu obejmował propozycję ustalenia, iż uprawnionymi do dywidendy będą akcjonariusze Spółki na dzień 20 września 2023 roku (dzień dywidendy), a wypłata dywidendy nastąpi w dniu 15 grudnia 2023 roku. Dywidendą objętych zostanie 234.455.840 akcji Spółki.

8.9. POSTĘPOWANIA TOCZĄCE SIĘ PRZED SĄDEM LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ

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

8.10. ROZLICZENIA PODATKOWE

Obowiązujące w Polsce przepisy podatkowe podlegają częstym zmianom, powodując istotne różnice w ich interpretacji i istotne wątpliwości w ich stosowaniu. Organy podatkowe posiadają instrumenty kontroli umożliwiające im weryfikację podstaw opodatkowania (w większości przypadków w okresie poprzednich 5 lat obrotowych), oraz nakładanie kar i grzywien. Od 15 lipca 2016 roku Ordynacja Podatkowa uwzględniła także postanowienia Ogólnej Klauzuli Zapobiegającej Nadużyciom (GAAR), która ma zapobiegać powstawaniu i wykorzystywaniu sztucznych struktur prawnych tworzonych w celu uniknięcia opodatkowania. Klauzulę GAAR należy stosować tak w odniesieniu do transakcji dokonanych po jej wejściu w życie, jak i do transakcji, które zostały przeprowadzone przed wejściem w życie klauzuli GAAR, ale dla których po dacie wejścia klauzuli w życie korzyści były lub są nadal osiągnięte. 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.

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

Na 30.06.2023 roku nie wystąpiły inne poręczenia lub gwarancje niż udzielone jednostkom powiązonym, które zostały opisane w punkcie 8.4.

8.12. WYNAGRODZENIA ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ ZA OKRES I PÓŁROCZA 2023 ROKU

Zarząd		w tys. zł.
Janusz Płocica	Prezes Zarządu	510
Marta Fryzowska	Wiceprezeska Zarządu	345
Michał Zimnicki	Wiceprezes Zarządu	270
Łukasz Bernacki	Wiceprezes Zarządu	60
Razem		1 185

Rada Nadzorcza		w tys. zł.
Mateusz Kolański	Przewodniczący Rady Nadzorczej	196
Jan Pilch	Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej	119
Piotr Kaczmarek	Członek Rady Nadzorczej	119
Piotr Stępnik	Członek Rady Nadzorczej	104
Wacław Szary	Członek Rady Nadzorczej	119
Andrzej Szumański	Członek Rady Nadzorczej	104
Marcin Gomoła	Członek Rady Nadzorczej	107
Razem		868

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

		w tys. zł.
Piotr Kaczmarek	Członek Rady Nadzorczej Spółki W.KRUK	45
Piotr Stępnik	Członek Rady Nadzorczej Spółki W.KRUK	45
Andrzej Szumański	Członek Rady Nadzorczej Spółki W.KRUK	45
Łukasz Bernacki	Prezes Zarządu Spółki W.KRUK	330
Michał Zimnicki	Członek Zarządu Spółki W.KRUK	120
Razem		585

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.

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

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

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

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

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

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

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

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

ZEWNĘTRZNE CZYNNIKI RYZYKA

<p>Ryzyko gospodarcze związane z sytuacją makroekonomiczną</p>	<p>Poziom przychodów Grupy uzależniony jest od koniunktury gospodarczej, w tym: dynamiki wzrostu gospodarczego, inflacji, poziomu bezrobocia, poziomu dochodów i zadłużenia gospodarstw domowych, konsumpcji indywidualnej, wskaźników optymizmu konsumentów, poziomu kursu euro wobec złotego, stóp procentowych oraz polityki fiskalnej państwa.</p> <p>Istnieje ryzyko, że w przypadku gwałtownego pogorszenia koniunktury gospodarczej i wystąpienia zjawisk recesyjnych nastąpi istotny spadek popytu na produkty, oferowane przez Grupę, co wpłynie negatywnie na osiągane wyniki i sytuację finansową.</p> <p>Działania: Każda z marek posiadanych przez Grupę kierowana jest do szerokiego grona konsumentów. Grupa oferuje produkty bardzo dobrej jakości w różnych segmentach cenowych. W przypadku osłabienia koniunktury lub popytu Grupa będzie obniżać koszty, aby zachować rentowność.</p>
<p>Ryzyko związane z niestabilnością polskiego systemu prawnego, w tym podatkowego</p>	<p>Potencjalnym ryzykiem dla działalności Grupy, tak jak wszystkich podmiotów działających w obrocie gospodarczym, może być zmienność przepisów prawa oraz jego interpretacji. Zmiany prawa handlowego, przepisów podatkowych, prawa pracy i ubezpieczeń społecznych oraz innych przepisów regulujących działalność przedsiębiorstw, w szczególności w branży Grupy, pociągają za sobą poważne ryzyko w prowadzeniu działalności gospodarczej i mogą</p>

	<p>utrudniać lub uniemożliwiać realizację planowanych działań operacyjnych i prognoz finansowych. W dalszej kolejności zmiany prawa mogą prowadzić do pogorszenia kondycji i wyników finansowych Grupy. Nowe regulacje prawne mogą potencjalnie rodzić pewne ryzyko związane z problemami interpretacyjnymi, brakiem praktyki orzeczniczej, niekorzystnymi interpretacjami przyjmowanymi przez sądy lub organy administracji publicznej itp. 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. Grupa narażona jest również na ryzyko związane z możliwością zmian interpretacji przepisów prawa podatkowego, wydawanych przez organy podatkowe.</p> <p>Opisane powyżej czynniki mogą mieć istotny negatywny wpływ na perspektywy rozwoju, osiągane wyniki i sytuację finansową Grupy.</p> <p>Działania: Grupa na bieżąco analizuje zmieniające się przepisy, w tym podatkowe, W przypadku zmian prawnych, Zarząd będzie koncentrował swoje działania na minimalizacji ich wpływu na wyniki finansowe Grupy.</p>
<p>Ryzyko związane z nasileniem konkurencji</p>	<p>Grupa Kapitałowa działa w mocno konkurencyjnym otoczeniu rynkowym. Segment odzieżowy i jubilerski rynku cechuje duże rozdrobnienie: z jednej strony mamy do czynienia z uznanymi na rynku polskim markami, takimi jak Vistula, Bytom, Wólczanka, Deni Cler i W.KRUK, a z drugiej z markami światowymi, które agresywnie wkraczają na polski rynek. Segment odzieżowy rynku charakteryzuje się dosyć niskimi barierami wejścia. Mamy do czynienia również z pojawianiem się konkurencji nowopowstałych marek. Grupa może być zmuszona do poszukiwania nowych rynków zaopatrzenia, aby utrzymać konkurencyjność oferty. Ponadto konieczne może być zwiększenie nakładów na marketing i promocję, aby dotrzeć do docelowego klienta.</p> <p>Działania: W celu zmniejszenia ryzyka Grupa na bieżąco monitoruje działania konkurencji pod kątem rozwoju sieci sprzedaży, oferowanych produktów i poziomu cen.</p>
<p>Ryzyko kursowe oraz ryzyko związane z polityką zabezpieczeń</p>	<p>Grupa uzyskuje przychody zasadniczo w PLN, natomiast ponosi istotne koszty w euro, 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.</p> <p>W walutach innych niż PLN Grupa ponosi koszty (a) zakupu materiałów do produkcji (tkaniny, dodatki) i asortymentów uzupełniających w segmencie odzieżowym (buty, dzianiny, akcesoria skórzane i pozostałe), (b) zakupu materiałów do produkcji (surowce jubilerskie), biżuterii i zegarków w segmencie jubilerskim oraz (c) wynikające z umów najmu powierzchni handlowych.</p> <p>W przypadku istotnego i długotrwałego osłabienia polskiej waluty w stosunku do euro, dolara amerykańskiego i franka szwajcarskiego istnieje ryzyko znaczącego pogorszenia się wyników finansowych osiąganych przez Grupę. W tabeli poniżej listy ryzyk przedstawiono analizę wrażliwości wyniku finansowego (i tym samym kapitału własnego) na średnioroczną zmianę kursów walutowych o +/-5 % względem kursu średniego lub kursu zamknięcia.</p> <p>Działania: Spółka dominująca podejmuje działania zmierzające do ograniczenia wpływu wzrostu kursu walutowego na poziom osiąganego 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>

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.</p> <p>W tabeli poniżej listy ryzyk przedstawiono analizę wrażliwości wyniku finansowego (i tym samym kapitału własnego) w odniesieniu do potencjalnego wahania średniorocznej stopy procentowej +/- o 500 punktów bazowych (tj. o 5 punkt procentowy)</p> <p>Działania: Grupa stale monitoruje sytuację rynkową oraz optymalizuje poziom zadłużenia korzystając ze zdywersyfikowanych produktów finansowych.</p>
Ryzyko związane z konfliktem zbrojnym w Ukrainie	<p>Niepewna sytuacja polityczno – gospodarcza związana z konfliktem zbrojnym w Ukrainie, może negatywnie wpłynąć na działalność Grupy w obszarze krajowego popytu konsumenckiego, kursów walut oraz podaży w wyniku wystąpienia ryzyka zakłócenia łańcucha dostaw. Grupa nie posiada salonów własnych oraz partnerskich na terenie objętych działaniami zbrojnymi w Ukrainie i na terenie Rosji, sprzedaż nie odbywa się tam również poprzez inne kanały (sklep internetowy, hurt). W związku z tym, iż Grupa nie importuje towarów ani surowców z Ukrainy oraz Rosji, ryzyko związane z możliwym negatywnym wpływem konfliktu zbrojnego w Ukrainie na stan bieżącego zatawarowania salonów stacjonarnych oraz dostępność oferty w sklepach internetowych Zarząd Spółki Dominującej ocenia jako małe.</p>

WEWNĘTRZNE CZYNNIKI RYZYKA

Ryzyko związane z przyjęciem niewłaściwej strategii	<p>Istnieje ryzyko, że przyjęte plany rozwojowe Grupy, które przedstawione zostały w Strategii Grupy Kapitałowej na lata 2023-2025, opublikowanej w dniu 15 czerwca 2023 r. okażą się niedostosowane do zmieniających się oczekiwań klientów lub warunków rynkowych. Istnieje ryzyko, że realizacja Strategii opóźni się lub niektóre jej elementy nie będą zrealizowane lub nie dadzą zakładanych wyników. Istnieje między innymi ryzyko, że Grupa nie będzie w stanie osiągnąć zakładanych w Strategii wyników finansowych ze względu na niedostosowanie oferty produktowej do oczekiwań klientów lub zakłócenia w funkcjonowaniu docelowych rynków marek Grupy spowodowane przez zjawiska recesyjne w gospodarce.</p> <p>Działania: Zarządy spółek Grupy na bieżąco analizują efekty wprowadzanych działań w ramach przyjętej Strategii Grupy Kapitałowej na lata 2023-2025. Pozyskiwane są dane o dostępnych nowych lokalizacjach salonów stacjonarnych i potencjalnych nowych rynkach zbytu. Podejmowane są działania optymalizujące w różnych obszarach działalności Grupy, obserwowane są potrzeby i zachowania klientów, działania marek konkurencyjnych oraz przemiany w modelach funkcjonowania handlu detalicznego w segmencie odzieżowym i jubilerskim, aby minimalizować ryzyko kontynuacji niewłaściwej strategii i zapewnić możliwość jej modyfikacji w sposób adekwatny do zmian w sytuacji rynkowej.</p>
Ryzyko zmiany gustów i zachowania nabywców	<p>Istotnym czynnikiem sukcesu firmy odzieżowej jest wyczuwanie zmian trendów mody i aktualnych preferencji konsumentów, a w przypadku segmentu jubilerskiego dostosowanie do oczekiwań konsumenta. Istnieje ryzyko, że poszczególne kolekcje lub część oferty Grupy mimo podejmowanych starań będą odbiegać od oczekiwań klientów w danym sezonie, co może spowodować problemy ze zbytem, konieczność obniżenia cen sprzedaży lub dokonania odpisu wartości części zapasu. Aby ograniczyć to ryzyko, Spółki Grupy analizują zmieniające się trendy i potrzeby klientów, tak aby wciąż oferować pożądane wyroby w korzystnej relacji ceny do jakości. Ponadto przeprowadzana jest analiza sprzedaży poszczególnych asortymentów w celu doboru odpowiednich produktów w kolejnych kolekcjach posiadanych przez Grupę marek.</p>

	<p>Na przestrzeni ostatnich lat, w wyniku rozwoju nowych technologii komunikacyjnych, zauważalna jest zmiana w zachowaniu współczesnego klienta, tj. wykorzystywanie w procesie zakupu odzieży internetu i urządzeń mobilnych. Dzięki wykorzystaniu internetu w procesie zakupowym, konsument ma dostęp do szerokiej oferty wielu marek, często o zasięgu globalnym. Ma on także możliwość szybkiego porównywania oferowanych produktów pod względem jakości i ceny. 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: Grupa jest świadoma zachodzących zmian i podejmuje szereg działań, mających na celu sprostanie wymaganiom dzisiejszych klientów rynku odzieżowego. Działaniami tymi są m.in.: rozwijanie kanału sprzedaży internetowej, dostosowywanie stron sklepów internetowych do oczekiwań klientów, wdrażanie rozwiązań dedykowanych dla urządzeń mobilnych i skracanie czasu realizacji zamówień.</p>
<p>Ryzyko związane z zawartymi umowami najmu</p>	<p>Działalność Grupy oparta jest w dominującej części na sprzedaży detalicznej towarów za pośrednictwem własnej sieci salonów. Nie można wykluczyć ryzyka utraty jednej lub kilku lokalizacji, np. w związku z zamiarem unowocześnienia całego centrum handlowego czy zmianą polityki cenowej wynajmującego. Nie można wykluczyć ryzyka wypowiedzenia umowy najmu w przypadku, gdy Grupa naruszy postanowienia umowy najmu albo nieprzedłużenia umowy najmu w lokalizacjach wykazujących najwyższą rentowność dla Grupy lub przynoszących satysfakcjonujące wyniki finansowe. Istnieje ryzyko, że warunki najmu, zaproponowane Grupie na kolejny okres mogą niekorzystnie odbiegać od warunków dotychczasowych w danej lokalizacji.</p> <p>Utrata istniejących lokalizacji może spowodować, że konieczne będzie czasowe ograniczenie działalności na danym obszarze lub też pozyskanie atrakcyjnych lokalizacji będzie wiązało się ze zwiększonymi kosztami.</p> <p>Działania: prowadzony jest stały monitoring posiadanych i potencjalnych lokalizacji w celu osiągnięcia optymalnego, zgodnego z oczekiwaniami Grupy 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 Grupy. Z jednej strony poziom zapasów powinien ułatwiać podjęcie decyzji zakupowej w trakcie oferowania danej kolekcji sezonowej, co prowadzi do wzrostu zapasu w każdym punkcie sprzedaży. Z drugiej – wyższy poziom zapasów generuje dodatkowe zapotrzebowanie na kapitał obrotowy oraz może prowadzić do nagromadzenia zapasów trudnozbywalnych (produkty sezonowe, „modowe”, nietrafione kolekcje).</p> <p>Niewłaściwe zarządzanie zapasami stanowi ryzyko dla cen, marż i koniecznego poziomu kapitału obrotowego, przez co może negatywnie wpłynąć na perspektywy rozwoju, osiągnięte wyniki i sytuację finansową Grupy.</p> <p>Działania: Okresowo prowadzona jest analiza ilościowa i jakościowa posiadanych zapasów. Na jej bazie Grupa decyduje o akcjach rabatowych, wysokości wyprzedaży, jak i ewentualnych odpisach aktualizujących. Ponadto na bazie analizy posiadanego zapasu i odsprzedaży bieżących kolekcji, podejmowane są decyzje co do poziomu zakupów na kolejne okresy sprzedażowe.</p>
<p>Ryzyko wzrostu cen surowców i kosztów wytworzenia u dostawców</p>	<p>Grupa zaopatruje się w importowane materiały do produkcji, w szczególności wysokogatunkowe tkaniny i dodatki krawieckie oraz metale i kamienie szlachetne do produkcji biżuterii. Koszt ww. surowców jest istotnym czynnikiem, mającym wpływ na koszt wytworzenia poszczególnych produktów, znajdujących się w ofercie Grupy. Ponadto spółki z Grupy nabywają akcesoria odzieżowe, wyroby jubilerskie i zegarki renomowanych marek zagranicznych. Istnieje istotne ryzyko, że przy dalszym wzroście cen surowców czy kosztów wytworzenia u dostawców/ usługodawców, przy małych możliwościach zmiany cen, nie będzie możliwe utrzymanie odpowiednich dla danego typu asortymentu marż.</p> <p>Działania: Grupa, mając na uwadze wymaganą jakość, aktywnie poszukuje najbardziej optymalnych usługodawców i dostawców oraz negocjuje warunki cenowe.</p>

Ryzyko kosztu usług obcych	<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. Grupa kupuje także szereg usług typowych (np.: reklamowe, telekomunikacyjne, prawne, doradcze itp.).</p> <p>Nie można wykluczyć ryzyka pogorszenia warunków handlowych jednej lub wielu usług obcych, kupowanych przez Grupę, w szczególności kosztów najmu.</p> <p>Działania: Prowadzony jest stały monitoring zawieranych umów i porównanie ich do aktualnie obowiązujących warunków rynkowych.</p>
Ryzyko wypowiedzenia umowy kredytowej	<p>Grupa zawarła umowy kredytowe z bankami PKO BP SA, ING Bank Śląski SA i mBank SA. Umowy te zawierają szereg warunków i kowenanty, co do których realizacji jest zobowiązana. W przypadku pogorszenia się koniunktury gospodarczej, osłabienia popytu na produkty Grupy, realizacja kowenantów może być zagrożona, co powoduje ryzyko wypowiedzenia umów przez banki finansujące. Ze względu na dużą kwotę finansowania może się okazać, iż Grupa nie będzie mogła w krótkim czasie pozyskać refinansowania.</p> <p>Działania: Grupa minimalizuje ryzyko poprzez terminową realizację zobowiązań wobec banków i monitoring spełniania kowenantów. Grupa na bieżąco przekazuje bankom finansującym informacje o jej sytuacji, wynikające z warunków umów lub zainteresowania samych banków finansujących, dzięki czemu ryzyko z tym związane jest minimalizowane i w razie konieczności refinansowania, Grupa byłaby w stanie je pozyskać w terminie niezakłócającym płynności finansowej.</p>
Ryzyko utraty płynności finansowej	<p>Grupa posiada zobowiązania z tytułu umów kredytowych. W konsekwencji ustanowione zostały zabezpieczenia obejmujące istotną część majątku. Obsługa powyższych zobowiązań odbywa się przede wszystkim przy wykorzystaniu bieżących wpływów z działalności.</p> <p>W skrajnym przypadku gwałtownego, równoczesnego spadku popytu i wzrostu kosztów (szczególnie w sytuacji głębokiego osłabienia złotego) lub czasowej utraty przychodów w wyniku zdarzeń nadzwyczajnych w Grupie mogą pojawić się trudności w utrzymaniu płynności finansowej.</p> <p>Działania: Grupa stale monitoruje swoją pozycję płynnościową, poprzez analizę wielkości wpływów ze sprzedaży i wymaganych zobowiązań. Przeprowadziła działania w zakresie wydłużenia terminów płatności za zakupiony towar i aktywnie dostosowuje wartość kolekcji do popytu, co pozytywnie wpłynie na przepływy finansowe Grupy.</p> <p>Grupa będzie pracować nad dalszą poprawą efektywności wykorzystania kapitału obrotowego i utrzymania dłuższych terminów płatności.</p> <p>Zdaniem Zarządu Spółki dominującej, obecna sytuacja jest w wystarczającym stopniu monitorowana i kontrolowana. Zarząd Spółki dominującej jest przekonany do pozytywnych rezultatów wyżej opisanych działań.</p>
Ryzyko realizacji zabezpieczeń i utraty przedmiotów zabezpieczenia	<p>W związku z umowami kredytowymi i innymi, zawartymi z wieloma podmiotami Grupa ustanowiła liczne zabezpieczenia na całości swojego majątku, zarówno na nieruchomościach, jak i rzeczach ruchomych, zapasach i znakach towarowych. Suma zabezpieczeń przekracza wartość bilansową majątku Grupy.</p> <p>Istnieje ryzyko niedotrzymania terminów lub innych warunków umów. Opóźnienia w realizacji powyższych zobowiązań mogą skutkować natychmiastowym wypowiedzeniem całości lub części finansowania, a następnie przejściem składników majątku Grupy przez wierzyciela w celu zaspokojenia się z przedmiotu zabezpieczenia. Utrata istotnych składników majątku może prowadzić do znacznych utrudnień w prowadzeniu działalności gospodarczej Grupy lub nawet całkowitego zablokowania możliwości prowadzenia działalności, osiągnięcia przychodów i zysków.</p> <p>Działania: Grupa minimalizuje ryzyko poprzez terminową realizację zobowiązań wobec banków.</p>

<p>Ryzyko związane z dokonywaniem transakcji z podmiotami powiązаныmi</p>	<p>Spółki z Grupy zawierają i będą zawierały transakcje z podmiotami powiązаныmi. Emitent w szczególności zawiera takie transakcje ze spółką odpowiadającą za segment jubilerski. Transakcje z podmiotami powiązаныmi mogą stanowić przedmiot badania organów podatkowych w celu stwierdzenia, czy były one zawierane na warunkach rynkowych i czy wobec tego podmiot prawidłowo ustalił zobowiązania podatkowe. W ocenie Zarządu Spółki dominującej transakcje z podmiotami powiązаныmi zawierane są i będą na warunkach rynkowych. Istnieje ryzyko, że organy podatkowe zakwestionują rynkowość warunków wybranej transakcji z podmiotem powiązаныm, co mogłoby powodować konieczności zapłaty dodatkowego podatku wraz z odsetkami za zwłokę.</p> <p>Działania: Spółka dominująca zawiera transakcje z podmiotami powiązаныmi na warunkach rynkowych oraz dokonuje analizy ich rynkowości.</p>
<p>Ryzyko związane ze strukturą akcjonariatu</p>	<p>Spółka dominująca charakteryzuje się rozproszonym akcjonariatem, gdzie najwięksi akcjonariusze będący funduszami zarządzanymi przez Grupę PZU S.A. posiadają 19,44% głosów na Walnym Zgromadzeniu, a 6 znaczących akcjonariuszy posiada łącznie 76,87% głosów na Walnym Zgromadzeniu. Większość z wymienionych akcjonariuszy posiada akcje Spółki dominującej od wielu lat, uczestniczą oni w kształtowaniu działalności Spółki poprzez reprezentantów w Radzie Nadzorczej.</p> <p>Nie można, jednakże wykluczyć ryzyka, iż jeden lub kilku ze znaczących akcjonariuszy zmniejszy stan posiadania swoich akcji lub zakończy inwestowanie w akcje Spółki. Nie można wykluczyć, że podejmowanie istotnych z punktu widzenia Grupy decyzji dotyczących jej strategii i działalności operacyjnej zostanie opóźnione lub wręcz zablokowane. Nie można wykluczyć, iż mimo dotychczasowej współpracy interesy znaczących akcjonariuszy będą różne/sprzeczne. Wymienione powyżej czynniki mogą mieć istotny negatywny wpływ na perspektywy rozwoju, wyniki i sytuację finansową Grupy.</p>
<p>Ryzyko związane z udzieleniem poręczeń na rzecz spółek zależnych</p>	<p>W związku z dokonanym wyodrębnieniem zorganizowanej części przedsiębiorstwa w postaci aktywów jubilerskich i przeniesienia ich do spółki zależnej W.KRUK SA, spółka dokonała jednoczesnej restrukturyzacji finansowej. W ramach tego procesu spółka W.KRUK SA uzyskała w 2015 roku nowe finansowanie z Banku PKO BP (Kredyt B) a Spółka dominująca poręczyła za zobowiązania spółki zależnej. W okresie II kwartału 2015 roku spółka zależna DCG SA uzyskała refinansowanie w Banku PKO BP. Przedmiotowe zobowiązanie spółki zależnej DCG S.A. zostało poręczone przez Spółkę dominującą.</p> <p>Spółka dominująca VRG S.A. jest odpowiedzialna za spłatę Kredytu B z tytułu poręczenia udzielonego W.KRUK S.A. do maksymalnej kwoty nieprzekraczającej 107.100.000 PLN, z możliwością jego zwolnienia po 3 latach.</p> <p>Spółka dominująca VRG S.A. udziela poręczenia spłaty kredytu spółce DCG S.A. do maksymalnej kwoty nieprzekraczającej 27.000.000 PLN.</p> <p>W sytuacji gwałtownego pogorszenia koniunktury i zaprzestania obsługi zadłużenia przez W.KRUK SA lub DCG SA. Spółka dominująca na bazie udzielonych poręczeń może zostać zobowiązana do uregulowania zaległych zobowiązań spółek zależnych co mogłoby spowodować pogorszenie płynności finansowej całej Spółki.</p> <p>Działania: Grupa na bieżąco monitoruje sytuację finansową spółek zależnych oraz wypełniania przez nich zobowiązań wobec banków finansujących ich działalność.</p>
<p>Ryzyko związane z zakłóceniami w funkcjonowaniu systemów informatycznych</p>	<p>Grupa wykorzystuje szereg systemów, narzędzi i programów informatycznych służących do zapewnienia odpowiedniego poziomu komunikacji w ramach struktur organizacyjnych spółek wchodzących w skład Grupy, rejestracji i przetwarzania informacji o zdarzeniach gospodarczych we wszystkich obszarach działalności operacyjnej. Nie można wykluczyć ryzyka zaistnienia zakłóceń informatycznych w obszarach: (i) Infrastruktury technicznej (np. awarie serwerów, stacji roboczych, urządzeń sieciowych, braku połączenia z sieciami zewnętrznymi), (ii) oprogramowania (np. wadliwe działanie, nieautoryzowane usunięcie, działanie wirusów komputerowych), (iii) zasobów danych (utrata lub zniszczenie danych, nieautoryzowany dostęp do danych, nieautoryzowane powielanie danych, nieautoryzowana modyfikacja danych).</p>

	<p>Działania: W ramach stosowanych procedur oraz posiadanych narzędzi informatycznych Grupa dąży do minimalizowania możliwości zajścia wyżej opisanych zdarzeń, ale nie jest możliwe całkowite wykluczenie prawdopodobieństwa ich wystąpienia, a co za tym idzie ich negatywnego wpływu na bezpieczeństwo i wiarygodność posiadanych zasobów informacji i baz danych oraz na bezpieczeństwo i ciągłość świadczenia usług.</p>
<p>Ryzyko związane z dyrektywą unijną RODO</p>	<p>Od 25 maja 2018 roku w polskim porządku prawnym 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 Grupa przeprowadziła prace zmierzające do:</p> <ul style="list-style-type: none">– dostosowania swojej działalności do wymogów RODO, które obejmują: zorganizowanie szkoleń dla pracowników, na działalność których przepisy RODO będą miały wpływ, a więc przede wszystkim – pracowników działów marketingu, sprzedaży oraz działów kadr i HR, działu obsługi programów lojalnościowych,– opracowanie nowej Polityki Bezpieczeństwa Informacji;– opracowanie nowej Instrukcji zarządzania systemami informatycznymi służącymi do przetwarzania danych;– przygotowanie oraz implementowanie zmian w rozwiązaniach o naturze organizacyjnej i technicznej;– opracowanie analizy zagrożeń i ryzyka przy przetwarzaniu danych osobowych. <p>Nie można jednak całkowicie wykluczyć ryzyka wystąpienia incydentów związanych z naruszeniem przepisów RODO, co mogłoby spowodować dla Grupy dodatkowe negatywne konsekwencje finansowe.</p>
<p>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 Grupy VRG S.A. oparta jest na outsourcingu usług logistycznych do zewnętrznego operatora. Istnieje ryzyko, że zakłócenia organizacji pracy zewnętrznego operatora logistycznego związane np. z problemami obsady personalnej stanowisk pracy oraz dostępnością odpowiednich powierzchni magazynowych mogą spowodować zakłócenia następujących procesów logistycznych:</p> <ul style="list-style-type: none">– zakłócenia płynności procesów magazynowych (przyjęć / wydań);– opóźnienia i błędy w dostawach do salonów stacjonarnych w okresie wzmożonych potrzeb – wymiana kolekcji;– opóźnienia i błędy w wysyłkach do klientów sklepów internetowych w okresie wzmożonych potrzeb czy też okresu, w których centra handlowe są zamknięte – intensywne akcje wyprzedazowe. <p>Działania podejmowane przez Grupę VRG S.A. w celu ograniczenia ww. ryzyk dotyczą odpowiednio:</p> <ul style="list-style-type: none">– wprowadzenia procedury regularnych audytów struktur i systemów logistycznych udostępnionych przez operatora zewnętrznego;– udoskonalenie planu przyjęć i wydań z magazynu operatora zewnętrznego i precyzyjne wyprzedzające określenie potrzebnej powierzchni magazynowej;– wprowadzenie systemu planowania wydań towarów w cyklach tygodniowych i systemu przekazywania informacji do operatora logistycznego na temat liczby i dat planowanych wydań towarów;– wprowadzenie planowania liczby zleceń e-commerce w cyklach miesięcznych – na podstawie danych analitycznych ze sklepów internetowych;– negocjacje w sprawie zwiększenia dostępnej powierzchni magazynowej u operatora zewnętrznego, w sprawie zagwarantowania możliwości realizacji dziennych minimów wydań towarów do salonów stacjonarnych i dziennych minimów dostaw do klientów sklepów internetowych.

	<p>Nie można jednak całkowicie wykluczyć ryzyka wystąpienia incydentów związanych z zakłóceniem w/w procesów logistycznych, co mogłoby spowodować dla Grupy dodatkowe negatywne konsekwencje związane z obniżeniem sprzedaży w wyniku nieterminowego zatowarowania sieci sklepów stacjonarnych lub utraty części klientów sklepów internetowych w efekcie opóźnień opłaconych dostaw.</p> <p>Nie można również całkowicie wykluczyć negatywnych skutków pogorszenia wizerunku marek Grupy w wyniku pojawienia się w internecie i mediach społecznościowych krytycznych komentarzy ze strony klientów sklepów internetowych, którzy nie otrzymają zakupionych towarów w wymaganym terminie.</p>
<p>Ryzyko związane z zakłóceniami w łańcuchach dostaw</p>	<p>Grupa Kapitałowa Emitenta dokonuje zakupów produktów i towarów od dostawców z Europy i Azji. W logistyce zakupów wykorzystywane są różne formy transportu oferowane przez sprawdzone firmy logistyczne. Istnieje jednak ryzyko, że w wyniku ograniczeń związanych z sytuacjami epidemiologicznymi lub innymi czynnikami wpływającymi na działalność firm logistycznych (np. strajki, utrudnienia na trasach transportowych) może dochodzić do opóźnień w terminach dostarczenia dostaw i ich koszt będzie wyższy.</p> <p>Działania: Grupa Kapitałowa korzysta z usług dużych, profesjonalnych firm spedycyjnych zapewniających kompleksową obsługę. Wysokość kosztów jest stale monitorowana i podlega ocenie porównawczej.</p>

TABELA WRAŻLIWOŚCI WYNIKU FINANSOWEGO NA ZMIANY STOPY PROCENTOWEJ:

mln PLN	Wahania stopy procentowej	Wpływ na wynik finansowy:
Stan na 30.06.2023		
Wzrost stopy procentowej	-500pb	1,3
Spadek stopy procentowej	+500pb	-1,3
Stan na 30.06.2022		
Wzrost stopy procentowej	+500pb	-1,0
Spadek stopy procentowej	-500pb	1,0

TABELA WRAŻLIWOŚCI WYNIKU FINANSOWEGO NA ZMIANY KURSÓW WALUTOWYCH POZYCJI BILANSOWYCH:

mln PLN	Wahania kursu walutowego	Wartość po przeliczeniu na PLN		
		EUR	USD	CHF
Aktywa finansowe				
Środki pieniężne		1,1	0,3	0
Należności z tytułu dostaw i usług		1,4	4,2	0,5
Zobowiązania				
Zobowiązania z tytułu faktoringu		3,0	0,9	0
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług		15,4	26,2	12,4
Zobowiązania z tytułu leasingu		284,8	0	0

mln PLN	Wahania kursu walutowego	Wartość po przeliczeniu na PLN		
		EUR	USD	CHF
Ekspozycja na ryzyko walutowe (saldo)		300,7	22,5	12,0
Stan na 30.06.2023				
Wzrost kursu walutowego	+5%	-15,0	-1,1	-0,6
Spadek kursu walutowego	-5%	15,0	1,1	0,6
Stan na 30.06.2022				
Wzrost kursu walutowego	+5%	-16,3	-0,8	-0,6
Spadek kursu walutowego	-5%	16,3	0,8	0,6

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

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

8.16. ZATWIERDZENIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Niniejsze skonsolidowane skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji oraz podpisane przez Zarząd Spółki dominującej w dniu 24 sierpnia 2023 roku.

9. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

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

Janusz Płocica
Signature valid
Dokument podpisany przez Janusz
Krzysztof Płocica
Data: 2023.08.24 11:36:15 CEST
Prezes Zarządu

Marta Fryzowska
Signature valid
Dokument podpisany przez
Marta Fryzowska
Data: 2023.08.24 12:08:09
Wiceprezeska Zarządu

Łukasz Bernacki
Signature valid
Dokument podpisany przez Łukasz Tadeusz Bernacki
Data: 2023.08.24 12:18:37 CEST
Wiceprezes Zarządu

Michał Zimnicki
Signature valid
Dokument podpisany przez
Michał Gabriel Zimnicki
Data: 2023.08.24 11:49:51 CEST
Wiceprezes Zarządu

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Ewa Bosak
Signature valid
Dokument podpisany przez Ewa
Bosak
Data: 2023.08.24 11:47:14 CEST

Główny Księgowy

Kraków, dnia 24 sierpnia 2023 roku

VISTULA

BYTOM
SZTUKA KRAWIECTWA OD 1945

WÓLCZANKA

DENICLER
MILANO

W.KRUK
1 8 4 0

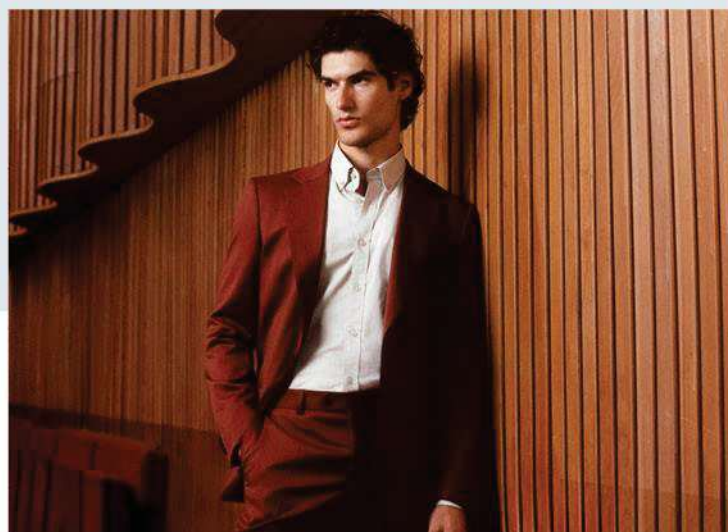
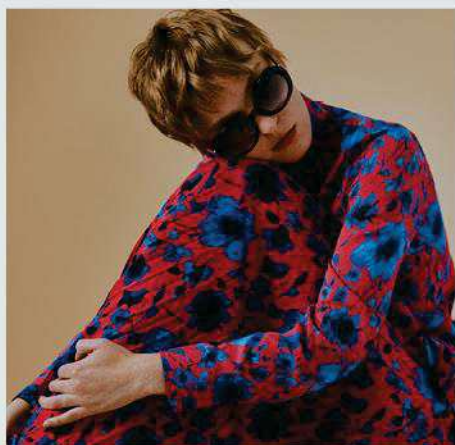
VRG
VISTULA RETAIL GROUP



JEDNOSTKOWE SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

VRG S.A.
ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2023 ROKU
SPORZĄDZONE ZGODNIE Z MSR 34

Kraków, 24 sierpnia 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 SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.....	3
JEDNOSTKOWY SKRÓCONY ŚRÓDROCZNY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	4
JEDNOSTKOWE SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	5
JEDNOSTKOWE SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ.....	5
JEDNOSTKOWE SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM.....	7
JEDNOSTKOWE SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	8
WYBRANE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA DO JEDNOSTKOWEGO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	9
1. INFORMACJE OGÓLNE	9
1.1. Nazwa, siedziba, przedmiot działalności	9
1.2. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki	10
1.3. Kontynuacja działalności	10
2. PODSTAWA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	11
3. ZASADY RACHUNKOWOŚCI.....	11
4. KURSY STOSOWANE DO WYCENY AKTYWÓW I PASYWÓW	11
5. WAŻNIEJSZE SZACUNKI I OSADY	12
6. NOTY UZUPEŁNIAJĄCE DO SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH	12
Nota 1 Przychody.....	12
Nota 2 Segmenty według rodzaju działalności i podziału geograficznego.....	12
Nota 3 Koszty działalności operacyjnej.....	15
Nota 4 Koszty wynagrodzeń	15
Nota 5 Pozostałe przychody operacyjne.....	15
Nota 5a Pozostałe koszty operacyjne.....	16
Nota 6 Przychody finansowe.....	16
Nota 6a Koszty finansowe	16
Nota 7 Podatek dochodowy	17
Nota 8 Podatek odroczony.....	18
Nota 9 Wartość firmy.....	19
Nota 10 Inne wartości niematerialne	20
Nota 11 Rzeczowe aktywa trwałe	22
Nota 11a Aktywa z tytułu praw do użytkowania	23
Nota 12 Jednostki zależne (udziały i akcje)	25
Nota 13 Jednostki pozostałe (udziały i akcje)	25
Nota 14 Zapasy	26
Nota 15 Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	26
Nota 16 Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartości należności krótkoterminowych, wartości zapasów i z tytułu utraty wartości środków trwałych.....	27
Nota 17 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	27
Nota 17a Rachunek przepływów - inne korekty.....	28
Nota 18 Pożyczki i kredyty bankowe.....	28
Nota 19 Zobowiązania z tytułu leasingu.....	30
Nota 20 Zobowiązania z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania.....	32
Nota 21 Zobowiązania finansowe według okresu wymagalności	33
Nota 22 Rezerwy.....	33
Nota 23 Wartość godziwa instrumentów finansowych.....	35
Nota 24a Instrumenty finansowe w podziale na klasy	35
Nota 24b Instrumenty finansowe - przychody i koszty oraz zyski i straty z tyt. utraty wartości	36
Nota 25 Należności i zobowiązania warunkowe	37
Nota 26 Informacja o istotnych zmianach wielkości szacunkowych	37
7. POZOSTAŁE NOTY OBJAŚNIAJĄCE	37
7.1. Znaczące wydarzenia w I półroczu 2023 roku.....	37
7.2. Znaczące zdarzenia po dacie bilansowej	37
7.3. Sezonowość i cykliczność działalności.....	39
7.4. Transakcje ze stronami / podmiotami powiązаныmi	39
7.5. Emisja, wykup i spłata dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych	41
7.6. Informacje o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych.....	41
7.7. Informacje o istotnym zobowiązaniu z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych.....	41
7.8. Dywidendy wypłacone i zadeklarowane	41
7.9. Postępowania toczące się przed sądem lub organem administracji publicznej.....	42
7.10. Rozliczenia podatkowe	42
7.11. 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.....	42
7.12. Wskazanie czynników, które w ocenie Emitenta będą miały wpływ na wyniki osiągnięte przez Grupę Kapitałową w perspektywie co najmniej kolejnego półrocza	43
7.13. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego	43
8. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU	44

WYBRANE DANE FINANSOWE DO JEDNOSTKOWEGO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2023 roku

	w tys. zł.		w tys. EUR	
	I półrocze 2023 okres od 01-01-2023 do 30-06-2023	I półrocze 2022 okres od 01-01-2022 do 30-06-2022	I półrocze 2023 okres od 01-01-2023 do 30-06-2023	I półrocze 2022 okres od 01-01-2022 do 30-06-2022
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów, materiałów	260 719	279 457	56 518	60 193
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	-9 254	11 132	-2 006	2 398
EBITDA	24 094	41 453	5 223	8 929
Zysk (strata) brutto	-2 406	916	-522	197
Zysk (strata) netto	-2 806	55	-608	12
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	31 525	47 106	6 834	10 146
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-7 219	-2 770	-1 565	-597
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-39 246	-36 101	-8 508	-7 776
Przepływy pieniężne netto, razem	-14 940	8 235	-3 239	1 773
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	-0,01	0,00	0,00	0,00
Rozwodniony zysk (strat) na jedną akcję (w zł/EUR)	-0,01	0,00	0,00	0,00
	30.06.2023	31.12.2022	30.06.2023	31.12.2022
Aktywa, razem	926 167	965 175	208 113	205 799
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	275 773	265 084	61 967	56 523
Zobowiązania długoterminowe	93 937	101 535	21 108	21 650
Zobowiązania krótkoterminowe	170 079	152 902	38 217	32 602
Kapitał własny	650 394	700 091	146 146	149 276
Kapitał zakładowy	49 122	49 122	11 038	10 474
Liczba akcji (w szt.)	234 455 840	234 455 840	234 455 840	234 455 840
Rozwodniona liczba akcji (w szt.)	235 630 831	235 630 831	235 630 831	235 630 831
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	2,77	2,99	0,62	0,64
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	2,76	2,97	0,62	0,63
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	0,20	0,17	0,04	0,04

JEDNOSTKOWY SKRÓCONY ŚRÓDROCZNY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2023 roku

	w tys. zł				
	Nota	I półrocze 2023 okres od 01-01-2023 do 30-06-2023	I półrocze 2022 okres od 01-01-2022 do 30-06-2022	2 kwartał 2023* okres od 01-04-2023 do 30-06-2023	2 kwartał 2022* okres od 01-04-2022 do 30-06-2022
DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA					
Przychody ze sprzedaży	1,2	260 719	279 457	152 492	176 769
Koszt własny sprzedaży	3	111 471	119 439	59 585	69 948
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży		149 248	160 018	92 907	106 821
Koszty sprzedaży	3	129 370	122 776	67 221	65 977
Koszty ogólnego zarządu	3	28 210	25 540	14 117	13 181
Pozostałe przychody operacyjne	5	2 417	3 448	1 625	2 752
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		0	24	0	120
Pozostałe koszty operacyjne	5a	3 268	4 042	2 816	2 130
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		71	0	74	0
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		-9 254	11 132	10 304	28 405
Przychody finansowe	6	10 306	182	8 735	144
<i>w tym: z tyt. leasingu finansowego lokali handlowych oraz powierzchni biurowych</i>		7 719	0	7 259	0
Koszty finansowe	6a	3 458	10 398	1 973	5 375
<i>w tym: z tyt. leasingu lokali handlowych oraz powierzchni biurowych</i>	6a	1 283	4 261	653	1 558
Zysk (strata) brutto		-2 406	916	17 066	23 174
Podatek dochodowy	7,8	400	861	3 975	4 905
Zysk (strata) roku z działalności kontynuowanej		-2 806	55	13 091	18 269
DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA					
Zysk (strata) roku z działalności zaniechanej		0	0	0	0
Zysk (strata) roku obrotowego		-2 806	55	13 091	18 269
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą z działalności kontynuowanej i zaniechanej					
- podstawowy		-0,01	0,00	0,06	0,08
- rozwodniony		-0,01	0,00	0,06	0,08

*-dane nieaudytowane

JEDNOSTKOWE SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2023 roku

	w tys. zł				
	Nota	I półrocze 2023 okres od 01-01-2023 do 30-06-2023	I półrocze 2022 okres od 01-01-2022 do 30-06-2022	2 kwartał 2023* okres od 01-04-2023 do 30-06-2023	2 kwartał 2022* okres od 01-04-2022 do 30-06-2022
Wynik netto za okres sprawozdawczy		-2 806	55	13 091	18 269
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		-2 806	55	13 091	18 269

*-dane nieaudytowane

JEDNOSTKOWE SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

na dzień 30 czerwca 2023 roku

	Nota	w tys. zł		
		30.06.2023	31.12.2022	30.06.2022
Aktywa				
Aktywa trwałe		694 774	687 216	696 202
Wartość firmy	9	120 855	120 855	120 855
Inne wartości niematerialne i prawne	10	116 864	117 058	115 753
Rzeczowe aktywa trwałe	11	21 597	21 545	20 212
Nieruchomości inwestycyjne		874	874	874
Aktywa z tytułu praw do użytkowania	11a	134 364	128 075	137 671
Należności długoterminowe		111	65	130
Udzielone pożyczki długoterminowe		3 737	1 967	1 409
Udziały i akcje	12,13	283 829	283 834	283 834
Inne inwestycje długoterminowe		0	0	4
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	8	12 543	12 943	15 460
Aktywa obrotowe		231 393	277 959	269 976
Zapasy	14	173 306	205 614	213 559
Należności z tytułu kaucji krótkoterminowe		162	73	0
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności i aktywa obrotowe	15	6 313	6 220	7 550
Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych		0	0	0
Krótkoterminowa część udzielonych pożyczek długoterminowych		500	0	0

	w tys. zł			
	Nota	30.06.2023	31.12.2022	30.06.2022
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	17	51 112	66 052	48 867
Aktywa razem		926 167	965 175	966 178

	w tys. zł			
	Nota	30.06.2023	31.12.2022	30.06.2022
Pasywa				
Kapitał własny		650 394	700 091	651 787
Kapitał podstawowy		49 122	49 122	49 122
Kapitał zapasowy		581 496	580 028	580 028
Kapitał rezerwowy		17 390	17 390	17 390
Zyski zatrzymane		2 386	53 551	5 247
Zobowiązania i rezerwy długoterminowe		94 394	101 992	118 246
Zobowiązania z tytułu kaucji długoterminowe		11	11	0
Zobowiązania z tytułu leasingu	19	88 421	93 284	106 174
<i>w tym: z tytułu leasingu lokali handlowych oraz powierzchni biurowych</i>		<i>87 812</i>	<i>92 807</i>	<i>105 949</i>
Kredyty i pożyczki długoterminowe	18	5 505	8 240	11 531
Rezerwy długoterminowe	22	457	457	541
Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe		181 379	163 092	196 145
Zobowiązania z tytułu leasingu	19	56 589	57 865	59 228
<i>w tym: z tytułu leasingu lokali handlowych oraz powierzchni biurowych</i>		<i>56 219</i>	<i>57 621</i>	<i>59 012</i>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	20	108 023	89 588	120 886
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych		0	0	0
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe oraz krótkoterminowa część kredytów i pożyczek długoterminowych	18	5 467	5 449	6 126
Rezerwy krótkoterminowe	22	11 300	10 190	9 905
Zobowiązania i rezerwy razem		275 773	265 084	314 391
Pasywa razem		926 167	965 175	966 178

JEDNOSTKOWE SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2023 roku

	w tys. zł				
	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Niepodzielny wynik finansowy	Kapitał własny razem
Saldo na 01.01.2022	49 122	620 017	17 390	5 060	691 589
Podział zysku netto / pokrycie straty	0	-132	0	132	0
Zysk (Strata) netto za rok obrotowy	0	0	0	55	55
Dywidendy	0	-39 857	0	0	-39 857
Emisja akcji	0	0	0	0	0
Saldo na 30.06.2022	49 122	580 028	17 390	5 247	651 787
Saldo na 01.01.2022	49 122	620 017	17 390	5 060	691 589
Podział zysku netto / pokrycie straty	0	-132	0	132	0
Zysk (Strata) netto za rok obrotowy	0	0	0	48 359	48 359
Dywidendy	0	-39 857	0	0	-39 857
Emisja akcji	0	0	0	0	0
Saldo na 31.12.2022	49 122	580 028	17 390	53 551	700 091
Saldo na 01.01.2023	49 122	580 028	17 390	53 551	700 091
Podział zysku netto / pokrycie straty	0	48 359	0	-48 359	0
Zysk (Strata) netto za rok obrotowy	0	0	0	-2 806	-2 806
Dywidendy	0	-46 891	0	0	-46 891
Emisja akcji	0	0	0	0	0
Saldo na 30.06.2023	49 122	581 496	17 390	2 386	650 394

JEDNOSTKOWE SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH

za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2023 roku

	w tys. zł		
	Nota	I półrocze 2023 okres od 01-01-2023 do 30-06-2023	I półrocze 2022 okres od 01-01-2022 do 30-06-2022
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk przed opodatkowaniem		-2 406	916
Amortyzacja	3	33 348	30 321
Zysk (strata) na inwestycjach		71	-24
Podatek dochodowy zapłacony		0	-1 419
Koszty z tytułu odsetek		2 268	1 917
Zmiana stanu rezerw		1 111	-465
Zmiana stanu zapasów		32 309	15 105
Zmiana stanu należności		-228	-264
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów		-34 237	371
Inne korekty	17a	-711	648
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej		31 525	47 106
Otrzymane odsetki		1 028	164
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i aktyw przeznaczonych do sprzedaży		685	2 176
Wpływy z tytułu spłaty udzielonych pożyczek		0	0
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych		-306	-214
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych		-5 956	-4 260
Wydatki z tytułu udzielonej pożyczki spółkom zależnym		-2 670	-636
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		-7 219	-2 770
Spłaty kredytów i pożyczek		-2 760	-2 760
Płatności zobowiązań z tytułu pozostałych umów leasingu		-150	-196
Odsetki zapłacone pozostałe		-946	-574
Odsetki zapłacone z tytułu umów leasingu finansowego		-1 322	-1 343
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu dotyczących lokali handlowych oraz powierzchni biurowych		-34 068	-31 228
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej		-39 246	-36 101
Zwiększenie (zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych		-14 940	8 235
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu		66 052	40 632

Nota	w tys. zł	
	I półrocze 2023 okres od 01-01-2023 do 30-06-2023	I półrocze 2022 okres od 01-01-2022 do 30-06-2022
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	51 112	48 867

WYBRANE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA DO JEDNOSTKOWEGO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. INFORMACJE OGÓLNE

1.1. NAZWA, SIEDZIBA, PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI

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

Spółka została zarejestrowana w Sądzie Rejonowym dla Krakowa Śródmieścia, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego (KRS) pod numerem KRS 0000047082. 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 Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Debiut giełdowy VRG S.A. miał miejsce 30 września 1993 roku.

Zarys historii korporacyjnej Spółki.

ZARYS HISTORII KORPORACYJNEJ SPÓŁKI

1948	Zarządzenie Ministra Przemysłu i Handlu w sprawie utworzenia przedsiębiorstwa państwowego pod nazwą „Krakowskie Zakłady Przemysłu Odzieżowego”.
1991	Przekształcenie w jednoosobową spółkę Skarbu Państwa pod firmą: Zakłady Przemysłu Odzieżowego „Vistula” Spółka Akcyjna.
1993	Debiut Emitenta na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
2001	Rejestracja nowej nazwy spółki: Vistula Spółka Akcyjna.
2005	Początek procesu intensywnej rozbudowy sieci sprzedaży oraz odnowienia pozytywnego wizerunku marki Vistula.

2006	Połączenie ze spółką Wólczanka S.A. (zmiana nazwy spółki na Vistula & Wólczanka S.A.) .
2008	Przejęcie kontroli i połączenie ze spółką W.KRUK S.A. w Poznaniu (zmiana nazwy spółki na Vistula Group S.A.).
2015	Przeniesienie działalności jubilerskiej prowadzonej pod marką W.KRUK do spółki zależnej W.KRUK S.A.
2018	Połączenie ze spółką Bytom S.A. (zmiana nazwy spółki na VRG S.A.).
2019	Połączenie ze spółką zależną BTM 2 Sp. z o.o.

Czas trwania Emitenta jest nieoznaczony.

1.2. SKŁAD ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ SPÓŁKI

ZARZĄD

Na dzień 30 czerwca 2023 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 2023 roku do 30 czerwca 2023 roku w składzie Zarządu Spółki nie zaszły zmiany.

W okresie od dnia bilansowego, tj. 30 czerwca 2023 roku do dnia podpisania niniejszego sprawozdania powyższy skład Zarządu nie uległ zmianie.

RADA NADZORCZA

Na dzień 30 czerwca 2023 roku skład Rady Nadzorczej VRG S.A. był następujący:

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

W okresie od 1 stycznia 2023 roku do 30 czerwca 2023 roku w składzie Rady Nadzorczej Spółki nie zaszły zmiany.

W okresie od dnia bilansowego, tj. 30 czerwca 2023 roku do dnia podpisania niniejszego sprawozdania skład Rady Nadzorczej Spółki nie uległ zmianie.

1.3. KONTYNUACJA DZIAŁALNOŚCI

Jednostkowe skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe Spółki (dalej również jako „VRG S.A”) zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności gospodarczej przez Spółkę w niezmienionej formie i zakresie przez okres co najmniej 12 miesięcy od dnia, na który sporządzono sprawozdanie finansowe, tj. 30 czerwca 2023 roku. W opinii Zarządu na dzień zatwierdzenia niniejszego jednostkowego śródrocznego sprawozdania finansowego nie istnieją przesłanki i okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuacji działalności przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości.

2. PODSTAWA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Niniejsze śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34 „Śródroczna Sprawozdawczość Finansowa” zatwierdzonym przez UE („MSR34”). Śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe przedstawia sytuację finansową Spółki na dzień 30 czerwca 2023 roku oraz 31 grudnia 2022 roku i 30 czerwca 2022 roku, wyniki jej działalności za okres 6 i 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2023 roku i 30 czerwca 2022 roku oraz przepływy pieniężne za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2023 roku i 30 czerwca 2022 roku.

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

Śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze jednostkowym sprawozdaniem finansowym Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2022 roku zatwierdzonym do publikacji w dniu 4 kwietnia 2023 roku.

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

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres I półrocza 2023 roku sporządzone zostało w złotych polskich z zaokrągleniem do pełnych tysięcy (tys. zł.). Walutą funkcjonalną Spółki jest polski złoty.

3. ZASADY RACHUNKOWOŚCI

W okresie od 1 stycznia 2023 roku do 30 czerwca 2023 roku nie dokonano w Spółce zmiany przyjętych zasad rachunkowości i sposobów sporządzania sprawozdania finansowego. Przyjęte przez Spółkę zasady rachunkowości stosowane były w sposób ciągły w odniesieniu do wszystkich okresów prezentowanych w sprawozdaniu finansowym.

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

4. KURSY STOSOWANE DO WYCENY AKTYWÓW I PASYWÓW

Poszczególne pozycje aktywów i pasywów przeliczone na EURO zostały według średniego kursu z dnia 30.06.2023 roku ogłoszonego przez NBP, który wynosił 4,4503 zł/EUR. Poszczególne pozycje rachunku zysków i strat zostały przeliczone na EURO według kursu 4,6130 zł/EUR, który stanowi średnią arytmetyczną średnich kursów EURO ustalonych przez NBP na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca objętego raportem.

Do wyliczenia kursu średniego przyjęto następujące kursy EURO z dnia: 31.01.23 – 4,7089 zł/EUR, 28.02.23 – 4,717 zł/EUR, 31.03.23 – 4,6755 zł/EUR, 28.04.23 – 4,5889 zł/EUR, 31.05.23 – 4,5376 zł/EUR, 30.06.23 – 4,4503 zł/EUR.

Dane porównywalne dla poszczególnych pozycji aktywów i pasywów przeliczone na EURO zostały według kursu średniego ogłoszonego przez NBP, obowiązującego na ostatni dzień okresów sprawozdawczych, tj. na 31.12.2022 roku, który wyniósł 4,6899 zł/EURO oraz na 30.06.2022 roku, który wyniósł 4,6806 zł/EURO. Dane porównywalne dla poszczególnych pozycji rachunku zysków i strat zostały przeliczone na EURO według kursów stanowiących średnią arytmetyczną średnich kursów EURO ustalonych przez NBP na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca okresu porównawczego tj. od 01.01.2022 roku do 30.06.2022 roku, który wyniósł 4,6427 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 26.

6. NOTY UZUPEŁNIAJĄCE DO SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

NOTA 1 PRZYCHODY

Analiza przychodów Spółki	w tys. zł			
	I półrocze 2023 okres od 01-01-2023 do 30-06-2023	I półrocze 2022 okres od 01-01-2022 do 30-06-2022	2 kwartał 2023* okres od 01-04-2023 do 30-06-2023	2 kwartał 2022* okres od 01-04-2022 do 30-06-2022
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	260 521	279 262	152 395	176 673
Przychody z tytułu najmu nieruchomości	198	195	97	96
Przychody z tytułu pozostałego najmu trwałego	0	0	0	0
Razem przychody ze sprzedaży	260 719	279 457	152 492	176 769
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	24	0	120
Pozostałe przychody operacyjne	2 417	3 448	1 625	2 752
Przychody finansowe	10 306	182	8 735	144
Razem	273 442	283 111	162 852	179 785

*-dane nieaudytowane

Spadek sprzedaży w I półroczu 2023 w stosunku do I półrocza 2022 roku był spowodowany m.in. czynnikami makroekonomicznymi (inflacja, wzrost stóp procentowych), niekorzystnie wpływającymi na zachowania konsumentów (zmniejszenie się liczby wejść klientów do salonów).

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


NOTA 2 SEGMENTY WEDŁUG RODZAJU DZIAŁALNOŚCI I PODZIAŁU GEOGRAFICZNEGO

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

Spółka VRG S.A. koncentruje się przede wszystkim na projektowaniu, produkcji oraz sprzedaży detalicznej klasycznej odzieży takiej jak garnitury, marynarki, spodnie, koszule oraz akcesoria. Podstawową ofertę stanowi formalna i nieformalna kolekcja mody pod markami własnymi. Spółka VRG S.A. posiada wykształcone kompetencje w zakresie kreacji oraz dystrybucji kolekcji formalnych oraz smart casual. Spółka VRG

S.A. poprzez swoje czołowe marki pozycjonowana jest w segmencie odzieży markowej średniej i wyższej klasy. Odzież ta wykonana z wysokiej jakości tkanin posiada wiele walorów użytkowych jest jednocześnie bardzo konkurencyjna pod względem cenowym wobec zachodnioeuropejskich producentów.

MARKI WŁASNE LINII VISTULA:


VISTULA	
<p>Vistula to marka z wieloletnią tradycją, która w swoich projektach łączy ponadczasowe fasony, wzory i kroje z aktualnymi trendami modowymi, nadając klasycznym ubraniom nowoczesnego charakteru.</p> <p>Szeroki asortyment marki odpowiada na potrzeby zarówno mężczyzn, jak i kobiet, oferując niewychodzące z mody elementy garderoby, z których można z łatwością stworzyć stylizacje na różne okazje. Od T-shirtów i polo poprzez swetry i golfy aż po odzież wierzchnią – Vistula to nie tylko garnitury.</p> <p>Marka stawia na produkty uniwersalne, które odpowiednio zestawione i wzbogacone dodatkami dodają szyku każdej stylizacji. Priorytetem jest poczucie komfortu i dodanie pewności siebie klientowi i klientce, którzy za pomocą ubrań od Vistula podkreślają własny niepowtarzalny styl.</p>	
	
<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>

MARKA WÓLCZANKA:

WÓLCZANKA

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

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

DZIAŁALNOŚĆ PRODUKCYJNA:

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

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

SPRZEDAŻ DETALICZNA I HURTOWA WYROBÓW ODZIEŻOWYCH

	w tys. zł			
	I półrocze 2023 okres od 01-01-2023 do 30-06-2023	I półrocze 2022 okres od 01-01-2022 do 30-06-2022	2 kwartał 2023* okres od 01-04-2023 do 30-06-2023	2 kwartał 2022* okres od 01-04-2022 do 30-06-2022
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	260 719	279 457	152 492	176 769
Zysk brutto na sprzedaży	149 248	160 018	92 907	106 821
Koszty operacyjne segmentu	157 580	148 316	81 338	79 158
w tym amortyzacja	33 348	30 321	16 741	14 968
Pozostałe przychody i koszty operacyjne	-922	-570	-1 265	742
Przychody i koszty finansowe	6 848	-10 216	6 762	-5 231
Podatek	400	861	3 975	4 905
Wynik netto	-2 806	55	13 091	18 269

*-dane nieaudytowane

Szczegółowe informacje odnośnie pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych oraz przychodów i kosztów finansowych zostały zaprezentowane w nocie nr 5,5a,6,6a.

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

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			
	I półrocze 2023 okres od 01-01-2023 do 30-06-2023	I półrocze 2022 okres od 01-01-2022 do 30-06-2022	2 kwartał 2023* okres od 01-04-2023 do 30-06-2023	2 kwartał 2022* okres od 01-04-2022 do 30-06-2022
Polska	260 704	279 220	152 477	176 667
Strefa EURO	15	237	15	102
Razem	260 719	279 457	152 492	176 769

*-dane nieaudytowane

NOTA 3 KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ

Koszty działalności operacyjnej	w tys. zł			
	I półrocze 2023 okres od 01-01-2023 do 30-06-2023	I półrocze 2022 okres od 01-01-2022 do 30-06-2022	2 kwartał 2023* okres od 01-04-2023 do 30-06-2023	2 kwartał 2022* okres od 01-04-2022 do 30-06-2022
Amortyzacja	33 348	30 321	16 741	14 968
Zużycie surowców i materiałów	23 597	24 783	10 274	10 512
Wartość sprzedanych towarów	109 663	117 209	59 079	68 632
Zmiana stanu produktów i produkcji w toku	-37 427	-39 902	-15 400	-15 339
Koszty wynagrodzeń	40 973	38 087	21 056	20 552
Pozostałe koszty rodzajowe	15 592	13 637	8 246	7 372
Koszty usług obcych	83 305	83 620	40 927	42 409
Razem koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, dystrybucji oraz koszty ogólnego zarządu	269 051	267 755	140 923	149 106

*-dane nieaudytowane

NOTA 4 KOSZTY WYNAGRODZEŃ

Ogólne wynagrodzenie w podziale na płace, ubezpieczenia i inne (kwotowo):	w tys. zł			
	I półrocze 2023 okres od 01-01-2023 do 30-06-2023	I półrocze 2022 okres od 01-01-2022 do 30-06-2022	2 kwartał 2023* okres od 01-04-2023 do 30-06-2023	2 kwartał 2022* okres od 01-04-2022 do 30-06-2022
Razem wynagrodzenia, w tym:	40 973	38 087	21 056	20 552
Płace	33 891	31 448	17 490	17 005
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	7 082	6 639	3 566	3 547

*-dane nieaudytowane

W okresie sprawozdawczym wypłacono odprawy ekonomiczne w wysokości 61 tys. PLN oraz 66 tys. PLN odszkodowania z tytułu zakazu konkurencji. Spółka prezentuje odprawy i odszkodowania w pozostałych kosztach operacyjnych.

NOTA 5 POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE

Pozostałe przychody operacyjne	w tys. zł			
	I półrocze 2023 okres od 01-01-2023 do 30-06-2023	I półrocze 2022 okres od 01-01-2022 do 30-06-2022	2 kwartał 2023* okres od 01-04-2023 do 30-06-2023	2 kwartał 2022* okres od 01-04-2022 do 30-06-2022
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	24	0	120
Inne przychody operacyjne w tym:	2 417	3 448	1 625	2 752
z tyt. rozwiązań odpisów aktualizujących towarów/materiałów	393	1 709	393	1 709
z tyt. likwidacji umów wycenianych zgodnie z MSSF 16	658	631	0	0
Razem	2 417	3 472	1 625	2 872

*-dane nieaudytowane

NOTA 5A POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE

Pozostałe koszty operacyjne	w tys. zł			
	I półrocze 2023 okres od 01-01-2023 do 30-06-2023	I półrocze 2022 okres od 01-01-2022 do 30-06-2022	2 kwartał 2023* okres od 01-04-2023 do 30-06-2023	2 kwartał 2022* okres od 01-04-2022 do 30-06-2022
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	71	0	74	0
Odpisy z tytułu utraty wartości materiałów	0	231	0	231
Odpisy aktualizujące wartość towarów	288	0	288	0
Przekazanie darowizny	475	518	229	28
Koszty likwidacji składników majątku obrotowego	308	1 492	307	178
Pozostałe w tym:	2 197	1 801	1 992	1 693
<i>rezerwa na przyszłe zobowiązania</i>	870	528	870	528
<i>odprawy ekonomiczne</i>	61	955	51	916
Razem	3 339	4 042	2 890	2 130

*-dane nieaudytowane

NOTA 6 PRZYCHODY FINANSOWE

Przychody finansowe	w tys. zł			
	I półrocze 2023 okres od 01-01-2023 do 30-06-2023	I półrocze 2022 okres od 01-01-2022 do 30-06-2022	2 kwartał 2023* okres od 01-04-2023 do 30-06-2023	2 kwartał 2022* okres od 01-04-2022 do 30-06-2022
Odsetki od lokat bankowych i pożyczek udzielonych	1 028	164	450	127
Zysk z tytułu różnic kursowych	9 276	0	8 284	0
<i>w tym: z tyt. leasingu lokali handlowych oraz powierzchni biurowych</i>	7 719	0	7 259	0
Pozostałe	2	18	1	17
Razem	10 306	182	8 735	144

*-dane nieaudytowane

NOTA 6A KOSZTY FINANSOWE

Koszty finansowe	w tys. zł			
	I półrocze 2023 okres od 01-01-2023 do 30-06-2023	I półrocze 2022 okres od 01-01-2022 do 30-06-2022	2 kwartał 2023* okres od 01-04-2023 do 30-06-2023	2 kwartał 2022* okres od 01-04-2022 do 30-06-2022
Odsetki od kredytów w rachunku bieżącym i kredytów bankowych	555	574	263	349
Odsetki od faktoringu	391	132	207	69
Odsetki od zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	39	14	21	8
Odsetki z tytułu umów leasingu finansowego dotyczących lokali handlowych oraz powierzchni biurowych	1 283	1 329	653	646

Koszty finansowe	w tys. zł			
	I półrocze 2023 okres od 01-01-2023 do 30-06-2023	I półrocze 2022 okres od 01-01-2022 do 30-06-2022	2 kwartał 2023* okres od 01-04-2023 do 30-06-2023	2 kwartał 2022* okres od 01-04-2022 do 30-06-2022
Prowizje od kredytów, gwarancji, akredytyw i faktoringu	732	818	408	452
Strata z tytułu różnic kursowych	0	6 506	0	2 860
<i>w tym: z tytułu umów leasingu finansowego dotyczących lokali handlowych oraz powierzchni biurowych</i>	0	2 932	0	912
Wycena kredytów wg zamortyzowanego kosztu	43	987	43	987
Wycena transakcji forward	0	0	-28	0
Odpis na udzieloną pożyczkę	400	0	400	0
Pozostałe	15	38	6	4
Razem	3 458	10 398	1 973	5 375

*-dane nieaudytowane

NOTA 7 PODATEK DOCHODOWY

Działalność kontynuowana	w tys. zł			
	I półrocze 2023 okres od 01-01-2023 do 30-06-2023	I półrocze 2022 okres od 01-01-2022 do 30-06-2022	2 kwartał 2023* okres od 01-04-2023 do 30-06-2023	2 kwartał 2022* okres od 01-04-2022 do 30-06-2022
Podatek dochodowy:	400	861	3 975	4 905
Podatek dochodowy bieżący	0	-29	0	-29
Podatek dochodowy obowiązujący w innych państwach	0	0	0	0
Odroczony podatek dochodowy (nota 8)	400	890	3 975	4 934

*-dane nieaudytowane

Podatek dochodowy bieżący	w tys. zł			
	I półrocze 2023 okres od 01-01-2023 do 30-06-2023	I półrocze 2022 okres od 01-01-2022 do 30-06-2022	2 kwartał 2023* okres od 01-04-2023 do 30-06-2023	2 kwartał 2022* okres od 01-04-2022 do 30-06-2022
Zysk (strata) brutto	-2 406	916	17 066	23 174
Różnica pomiędzy zyskiem (strata) brutto a podstawą opodatkowania podatkiem	-9 991	527	-7 409	-243
- 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	-9 991	527	-7 409	-243
- inne różnice (m. in. strata z lat ubiegłych)	0	0	0	0
Dochód/Strata	-12 397	1 443	9 657	22 931
Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	0	1 443	9 657	22 931
Podatek dochodowy według obowiązującej stawki 19%	0	0	0	0
Korekty podatku dochodowego za poprzednie okresy	0	-29	0	-29
Podatek dochodowy bieżący	0	-29	0	-29

*-dane nieaudytowane

Podatek dochodowy według efektywnej stopy procentowej	w tys. zł			
	I półrocze 2023 okres od 01-01-2023 do 30-06-2023	I półrocze 2022 okres od 01-01-2022 do 30-06-2022	2 kwartał 2023* okres od 01-04-2023 do 30-06-2023	2 kwartał 2022* okres od 01-04-2022 do 30-06-2022
Zysk (strata) brutto	-2 406	916	17 066	23 174
Podatek dochodowy według stawki 19%	-457	174	3 243	4 403
Efekt podatkowego ujęcia:	-1 898	-174	-1 408	-321
- Wykorzystania strat podatkowych z lat ubiegłych	0	274	0	274
- Kosztów nie stanowiących kosztów uzyskania według przepisów podatkowych	158	1 229	318	716
- Przychodów nie będących przychodami według przepisów podatkowych	2 056	1 128	1 726	762
-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.)	2 356	0	-1 835	-4 083
Podatek odroczonego	400	890	3 975	4 934
Korekty podatku dochodowego za poprzednie okresy	0	-29	0	-29
Podatek dochodowy wg efektywnej stopy podatkowej	400	861	3 975	4 905
efektywna stopa podatkowa	-16,64%	93,97%	23,29%	21,16%

*-dane nieaudytowane

NOTA 8 PODATEK ODROZONNY

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		30.06.2022	rachunek zysków i strat	
30.06.2023	31.12.2022	I półrocze 2023 okres od 01-01-2023 do 30-06-2023		I półrocze 2022 okres od 01-01-2022 do 30-06-2022	
Rezerwy z tytułu podatku odroczonego	120	285	27	-165	-10
Wycena bilansowa - dodatnie różnice kursowe	107	238	1	-131	-10
Odsetki naliczone od należności	0	0	0	0	0
Wycena nieruchomości do wartości godziwej	0	0	0	0	0
Wpłacone zaliczki netto	0	26	26	-26	0
Wycena kredytów wg zamortyzowanego kosztu	13	21	0	-8	0
Wycena transakcji forward	0	0	0	0	0
Przyspieszona amortyzacja podatkowa	0	0	0	0	0
Środki trwałe w leasingu	0	0	0	0	0
Odniesione na wynik finansowy	120	285	27	-165	-10
Odniesione na wartość firmy	0	0	0	0	0
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	12 663	13 228	15 487	-565	-900
Przyspieszona amortyzacja bilansowa	1 311	1 420	1 463	-109	10

Pozycje bilansowe	w tys. zł				
	bilans		30.06.2022	rachunek zysków i strat	
	30.06.2023	31.12.2022		I półrocze 2023 okres od 01-01-2023 do 30-06-2023	I półrocze 2022 okres od 01-01-2022 do 30-06-2022
Odpisy aktualizujące	3 374	3 684	4 130	-310	-479
Rezerwy, płace i ubezpieczenia społeczne	748	744	719	4	-24
Wynagrodzenia, ZUS niezapłacony	102	407	408	-305	70
Wycena bilansowa - ujemne różnice kursowe	1	6	189	-5	128
Straty możliwe do odliczenia od przyszłych dochodów do opodatkowania	3 243	887	1 975	2 356	-246
Odpis aktualizujący należności od odbiorców	57	0	0	57	0
Rezerwa na przyszłe zobowiązania	224	144	89	80	-38
Rezerwa na zwroty od odbiorców	1 201	1 171	952	30	-46
Wycena transakcji forward	0	0	0	0	0
Wycena programu lojalnościowego	381	381	86	0	0
Wycena kredytów i obligacji wg. zamortyzowanego kosztu	0	0	208	0	188
Zobowiązania leasingowe z tyt. umów lokali handlowych oraz powierzchni biurowych	2 021	4 384	5 268	-2 363	-463
Odniesione na wynik finansowy	12 663	13 228	15 487	-565	-900
Odniesione na wartość firmy	0	0	0	0	0
Odniesione na wynik finansowy - persaldo	-12 543	-12 943	-15 460	400	890

Utworzenie aktywa na podatek odroczony wynika z oceny prawdopodobieństwa, że w przyszłości zostaną osiągnięte dochody podatkowe i podstawa opodatkowania pozwalająca na potrącenie ujemnych różnic przejściowych i strat podatkowych, co uzasadnia utworzenie aktywów z tytułu podatku odroczonego na 30 czerwca 2023 roku.

NOTA 9 WARTOŚĆ FIRMY

	w tys. zł
CENA NABYCIA LUB WARTOŚĆ GODZIWA	
Saldo na 1 stycznia 2022	120 855
Korekta ujawnienia na moment nabycia	0
Wyksięgowanie na moment zbycia	0
Saldo na 30 czerwca 2022	120 855
Saldo na 1 stycznia 2022	120 855
Korekta ujawnienia na moment nabycia/połączenia VRG&BTM	0
Wyksięgowanie na moment zbycia	0
Saldo na 31 grudnia 2022	120 855
Saldo na 1 stycznia 2023	120 855
Korekta ujawnienia na moment nabycia	0
Saldo na 30 czerwca 2023, w tym:	120 855
Powstała z nabycia Wólczanka S.A.	60 697
Powstała z nabycia BYTOM S.A.	60 158
SKUMULOWANA AMORTYZACJA I UTRATA WARTOŚCI	

	w tys. zł
Saldo na 1 stycznia 2022	0
Straty z tytułu utraty wartości w roku bieżącym	0
Wyksięgowanie na moment zbycia	0
Saldo na 30 czerwca 2022	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
Saldo na 1 stycznia 2023	0
Straty z tytułu utraty wartości w roku bieżącym	0
Wyksięgowanie na moment zbycia	0
Saldo na 30 czerwca 2023	0
WARTOŚĆ BILANSOWA	
Na 30 czerwca 2022	120 855
Na 31 grudnia 2022	120 855
Na 30 czerwca 2023	120 855

Na dzień 30 czerwca 2023 roku w oparciu o dokonaną oceną przesłanek wskazujących na możliwość utraty wartości w odniesieniu do wartości niematerialnych o nieokreślonym terminie użytkowania nie stwierdzono konieczności przeprowadzenia testu na utratę wartości niematerialnych o nieokreślonym terminie użytkowania, w tym wartości firmy. W okresie, za który sporządzono śródroczne sprawozdanie finansowe nie tworzono odpisów aktualizujących wartości niematerialne w tym wartości firmy.

Ostatni test na utratę wartości niematerialnych o nieokreślonym terminie użytkowania miał miejsce na dzień 31 grudnia 2022 roku. Test nie wykazał konieczności dokonania odpisów aktualizujących.

NOTA 10 INNE WARTOŚCI NIEMATERIALNE

	w tys. zł			
	Koszty prac rozwojowych	Znaki towarowe	Patenty i licencje	Razem
WARTOŚĆ BRUTTO				
Saldo na 1 stycznia 2022	0	113 349	21 792	135 141
Zwiększenia	0	0	387	387
Zmniejszenia	0	0	0	0
korekta prezentacyjna	0	0	17	17
Saldo na 30 czerwca 2022	0	113 349	22 196	135 545
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
Saldo na 31 grudnia 2022	0	113 349	20 384	133 733
Saldo na 1 stycznia 2023	0	113 349	20 384	133 733
Zwiększenia	0	0	306	306

	w tys. zł			
	Koszty prac rozwojowych	Znaki towarowe	Patenty i licencje	Razem
Zmniejszenia	0	0	-2 029	-2 029
Saldo na 30 czerwca 2023	0	113 349	18 661	132 010
AMORTYZACJA				
Saldo na 1 stycznia 2022	0	0	16 161	16 161
Amortyzacja za okres	0	0	464	464
Zmniejszenia	0	0	0	0
korekta prezentacyjna	0	0	17	17
Saldo na 30 czerwca 2022	0	0	16 642	16 642
Saldo na 1 stycznia 2022	0	0	16 161	16 161
Amortyzacja za okres	0	0	924	924
Zmniejszenia	0	0	-3 577	-3 577
korekta prezentacyjna	0	0	17	17
Saldo na 31 grudnia 2022	0	0	13 525	13 525
Saldo na 1 stycznia 2023	0	0	13 525	13 525
Amortyzacja za okres	0	0	500	500
Zmniejszenia	0	0	-507	-507
Saldo na 30 czerwca 2023	0	0	13 518	13 518
ODPISY z tytułu trwałej utraty wartości				
Saldo na 1 stycznia 2022	0	0	3 150	3 150
Zwiększenia	0	0	0	0
Zmniejszenia	0	0	0	0
Saldo na 30 czerwca 2022	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
Saldo na 1 stycznia 2023	0	0	3 150	3 150
Zwiększenia	0	0	0	0
Zmniejszenia	0	0	-1 522	-1 522
Saldo na 30 czerwca 2023	0	0	1 628	1 628
WARTOŚĆ BILANSOWA				
Na 30 czerwca 2022	0	113 349	2 404	115 753
Na 31 grudnia 2022	0	113 349	3 709	117 058
Na 30 czerwca 2023	0	113 349	3 515	116 864

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

Znaki towarowe Wólczanka, Bytom i Intermoda na łączną kwotę 113.349 tys. zł. stanowią przedmiot zabezpieczenia umów kredytowych wykazanych w nocie 18.

Na dzień 30 czerwca 2023 roku w oparciu o dokonaną oceną przesłanek wskazujących na możliwość utraty wartości w odniesieniu do wartości niematerialnych o nieokreślonym terminie użytkowania nie stwierdzono konieczności przeprowadzenia testu na utratę wartości niematerialnych o nieokreślonym terminie użytkowania, w tym znaki towarowe. W okresie, za który sporządzono śródroczne sprawozdanie finansowe nie tworzono odpisów aktualizujących wartości niematerialne w tym znaki towarowe.

Ostatni test na utratę wartości niematerialnych o nieokreślonym terminie użytkowania miał miejsce na dzień 31 grudnia 2022 roku. Test nie wykazał konieczności dokonania odpisów aktualizujących.

NOTA 11 RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

	w tys. zł.			
	Grunty i budynki	Środki trwałe w budowie	Urządzenia i pozostałe środki trwałe	Razem
CENA NABYCIA LUB WARTOŚĆ GODZIWA				
Saldo na 1 stycznia 2022	65 741	3 917	53 423	123 081
Zwiększenia	1 764	3 653	3 682	9 099
Zbycie	-2 155	-5 599	-1 170	-8 924
korekta prezentacyjna	96	0	-872	-776
przekwalifikowanie	-4 471	0	0	-4 471
Saldo na 30 czerwca 2022	60 975	1 971	55 063	118 009
Saldo na 1 stycznia 2022	65 741	3 917	53 423	123 081
Zwiększenia	3 788	11 019	7 456	22 263
Zbycie	-5 384	-12 572	-3 233	-21 189
korekta prezentacyjna	96	0	-872	-776
przekwalifikowanie	-4 471	0	0	-4 471
Saldo na 31 grudnia 2022	59 770	2 364	56 774	118 908
Saldo na 1 stycznia 2023	59 770	2 364	56 774	118 908
Zwiększenia	2 252	5 106	2 395	9 753
Zbycie	-1 479	-5 572	-2 426	-9 477
korekta prezentacyjna	0	0	0	0
przekwalifikowanie	0	0	0	0
Saldo na 30 czerwca 2023, w tym :	60 543	1 898	56 743	119 184
<i>ujęte w cenie nabycia/koszt wytworzenia</i>	<i>60 543</i>	<i>1 898</i>	<i>56 743</i>	<i>119 184</i>
SKUMULOWANA AMORTYZACJA I UTRATA WARTOŚCI				
Saldo na 1 stycznia 2022	55 146	0	41 993	97 139
Amortyzacja za okres	2 066	0	2 479	4 545
Zbycie	-1 940	0	-1 106	-3 046
korekta prezentacyjna	-52	0	-724	-776
przekwalifikowanie do sprzedaży	-1 883	0	0	-1 883
Saldo na 30 czerwca 2022	53 337	0	42 642	95 979
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
Saldo na 1 stycznia 2023	52 170	0	43 375	95 545

	w tys. zł.			
	Grunty i budynki	Środki trwałe w budowie	Urządzenia i pozostałe środki trwałe	Razem
Amortyzacja za okres	1 426	0	2 594	4 020
Zbycie	-1 437	0	-2 359	-3 796
korekta prezentacyjna	0	0	0	0
przekwalifikowanie do sprzedaży	0	0	0	0
Saldo na 30 czerwca 2023	52 159	0	43 610	95 769
ODPISY z tytułu trwałej utraty wartości				
Saldo na 1 stycznia 2022	1 040	1 693	125	2 858
Zwiększenia	0	0	0	0
Zmniejszenia	0	0	0	0
przekwalifikowanie	-1 040	0	0	-1 040
Saldo na 30 czerwca 2022	0	1 693	125	1 818
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
Saldo na 1 stycznia 2023	0	1 693	125	1 818
Zwiększenia	0	0	0	0
Zmniejszenia	0	0	0	0
przekwalifikowanie	0	0	0	0
Saldo na 30 czerwca 2023	0	1 693	125	1 818
WARTOŚĆ BILANSOWA				
Na 30 czerwca 2022	7 638	278	12 296	20 212
Na 31 grudnia 2022	7 600	671	13 274	21 545
Na 30 czerwca 2023	8 384	205	13 008	21 597

Łączna kwota nakładów inwestycyjnych w sprawozdaniu z przepływów finansowych wykazanych w okresie sprawozdawczym wyniosła 5.956 tys. PLN.

NOTA 11A AKTYWA Z TYTUŁU PRAW DO UŻYTKOWANIA

Aktywa z tytułu praw do użytkowania	w tys. zł		
	Aktywa z tytułu leasingu lokali handlowych oraz powierzchni biurowych	Aktywa z tytułu leasingu pozostałe	Razem
Wartość brutto 01.01.2022	292 972	2 340	295 312
Umorzenie skumulowane 01.01.2022	-145 045	-1 898	-146 943
Wartość netto 01.01.2022	147 927	442	148 369
Zawarcie nowych umów	8 876	171	9 047
Zmiany wynikające z modyfikacji umów	10 064	0	10 064
Zmiany wynikające ze zmiany zakresu umowy – skrócenie okresu - wartość brutto	-10 987	-495	-11 482
Wartość brutto 30.06.2022	300 925	2 016	302 941

Aktywa z tytułu praw do użytkowania	w tys. zł		
	Aktywa z tytułu leasingu lokali handlowych oraz powierzchni biurowych	Aktywa z tytułu leasingu pozostałe	Razem
Zmiany wynikające ze zmiany zakresu umowy – skrócenie okresu - umorzenie	6 490	495	6 985
Amortyzacja w okresie	-25 136	-176	-25 312
Umorzenie skumulowane 30.06.2022	-163 691	-1 579	-165 270
Wartość netto 30.06.2022	137 234	437	137 671
Wartość brutto 01.01.2022	292 972	2 340	295 312
Umorzenie skumulowane 01.01.2022	-145 045	-1 898	-146 943
Wartość netto 01.01.2022	147 927	442	148 369
Zawarcie nowych umów	20 260	582	20 842
Zmiany wynikające z modyfikacji umów	16 208	0	16 208
Zmiany wynikające ze zmiany zakresu umowy – skrócenie okresu - wartość brutto	-19 058	-1 375	-20 433
Wartość brutto 31.12.2022	310 382	1 547	311 929
Zmiany wynikające ze zmiany zakresu umowy – skrócenie okresu - umorzenie	12 804	1 376	14 180
Amortyzacja w okresie	-50 788	-303	-51 091
Umorzenie skumulowane 31.12.2022	-183 029	-825	-183 854
Wartość netto 31.12.2022	127 353	722	128 075
Wartość brutto 01.01.2023	310 382	1 547	311 929
Umorzenie skumulowane 01.01.2023	-183 029	-825	-183 854
Wartość netto 01.01.2023	127 353	722	128 075
Zawarcie nowych umów	15 332	409	15 741
Zmiany wynikające z modyfikacji umów	22 530	0	22 530
Zmiany wynikające ze zmiany zakresu umowy – skrócenie okresu - wartość brutto	-17 658	0	-17 658
korekta prezentacyjna	0	-198	-198
Wartość brutto 30.06.2023	330 586	1 758	332 344
Zmiany wynikające ze zmiany zakresu umowy – skrócenie okresu - umorzenie	14 504	0	14 504
Amortyzacja w okresie	-28 677	-151	-28 828
korekta prezentacyjna	0	198	198
Umorzenie skumulowane 30.06.2023	-197 202	-778	-197 980
Wartość netto 30.06.2023	133 384	980	134 364

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 12 JEDNOSTKI ZALEŻNE (UDZIAŁY I AKCJE)

Wykaz jednostek zależnych, w których Spółka posiada udziały/akcje na dzień 30 czerwca 2023	Metoda nabycia	Sąd rejestrowy	% posiadanych udziałów/akcji	% posiadanych głosów	Wartość Udziałów /akcji wg ceny nabycia	Korekty aktualizujące wartość	Wartość bilansowa udziałów /akcji
DCG SA	pełna	Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy	100	100	6 036	-	6 036
VG Property Sp. z o.o.	pełna	Sąd Rejonowy dla M. Krakowa	100	100	897	-	897
W.KRUK S.A.	pełna	Sąd Rejonowy dla M. Krakowa	100	100	276 869	-	276 869
Razem					283 802	-	283 802

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

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

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

Na dzień 30 czerwca 2023 roku w oparciu o dokonaną oceną przesłanek wskazujących na możliwość utraty wartości w odniesieniu do wartości akcji i udziałów jednostek zależnych nie stwierdzono konieczności przeprowadzenia testu na utratę wartości akcji i udziałów. W okresie, za który sporządzono śródroczne sprawozdanie finansowe nie tworzono odpisów aktualizujących wartości akcji i udziałów jednostek zależnych.

Udziały w spółce zależnej W.KRUK S.A. zostały objęte zastawem rejestrowym jako zabezpieczenie umów kredytowych zawartych z bankiem PKO BP SA wykazanych w nocie 18.

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

NOTA 13 JEDNOSTKI POZOSTAŁE (UDZIAŁY I AKCJE)

Wykaz jednostek pozostałych, w których Spółka posiada udziały/akcje na dzień 30 czerwca 2023	Metoda wyceny	Sąd rejestrowy	% posiadanych udziałów / akcji	% posiadanych głosów	Wartość udziałów / akcji wg ceny nabycia	Korekty aktualizujące wartość	Wartość bilansowa udziałów / akcji
Chara Sp. z o.o.	Cena nabycia		19	19	17	0	17
Agencja Rozwoju Regionalnego Kraków	Cena nabycia		0	0	10	0	10
WSM Factory Sp. z o.o.	Cena nabycia		100	100	5	-5	0

Wykaz jednostek pozostałych, w których Spółka posiada udziały/akcje na dzień 30 czerwca 2023	Metoda wyceny	Sąd rejestrowy	% posiadanych udziałów / akcji	% posiadanych głosów	Wartość udziałów / akcji wg ceny nabycia	Korekty aktualizujące wartość	Wartość bilansowa udziałów / akcji
Razem					32	-5	27

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

NOTA 14 ZAPASY

	w tys. zł		
	30.06.2023	31.12.2022	30.06.2022
Materiały (według ceny nabycia)	12 804	16 337	12 770
Półprodukty i produkty w toku (według kosztu wytworzenia)	4 884	1 772	6 433
Produkty gotowe (według kosztu wytworzenia)	34 291	41 554	48 407
Towary (według ceny nabycia)	139 083	163 812	166 157
Zapasy ogółem, według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia (kosztu wytworzenia) oraz wartości netto możliwej do uzyskania	191 062	223 475	233 767
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	-17 756	-17 861	-20 208
Razem	173 306	205 614	213 559

Utworzone odpisy aktualizujące w kwocie 288 tys. zł odniesione zostały w pozostałe koszty operacyjne, odwrócone odpisy aktualizujące w kwocie 393 tys. zł. odniesione zostały w pozostałe przychody operacyjne.

Zapasy zostały objęte zastawem rejestrowym, jako zabezpieczenie umowy kredytowej wykazanej nocie 18.

NOTA 15 NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	w tys. zł		
	30.06.2023	31.12.2022	30.06.2022
Należności z tytułu dostaw, robót i usług od jednostek pozostałych (brutto)	2 431	3 345	1 516
minus: odpis aktualizujący wartość należności z tytułu dostaw, robót i usług od jednostek pozostałych	-1 139	-36	-207
Należności z tytułu dostaw, robót i usług od jednostek pozostałych (netto)	1 292	3 309	1 309
Należności z tytułu dostaw, robót i usług od jednostek powiązanych (brutto)	798	2 221	1 662
minus: odpis aktualizujący wartość należności od jednostek powiązanych	-70	-1 039	-911
Należności z tytułu dostaw, robót i usług od jednostek powiązanych (netto)	728	1 182	751
Należności z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	4	0	0
Pozostałe należności od jednostek pozostałych (brutto)	2 753	1 130	5 264
minus: odpis aktualizujący wartość pozostałych należności od jednostek pozostałych	-542	-591	-783
Pozostałe należności od jednostek pozostałych (netto)	2 211	539	4 481
Pozostałe należności od jednostek powiązanych (brutto)	0	0	0
minus: odpis aktualizujący wartość pozostałych należności od jednostek powiązanych	0	0	0
Pozostałe należności od jednostek powiązanych (netto)	0	0	0
Pozostałe aktywa obrotowe	2 078	1 190	1 009

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	w tys. zł		
	30.06.2023	31.12.2022	30.06.2022
Należności krótkoterminowe, razem (brutto)	8 064	7 886	9 451
minus: odpisy aktualizujące wartość należności razem	-1 751	-1 666	-1 901
Należności krótkoterminowe, razem (netto)	6 313	6 220	7 550

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

NOTA 16 ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚCI NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWYCH, WARTOŚCI ZAPASÓW I Z TYTUŁU UTRATY WARTOŚCI ŚRODKÓW TRWAŁYCH

Odpisy aktualizujące	w tys. zł				
	Saldo na 01.01.2023	Utworzenie	Rozwiązanie/ Wykorzystanie	Przekwalifikowanie	Saldo na 30.06.2023
Odpisy na wartości niematerialne i prawne	3 150	0	1 522	0	1 628
Odpisy na rzeczowe aktywa trwałe	1 818	0	0	0	1 818
Odpisy na aktywa przeznaczone do sprzedaży	0	0	0	0	0
Odpisy na zapasy	17 861	288	393	0	17 756
Odpisy na udziały	0	5	0	0	5
Odpisy aktualizujące wartość należności	1 666	265	180	0	1 751
Odpisy aktualizujący wartość należności z tytułu udzielonych pożyczek	0	400	0	0	400
Razem odpisy	24 495	958	2 095	0	23 358

NOTA 17 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		
	30.06.2023	31.12.2022	30.06.2022
środki pieniężne w banku i kasie	10 893	19 549	11 941
lokaty krótkoterminowe	40 219	46 503	36 926
Razem	51 112	66 052	48 867

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 17A RACHUNEK PRZEPIŹYWÓW - INNE KOREKTY

Na wartoć wykazaną w pozycji „Inne korekty” składa się:	w tys. zł		
	Nota	I półrocze 2023 okres od 01-01-2023 do 30-06-2023	I półrocze 2022 okres od 01-01-2022 do 30-06-2022
- środki trwałe - odpis aktualizujący - likwidacje		-131	-175
- otrzymane odsetki		-1 028	-164
- wycena kredytu		43	987
- otrzymane dywidendy		0	0
- odpis udziały		5	0
- odpis pożyczka		400	0
Razem		-711	648

NOTA 18 POŻYCZKI I KREDYTY BANKOWE

	w tys. zł		
	30.06.2023	31.12.2022	30.06.2022
Kredyty w rachunku bieżącym (overdraft'y)	0	0	0
Kredyty bankowe	10 972	13 689	17 657
Kwoty płatne zgodnie z umowami kredytów:			
na żądanie lub w ciągu 1 roku	5 467	5 449	6 126
od 2 do 5 roku	5 505	8 240	11 531
Powyżej 5 lat	0	0	0
Pożyczki	0	0	0
Kwoty płatne zgodnie z umowami pożyczek:			
na żądanie lub w ciągu 1 roku	0	0	0
od 2 do 5 roku	0	0	0
Powyżej 5 lat	0	0	0

Struktura walutowa kredytów	w tys. zł.			
	Razem	zł	€	\$
30 czerwca 2022	17 657	17 657	0	0
Kredyty w rachunku bieżącym (overdraft'y)	0	0	0	0
Kredyty bankowe	17 657	17 657	0	0
Pożyczki	-	-	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
30 czerwca 2023	10 972	10 972	0	0
Kredyty w rachunku bieżącym (overdraft'y)	0	0	0	0
Kredyty bankowe	10 972	10 972	0	0
Pożyczki	0	0	0	0

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU LIMITÓW I KREDYTÓW BANKOWYCH NA DZIEŃ 30.06.2023 (DANE W TYS PLN):

LP	Nazwa (firma) jednostki	Siedziba	Kwota li- mitu/ kre- dytu wg umowy	Kwota kre- dytu pozostają- ca do spłaty w wartości nominalnej	Kwota kredytu / pożyczki pozostają- ca do spłaty wg zamortyzowa- nego kosztu	Opis	Warunki oprocentowa- nia kredytu	Termin spłaty
			Kwota	Kwota	Kwota			
1	Bank PKO BP S.A.	Warszawa	92 000	0	0	Limit umożliwiający korzystanie z kredytu w rachunku bieżącym oraz realizację zleceń w zakresie gwarancji, akredytyw	wibor + marża	27 czerwca 2024
2	Bank PKO BP S.A.	Warszawa	47 600	11 040	10 972	Kredyt inwestycyjny	wibor + marża	31 grudnia 2024
3	ING Bank Śląski S.A.	Katowice	45 000	0	0	Limit umożliwiający korzystanie z kredytu w rachunku bieżącym oraz realizację zleceń w zakresie gwarancji, akredytyw, wykupu wierzytelności i finansowania dostawców	wibor + marża	28 lipca 2024
4	mBank S.A.	Warszawa	19 000	0	0	Limit umożliwiający korzystanie z kredytu w rachunku bieżącym oraz realizację zleceń w zakresie gwarancji, akredytyw	wibor + marża	18 kwietnia 2025
5	mBank S.A.	Warszawa	8 000	0	0	limit na wykup wierzytelności (faktoring)	Wibor, euribor, sofr + marża	13 września 2024

LP	Nazwa (firma) jednostki	Zabezpieczenia
1,2	Bank PKO BP S.A.	1. Oświadczenie o poddaniu się egzekucji 2. Zastaw rejestrowy na zapasach marek Vistula i Wólczanka 3. Zastaw rejestrowy na znakach "Vistula" i "Wólczanka" 4. Zastaw rejestrowy na akcjach spółki W.Kruk SA 5. Umowa trójstronna dotycząca płatności transakcji kartami płatniczymi 6. Cesja praw z polisy ubezpieczeniowej
3	ING Bank Śląski S.A.	1.Cesja wierzytelności, 2. Wpływy na rachunek bankowy, 3. Zastaw rejestrowy na znaku towarowym Bytom i Intermoda, 4. Zastaw rejestrowy na wybranych lokalizacjach marki Bytom, 5. Cesja praw z polisy ubezpieczeniowej, 6. Oświadczenie o poddaniu się egzekucji
4,5	mBank S.A.	1. Cesja wierzytelności, 2. Pięć weksli własnych in blanco 3. Wpływy na rachunek bankowy

SPÓŁKA POSIADA NASTĘPUJĄCE LIMITY I KREDYTY BANKOWE NA DZIEŃ 30.06.2023R:

- 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 45.000 tys. zł. na okres do dnia 28.07.2024 r., w ramach Umowy wieloproduktowej w ING Bank Śląski S.A. Spółka może korzystać z poniższych produktów: kredytu w rachunku bieżącym do wysokości 13.000.000 zł, linii

na akredytywy do wysokości 15.000.000 zł, linii na gwarancje bankowe do wysokości 6.000.000 zł, transakcji dyskontowych w formie wykupu wierzytelności odwrotnego w wysokości 8.000.000 EUR, linii na finansowanie dostawców do wysokości 15.000.000 zł, przy czym łączna kwota zadłużenia wynikająca z wykorzystania limitu w formie w/w produktów kredytowych nie może przekroczyć kwoty limitu, tj. kwoty 45.000 tys. zł..

- wielocelowa linia kredytowa w mBank S.A. uprawniająca do korzystania z kredytu w rachunku bieżącym, realizacji zleceń w zakresie gwarancji bankowych i akredytyw, przy czym łączna kwota zadłużenia wynikająca z wykorzystania limitu w formie w/w produktów kredytowych nie może przekroczyć 19.000.000,00 zł. Linia kredytowa udzielona jest do 18.04.2025 r.
- umowa limitu na wykup wierzytelności (faktoring) w kwocie 8.000 tys. PLN. Limit udzielony został do dnia 13.09.2024 r.

Na dzień 30.06.2023 r. Spółka wywiązała się ze spłat wszystkich otrzymanych kredytów oraz z tytułu odsetek od kredytów.

NOTA 19 ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU LEASINGU

Zobowiązania leasingowe według okresu wymagalności	w tys. zł		
	30.06.2023	31.12.2022	30.06.2022
Kwoty płatne zgodnie z umowami leasingu dot. umów lokali handlowych i powierzchni biurowych, w tym:	144 031	150 428	164 961
w ciągu 1 roku	56 219	57 621	59 012
od 2 do 5 roku	87 713	91 948	104 220
Powyżej 5 lat	99	859	1 729
Kwoty płatne zgodnie z umowami leasingu dot. pozostałych umów	979	721	441
w ciągu 1 roku	370	244	216
od 2 do 5 roku	609	477	225
Powyżej 5 lat	0	0	0
Zdyskontowana wartość bieżąca zobowiązań z tytułu leasingu	145 010	151 149	165 402
Kwota należna z tytułu rozliczenia w ciągu 12 miesięcy (wykazywana jako zobowiązania krótkoterminowe)	56 589	57 865	59 228
w tym: leasing dot. umów lokali handlowych i powierzchni biurowych	56 219	57 621	59 012
Kwota wymaganej spłaty po 12 miesiącach (wykazywana jako zobowiązania długoterminowe)	88 421	93 284	106 174
w tym: leasing dot. umów lokali handlowych i powierzchni biurowych	87 812	92 807	105 949

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

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

Opłaty leasingowe nieujęte w wycenie	w tys. zł		
	30.06.2023	31.12.2022	30.06.2022
Zobowiązania z tytułu umów leasingu dotyczących lokali handlowych oraz powierzchni biurowych:	721	532	281
leasing krótkoterminowy	473	195	84
leasing aktywów o niskiej wartości	0	0	0
zmienne opłaty leasingowe nieujęte w zobowiązaniach z tytułu leasingu	248	337	197

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

Wydatki z tyt. umów leasingu dotyczących lokali handlowych oraz powierzchni biurowych:	w tys. zł		
	30.06.2023	31.12.2022	30.06.2022
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego dotyczących lokali handlowych oraz powierzchni biurowych	34 068	63 015	31 228
Odsetki zapłacone z tytułu umów leasingu finansowego dotyczących lokali handlowych oraz powierzchni biurowych	1 283	2 583	1 329
leasing krótkoterminowy	473	195	84
leasing aktywów o niskiej wartości	0	0	0
zmienne opłaty leasingowe nieujęte w zobowiązaniach z tytułu leasingu	248	337	197
Razem wydatki z tytułu leasingu	36 072	66 130	32 838

W poniższej tabeli przedstawiono wpływ na wynik Spółki w okresie sprawozdawczym za I półrocze 2023 roku tj. 01.01.2023 do 30.06.2023 roku pomiędzy ujęciem umów leasingu lokali handlowych i powierzchni biurowych zgodnie z MSSF16 (wdrożonym z dniem 1 stycznia 2019 roku) oraz zgodnie z MSR17 (obowiązującym do dnia 31 grudnia 2018 roku).

Pozycja	w tys. zł		
	1H'2023 według MSR 17	Efekt ujęcia leasingu dot. umów lokali handlowych i powierzchni biurowych	1H'2023 dane opublikowane
Zysk brutto na sprzedaży	149 248	0	149 248
Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu	162 971	-5 391	157 580
Pozostałe przychody operacyjne	1 759	658	2 417
Pozostałe koszty operacyjne	3 212	56	3 268
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	71	0	71
EBITDA	-10 576	34 670	24 094
Wynik na działalności operacyjnej	-15 247	5 993	-9 254
Przychody finansowe	2 587	7 719	10 306
Koszty finansowe	2 175	1 283	3 458
Zysk (strata) brutto	-14 835	12 429	-2 406
Podatek dochodowy	-1 961	2 361	400
Wynik finansowy netto	-12 874	10 068	-2 806

Amortyzacja w I półroczu 2023 roku z tytułu leasingu dot. umów lokali handlowych i powierzchni biurowych wyniosła 28 677 tys. zł.

W poniższej tabeli przedstawiono wpływ na wynik Spółki w okresie sprawozdawczym w okresie 2 kwartału 2023 roku tj. 01.04.2023 do 30.06.2023 roku pomiędzy ujęciem umów leasingu lokali handlowych i powierzchni biurowych zgodnie z MSSF16 (wdrożonym z dniem 1 stycznia 2019 roku) oraz zgodnie z MSR17 (obowiązującym do dnia 31 grudnia 2018 roku).

Pozycja	w tys. zł.		
	2Q 2023* / okres od 01-04-2023 do 30-06-2023 według MSR 17	Efekt ujęcia leasingu finansowego dot. umów lokali handlowych i powierzchni biurowych	2Q 2023* / okres od 01-04-2023 do 30-06-2023 dane opublikowane
Zysk brutto na sprzedaży	92 907	0	92 907

Pozycja	w tys. zł.		
	2Q 2023* / okres od 01-04-2023 do 30-06-2023 według MSR 17	Efekt ujęcia leasingu finansowego dot. umów lokali handlowych i powierzchni biurowych	2Q 2023* / okres od 01-04-2023 do 30-06-2023 dane opublikowane
Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu	83 835	-2 497	81 338
Pozostałe przychody operacyjne	1 625	0	1 625
Pozostałe koszty operacyjne	2 797	19	2 816
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	74	0	74
EBITDA	10 166	16 879	27 045
Wynik na działalności operacyjnej	7 826	2 478	10 304
Przychody finansowe	1 476	7 259	8 735
Koszty finansowe	1 320	653	1 973
Wynik finansowy brutto	7 982	9 084	17 066
podatek dochodowy	2 249	1 726	3 975
Wynik finansowy netto	5 733	7 358	13 091

*-dane niezaudytowane

Amortyzacja w II kwartale 2023 roku z tytułu leasingu dot. umów lokali handlowych i powierzchni biurowych wyniosła 14 401 tys. zł.

NOTA 20 ZOBOWIĄZANIA Z TYTU. DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA

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

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	w tys. zł		
	30.06.2023	31.12.2022	30.06.2022
Zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług wobec jednostek pozostałych	39 681	50 476	41 436
Zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług wobec jednostek powiązanych	23	63	30
Zobowiązania z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	6 359	10 423	10 243
Zobowiązania finansowe - faktoring odwrotny	3 951	16 088	19 023
Zobowiązania z tytułu przychodów przyszłych okresów	2 269	2 362	876
Inne:	55 740	10 176	49 278
w tym zobowiązanie z tytułu dywidendy	46 891	0	39 857
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	108 023	89 588	120 886

Zobowiązania krótkoterminowe (struktura walutowa)	w tys. zł		
	30.06.2023	31.12.2022	30.06.2022
a) w walucie polskiej	92 233	64 163	101 565
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	15 790	25 425	19 321
b1. jednostka/waluta tys / EURO	1 218	1 883	1 765
tys. zł	5 419	8 831	8 261
b2. jednostka/waluta tys / USD	2 525	3 761	2 460
tys. zł	10 371	16 557	11 026

Zobowiązania krótkoterminowe (struktura walutowa)	w tys. zł		
	30.06.2023	31.12.2022	30.06.2022
B3. jednostka/waluta tys / GBP	0	7	6
tys. zł	0	37	34
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	108 023	89 588	120 886

NOTA 21 ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE WEDŁUG OKRESU WYMAGALNOŚCI

Zobowiązania finansowe według okresu wymagalności	w tys. zł		
	30.06.2023	31.12.2022	30.06.2022
Kwoty płatne zgodnie z umowami leasingu dot. umów lokali handlowych i powierzchni biurowych, w tym:	148 375	154 125	169 269
w ciągu 1 roku	56 668	58 028	59 437
od 2 do 5 roku	91 600	95 168	107 959
Powyżej 5 lat	107	929	1 873
Kwoty płatne zgodnie z umowami leasingu dot. pozostałych umów	1 114	822	482
w ciągu 1 roku	437	296	240
od 2 do 5 roku	677	526	242
Powyżej 5 lat	0	0	0
Kwoty płatne zgodnie z umowami kredytów i pożyczek	11 944	15 235	18 803
w ciągu 1 roku	6 232	6 459	6 774
od 2 do 5 roku	5 712	8 776	12 029
Powyżej 5 lat	0	0	0
Kwoty płatne zgodnie z terminami wymagalności zobowiązań handlowych i pozostałych	101 572	79 165	110 643
w ciągu 1 roku	101 572	79 165	110 643
od 2 do 5 roku	0	0	0
Powyżej 5 lat	0	0	0

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

NOTA 22 REZERWY

	Rezerwa na koszty pracownicze	Rezerwa na przyszłe zobowiązania	Rezerwa na produkcję w toku	Pozostałe w tym zwroty od odbiorców	Razem
Stan na dzień 1 stycznia 2022	3 908	3 139	1 752	2 113	10 912
utworzone rezerwy w ciągu roku obrotowego	0	527	0	0	527
rozwiązanie /wykorzystanie rezerw	-126	0	-99	-768	-993
Stan na dzień 30 czerwca 2022	3 782	3 666	1 653	1 345	10 446
wykazane w zobowiązaniach krótkoterminowych	3 241	3 666	1 653	1 345	9 905
wykazane w zobowiązaniach długoterminowych	541	0	0	0	541
Stan na dzień 1 stycznia 2022	3 908	3 139	1 752	2 113	10 912
utworzone rezerwy w ciągu roku obrotowego	710	511	0	1 170	2 391
rozwiązanie /wykorzystanie rezerw	-700	0	-1 188	-768	-2 656
Stan na dzień 31 grudnia 2022	3 918	3 650	564	2 515	10 647

	Rezerwa na koszty pracownicze	Rezerwa na przyszłe zobowiązania	Rezerwa na produkcję w toku	Pozostałe w tym zwroty od odbiorców	Razem
wykazane w zobowiązaniach krótkoterminowych	3 461	3 650	564	2 515	10 190
wykazane w zobowiązaniach długoterminowych	457	0	0	0	457
Stan na dzień 1 stycznia 2023	3 918	3 650	564	2 515	10 647
utworzone rezerwy w ciągu roku obrotowego	543	747	941	123	2 354
rozwiązanie /wykorzystanie rezerw	-531	0	0	-713	-1 244
Stan na dzień 30 czerwca 2023	3 930	4 397	1 505	1 925	11 757
wykazane w zobowiązaniach krótkoterminowych	3 473	4 397	1 505	1 925	11 300
wykazane w zobowiązaniach długoterminowych	457	0	0	0	457

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

Na saldo rezerw na 30.06.2023 rok składają się:

rezerwa długoterminowa na odprawy emerytalne	457 tys. zł	Razem 11 757 tys. zł
rezerwa krótkoterminowa na odprawy emerytalne	51 tys. zł	
rezerwa krótkoterminowa na niewykorzystane urlopy	2 919 tys. zł.	
rezerwa na premie i nagrody	503 tys. zł.	
rezerwa krótkoterminowa na usługi szycia	1 505 tys. zł	
rezerwa na przyszłe zobowiązania	4 397 tys. zł	
zwroty od odbiorców	1 925 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,% w 2023, dalej 3% prawdopodobieństwo odejść pracowników na podstawie historycznych danych rotacji zatrudnienia w Spółce.

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

NOTA 23 WARTOŚĆ GODZIWA INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH

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

wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych o warunkach standardowych, znajdujących się w obrocie na aktywnych, płynnych rynkach określa się poprzez odniesienie do cen giełdowych;

wartość godziwą pozostałych aktywów finansowych i zobowiązań finansowych (z wyjątkiem instrumentów pochodnych) określa się zgodnie z ogólnie przyjętymi modelami wyceny w oparciu o analizę zdyskontowanych przepływów pieniężnych, stosując ceny z dających się zaobserwować bieżących transakcji rynkowych i notowań dealerów dla podobnych instrumentów;

wartość godziwą instrumentów pochodnych oblicza się przy użyciu cen giełdowych. W przypadku braku dostępu do tych cen stosuje się analizę zdyskontowanych przepływów pieniężnych przy użyciu odpowiedniej krzywej dochodowości na okres obowiązywania instrumentu dla instrumentów nieopcjonalnych oraz modele wyceny opcji dla instrumentów opcjonalnych.

W okresie od 1 stycznia 2023 roku do 30 czerwca 2023 roku nie nastąpiło przeniesienie między poziomami w hierarchii wartości godziwej wykorzystywanej przy wycenie wartości godziwej, jak również nie nastąpiła zmiana klasyfikacji aktywów finansowych na skutek zmiany celu lub sposobu wykorzystania tych aktywów.

WALUTOWE INSTRUMENTY POCHODNE

Spółka stosuje walutowe instrumenty pochodne w celu zabezpieczenia przyszłych przepływów pieniężnych przed ryzykiem kursowym. Spółka posiada, jako transakcje zabezpieczające kontrakty forward na zakup waluty. Instrumenty pochodne denominowane są w walucie USD i EUR. Na 30.06.2023 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 24A INSTRUMENTY FINANSOWE W PODZIALE NA KLASY

Pozycje bilansowe	w tys. zł					
	30.06.2023		31.12.2022		30.06.2022	
	Aktywa finansowe	Zobowiązania finansowe	Aktywa finansowe	Zobowiązania finansowe	Aktywa finansowe	Zobowiązania finansowe
Udzielone pożyczki	4 237	0	1 967	0	1 409	0
Należności handlowe oraz pozostałe należności i aktywa obrotowe	6 586	0	6 358	0	7 680	0
Środki pieniężne oraz ich ekwiwalenty	51 112	0	66 052	0	48 867	0
Zobowiązania długoterminowe z tyt. kredytów, pożyczek oraz leasingowe	0	93 926	0	101 524	0	117 705
<i>w tym: z tytułu leasingu lokali handlowych oraz powierzchni biurowych</i>	0	87 812	0	92 807	0	105 949
Zobowiązania krótkoterminowe z tyt. kredytów, pożyczek oraz leasingowe	0	62 056	0	63 314	0	65 354
<i>w tym: z tytułu leasingu lokali handlowych oraz powierzchni biurowych</i>	0	56 219	0	57 621	0	59 012
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe	0	108 034	0	89 599	0	120 886
Razem	61 935	264 016	74 377	254 437	57 956	303 945

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.

NOTA 24B INSTRUMENTY FINANSOWE - PRZYCHODY I KOSZTY ORAZ ZYSKI I STRATY Z TYT. UTRATY WARTOŚCI

Pozycje bilansowe	w tys. zł					
	Rok 2023 / okres od 01-01-2023 do 30-06-2023					
	Przychody z tyt. odsetek	Koszty z tyt. odsetek	Zyski / straty z tytułu wyceny wg. zamortyzowanego kosztu	Utworzone odpisy aktualizujące	Rozwiązane odpisy aktualizujące	Zyski / straty z tyt. różnic kursowych
Udzielone pożyczki	0	0	0	400	0	0
Należności handlowe oraz pozostałe	2	0	0	265	180	-17
Środki pieniężne oraz ich ekwiwalenty	1 028	0	0	0	0	-136
Inne aktywa krótkoterminowe – Transakcje Forward	0	0	0	0	0	0
Zobowiązania z tyt. kredytów, pożyczek oraz leasingowe pozostałe	0	594	43	0	0	0
Zobowiązania leasingowe z tyt. umów lokali handlowych oraz powierzchni biurowych	0	1 283	0	0	0	7 719
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe	0	15	0	0	0	1 710
Razem	1 030	1 892	43	665	180	9 276

Pozycje bilansowe	w tys. zł					
	Rok 2022 / okres od 01-01-2022 do 30-06-2022					
	Przychody z tyt. odsetek	Koszty z tyt. odsetek	Zyski / straty z tytułu wyceny wg. zamortyzowanego kosztu	Utworzone odpisy aktualizujące	Rozwiązane odpisy aktualizujące	Zyski / straty z tyt. różnic kursowych
Udzielone pożyczki	0	0	0	0	0	0
Należności handlowe oraz pozostałe	18	0	0	124	261	5
Środki pieniężne oraz ich ekwiwalenty	164	0	0	0	0	-9
Inne aktywa krótkoterminowe – Transakcje Forward	0	0	0	0	0	0
Zobowiązania z tyt. kredytów, pożyczek oraz leasingowe pozostałe	0	588	987	0	0	0
Zobowiązania leasingowe z tyt. umów lokali handlowych oraz powierzchni biurowych	0	1 329	0	0	0	-2 932
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe	0	38	0	0	0	-3 570
Razem	182	1 955	987	124	261	-6 506

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

NOTA 25 NALEŻNOŚCI I ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE

Pozycje pozabilansowe	w tys. zł		
	30.06.2023	31.12.2022	30.06.2022
wystawione gwarancje bankowe na czynsze z tytułu wynajmu lokali sklepowych	27 917	27 861	27 173
otwarte akredytywy	19 013	16 416	21 594
weksle własne będące zabezpieczeniem zobowiązań leasingowych	0	0	0
Razem pozycje pozabilansowe	46 930	44 277	48 767

NOTA 26 INFORMACJA O ISTOTNYCH ZMIANACH WIELKOŚCI SZACUNKOWYCH

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

Nota	9	Test na utratę wartości firmy
Nota	10	Inne wartości niematerialne (okresy użytkowania)
Nota	11	Rzeczowe aktywa trwałe oraz nieruchomości inwestycyjne
Nota	11a	Aktywa z tytułu praw do użytkowania
Nota	14,16	Odpis na zapasy
Nota	15,16	Odpis na należności
Nota	13,16	Odpis na udziały
Nota	8	Aktywa i rezerwa na podatek odroczony
Nota	22	Rezerwy na zobowiązania

7. POZOSTAŁE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

7.1. ZNACZĄCE WYDARZENIA W I PÓŁROCZU 2023 ROKU

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

Otoczenie rynkowe: W pierwszej połowie 2023 roku polski rynek odzieżowy i jubilerski mierzył się z trudnościami związanymi z narastającą inflacją oraz utrzymującą się od wielu miesięcy niestabilnością ekonomiczną i polityczną. Efekty spowolnienia gospodarczego i napięcia związanego z wojną w Ukrainie były wyraźnie widoczne w zmianach zachowań konsumenckich. W obliczu zmniejszającej się siły nabywczej i niepewności co do przyszłości można było zauważyć obniżenie nastrojów konsumenckich w sektorach rynku, na których operują marki Grupy. Dodatkowo, napięcia geopolityczne ograniczyły działalność wielu firm na wschodnich rynkach, wprowadzając większą rywalizację na arenie krajowej. Wzrost kosztów operacyjnych, wynikający m.in. z presji płacowej i wzrostu kosztów energii, przyczynił się do podwyżek cen produktów i ograniczenia promocji, co z kolei wpłynęło na spadek popytu zarówno online, jak i w sklepach stacjonarnych. W tych wymagających warunkach rynkowych Grupa VRG skupiła się na działaniach mających na celu długofalowe budowanie wartości swoich marek.

Znaczące 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 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) posiadało łącznie 11.752.923 akcji Spółki, co stanowiło 5,01% kapitału zakładowego Spółki i uprawniało do wykonywania 5,01% ogólnej liczby głosów w Spółce. Na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu w dniu 28.06.2023 r. porozumienie akcjonariuszy obejmujące Colian Developer sp. z o.o. spółka komandytowa i Pana Jana Kolańskiego posiadało łącznie 13.427.496 akcji Spółki, co stanowiło 5,73% kapitału zakładowego Spółki i uprawniało do wykonywania 5,73% ogólnej liczby głosów w Spółce.

Upadłość spółki zależnej WSM Factory Sp. z o.o.: W dniu 25 maja br. Zarząd WSM Factory sp. z o.o., spółki zależnej Grupy VRG S.A., prowadzącej zakład szwalniczy w Ostrowcu Świętokrzyskim, złożył wniosek o upadłość, którą sąd następnie formalnie ogłosił w dniu 2 czerwca br.. Zakład w Ostrowcu Świętokrzyskim od dłuższego czasu pozostawał nierentowny. Przyczyniły się do tego trudna sytuacja branży odzieżowej w Polsce i w całej Europie, spadająca wydajność produkcyjna, rosnące koszty pracy, energii i innych czynników produkcji oraz silniejsza konkurencja zakładów z Bliskiego i Dalekiego Wschodu, jak i Afryki Północnej. Upadłość zakładu WSM Factory nie ma wpływu na działalność VRG w zakresie produkcji kolekcji odzieżowych. Grupa zlecała spółce nieznaczną część produkcji, w miarę posiadania przez szwalnię wolnych mocy produkcyjnych niezaangażowanych w realizację produkcji przerobowej dla kontrahentów zewnętrznych. Z dniem 31 lipca 2023 r. zakład WSM Factory sp. z o.o. zakończył działalność produkcyjną, a pracownicy przestali świadczyć pracę.

Strategia rozwoju Grupy na lata 2023 - 2025: W dniu 15 czerwca VRG S.A. opublikowała strategię Grupy na lata 2023 – 2025, w której zaprezentowała 5 kluczowych filarów rozwoju (nowoczesne marki, rozwój omnichannel, wzrost rentowności, efektywna alokacja kapitału, zrównoważony rozwój). Realizacja strategii ma pozwolić spółce zbliżyć się do 1,9 mld zł przychodów i osiągnąć ok. 150 mln zł zysku netto na koniec 2025 roku, przy marży brutto na poziomie między 56 a 57 proc. Planowane średnioroczne inwestycje w rozwój wyniosą ok 43 mln zł. Zarząd zakłada, że wzrost kosztów SG&A/m kw. będzie wolniejszy od wzrostu sprzedaży i zysku brutto na sprzedaży, co powinno przełożyć się na minimum 12 proc. marżę operacyjną w 2025 roku. Rozwój Grupy ma być finansowany środkami generowanymi przez Grupę. Jednocześnie VRG będzie kontynuowała politykę, zakładającą coroczne dzielenie się zyskiem z akcjonariuszami.

Dywidenda z zysku za 2022 r.: W dniu 28 czerwca br. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło, zgodnie z rekomendacją Zarządu Grupy VRG, uchwałę o wypłacie dywidendy w wysokości 0,20 zł na jedną akcję uprawnionym do dywidendy akcjonariuszom, w łącznej kwocie 46.891.168,00 zł. Uprawnionymi do dywidendy będą akcjonariusze Spółki na dzień 20 września 2023 roku (dzień dywidendy), a dniem wypłaty dywidendy będzie 15 grudnia 2023 roku. W myśl opublikowanej przez Grupę strategii rozwoju, Zarząd planuje rekomendować wypłaty dywidendy zgodnie z przyjętą polityką również w nadchodzących latach.

Rozwój kanałów obsługi: Zgodnie z przyjętą strategią, Grupa VRG rozwija równolegle kanały sprzedaży offline i online, dążąc do zapewnienia klientowi jak najlepszego doświadczenia zakupowego we wszystkich punktach styku, zgodnie z modelem omnichannel.

W kanale offline spółka modernizuje istniejące i otwiera nowe salony, skupiając się na miejscach o największym potencjale na rentowną sprzedaż. W pierwszym półroczu br. otwartych zostało 8 nowych salonów marek Grupy (po 3 salony W.KRUK i Vistula oraz 2 sklepy Wólczańska). W efekcie marka VRG S.A. pojawiła się w nowym mieście Wałbrzychu. Grupa znacząco zreorganizowała też w tym czasie swoją obecność w jednym z kluczowych centrów handlowych, Westfield Mokotów w Warszawie. W blisko czterokrotnie powiększonym salonie W. KRUK pojawił się po raz pierwszy w Polsce najnowszy koncept marki Rolex („W. KRUK Rolex Boutique”). Poza Polską Concept ten występuje obecnie tylko w Francji i Turcji. Z kolei Wólczańska wystartowała ze sklepem wielkoformatowym oraz wyspecjalizowanym w koszulach Wólczańska Butik.

W obszarze e-commerce Grupa pracowała w pierwszym półroczu 2023 nad optymalizacją wizualną i funkcjonalną stron internetowych marek Vistula, Bytom i Wólczańska oraz W.KRUK. Na podstawie audytów użyteczności, strony sklepów internetowych wymienionych marek odzieżowych zostały odświeżone, aby zapewnić klientom lepsze doświadczenia zakupowe. Przebudowano nie tylko layout, ale przede wszystkim zoptymalizowano nawigację (m.in. poprzez zmianę kategorii), tak aby ścieżka zakupowa klienta była jak najbardziej efektywna i ułatwiała decyzje zakupowe. Rozwijano też obszar obsługi zamówień (np. poprzez uruchomienie przesyłki ekspresowej na terenie Warszawy z salonów online marek: Vistula, BYTOM i Wólczańska). Marki VRG zaangażowały się w czerwcu br. w kampanię Zalando „To nie Nowy Jork. To polskie marki na Zalando”. W jej ramach marketplace promował do swoich odbiorców wiodące lokalne marki, dostępne na platformie. W kampanii pojawiły się marki Vistula, Bytom, Wólczańska i Deni Cler.

Oferta handlowa - segment odzieżowy: W marce Vistula pojawiła się nowa odsłona kolekcji Vistula Celebrations – „Joy&Classy. Party in Style”. Kolekcja została wykonana z materiałów wysokiej jakości, a dodatkowo zgodnie z filozofią „szafy kapsułowej”, poszczególne elementy zaproponowano tak, aby pozwolić na ich funkcjonalne mieszanie i łączenie w wiele zestawów. W maju w sklepach Vistula pojawiła się kolekcja „So easy to style”. Produkty stanowiły letnią odsłonę „szafy kapsułowej” zapoczątkowanej w styczniu 2023 roku przez kolekcję „So easy to create”.

BYTOM, zgodnie z DNA marki, w I półroczu oferował ponadczasową i elegancką modę męską. Kolekcja „Supreme Comfort” zawierała dopasowaną do sezonu odzież z wysokogatunkowych materiałów. Linia „Refined Resort” połączyła klasykę z komfortem proponując klientom odświeżenie letniej garderoby. W sezonie wiosenno-letnim marka zaprezentowała również kolekcję „Classic But Modern”, wykonaną z myślą o pełnych stylizacjach przeznaczonych na ważne uroczystości.

Z kolei marka Wólczanka rozwijała w pierwszym półroczu ofertę „total look”, oferowaną on-line oraz w wielkoformatowych salonach, jak również kontynuowała linie nowoczesnych koszul oferowanych w sklepie internetowym i mniejszych butikach. Kolekcję wiosna-lato marka promowała hasłem „Blisko Ciebie”. Zwracała uwagę na wygodę i jakość, proponując wysokogatunkowe materiały w elementach garderoby, które klient może dopasować do swojego stylu życia. Celem Wólczanki była adaptacja rynkowych trendów swojej kolekcji w taki sposób, by umożliwić klientowi łatwe skompletowanie pełnych, uniwersalnych stylizacji.

Ubrania Do Oddania: Zgodnie z założeniami strategii rozwoju na lata 2023 – 2025, Grupa zwiększa aktywności w kwestiach zrównoważonego rozwoju. W pierwszym półroczu 2023 marka Wólczanka kontynuowała akcję #Poczujradośćpomagania, realizowaną we współpracy z marką Ubrania Do Oddania. W wybranych salonach Wólczanka konsumenci mają możliwość oddawania ubrań dowolnych marek, które następnie trafiają do butików cyrkularnych i firm pozyskujących odzież używaną. Za każdy kilogram zebranych rzeczy, Ubrania Do Oddania przekazuje 1 zł na wsparcie Fundacji „Zdążyć z Pomocą”. Jak dotąd, Wólczanka zebrała w ramach akcji ok. 3 tony odzieży.

7.2. ZNACZĄCE ZDARZENIA PO DACIE BILANSOWEJ

W dniu 6 lipca 2023 r. Spółka VRG S.A. podpisała z bankiem ING S.A. aneks przedłużający okres obowiązującej Umowy Wieloproduktowej do dnia 28 lipca 2024 r. W ramach Umowy Wieloproduktowej Spółka może korzystać z poniższych produktów: kredytu w rachunku bieżącym do wysokości 13.000.000 zł, linii na akredytywy do wysokości 15.000.000 zł, linii na gwarancje bankowe do wysokości 6.000.000 zł, transakcji dyskontowych w formie wykupu wierzytelności odwrotnego w wysokości 8.000.000 EUR, linii na finansowanie dostawców do wysokości 15.000.000 zł, przy czym łączna kwota zadłużenia wynikająca z wykorzystania limitu w formie w/w produktów kredytowych nie może przekroczyć kwoty limitu, tj. kwoty 45.000 tys. zł.

7.3. 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.

7.4. 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		
	I H 2023 Okres od 01-01- 2023 do 30-06- 2023	Rok 2022 Okres od 01-01- 2022 do 31-12- 2022	I H 2022 Okres od 01- 01-2022 do 30-06- 2022	I H 2023 Okres od 01-01- 2023 do 30-06- 2023	Rok 2022 Okres od 01-01- 2022 do 31-12- 2022	I H 2022 Okres od 01-01- 2022 do 30-06- 2022	Saldo na 30.06. 2023	Saldo na 31.12. 2022	Saldo na 30.06. 2022	Saldo na 30.06. 2023	Saldo na 31.12. 2022	Saldo na 30.06. 2022
Vistula Market	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Sp. z o.o. DCG SA	79	163	36	0	0	0	209	183	112	0	0	0

	w tys. zł											
	Sprzedaż produktów, towarów, materiałów i usług			Zakup produktów, towarów, materiałów i usług			Kwoty należne od podmiotów powiązanych			Kwoty należne podmiotom powiązanym		
	I H 2023 Okres od 01-01- 2023 do 30-06- 2023	Rok 2022 Okres od 01-01- 2022 do 31-12- 2022	I H 2022 Okres od 01- 01.2022 do 30-06- 2022	I H 2023 Okres od 01-01- 2023 do 30-06- 2023	Rok 2022 Okres od 01-01- 2022 do 31-12- 2022	I H 2022 Okres od 01-01- 2022 do 30-06- 2022	Saldo na 30.06. 2023	Saldo na 31.12. 2022	Saldo na 30.06. 2022	Saldo na 30.06. 2023	Saldo na 31.12. 2022	Saldo na 30.06. 2022
VG Pro- perty Sp. z o.o. W.KRUK S.A. WSM Fac- tory Sp. z o. o.*	17	35	17	113	229	113	3	7	127	23	23	0
Razem	3 167	6 250	2 710	420	1 658	1 002	798	2 221	1 661	23	63	30
Saldo odpisów aktualizujących							-70	-1 039	-911			
Kwoty należne od podmiotów powiązanych netto							728	1 182	750			

*WSM Factory ujęty za okres 5 m-cy, czyli do dnia utraty kontroli

Koszty sprzedanych produktów, towarów i usług wyniosły 134 tys. zł. (2022 rok 798 tys. zł.; I półrocze 2022 roku 635 tys. zł.)

Przychody finansowe wyniosły 0 tys. zł. (rok 2022: 460 tys. zł.; I półrocze 2022: 0 tys. zł.), a koszty finansowe wyniosły 0 tys. zł. (rok 2022; 265 tys. zł.; I półrocze 2022: 0 tys. zł.)

Pozostałe przychody operacyjne wyniosły 0 tys. zł. (2022 rok 0 tys. zł.; I półrocze 2022 roku 9 tys. zł.), a pozostałe koszty operacyjne wyniosły 0 tys. zł. (2022 rok 0 tys. zł.; I półrocze 2022 roku 0 tys. zł.)

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

Należności z tytułu udzielonych pożyczek od podmiotów powiązanych na 30.06.2023 roku wynoszą 4 237 tys. zł. (na 31.12.2022 roku 1 967 tys. zł.; na 30.06.2022 rok 1 409 tys. zł.), należności te zostały objęte odpisami aktualizującymi na 30.06.2023 roku w wysokości 0 tys. zł. (na 31.12.2022 roku: 0 tys. zł.; na 30.06.2022 roku: 0 tys. zł.)

Należności nie są zabezpieczone a ich spłata ma nastąpić gotówką. Na dzień 30.06.2023 roku odpisy aktualizujące wartość należności od podmiotów powiązanych łącznie wyniosły 70 tys. zł. (na 31.12.2022 1 039 tys. zł.; na 30.06.2022 roku 911 tys. zł.). W I półroczu 2023 roku odpisów aktualizujących utworzono na kwotę 2 tys. zł, a rozwiązano na kwotę 0 tys. zł, a kwotę 971 tys. zł odpisu WSM Factory przekwalifikowano jako odpis na jednostki niepowiązane.

W dniu 13 czerwca 2023 została podpisana umowa pożyczki z DCG S.A. na kwotę 2 mln zł z przeznaczeniem na finansowanie działalności gospodarczej.

PODMIOTY I OSOBY POWIĄZANE Z KLUCZOWYM PERSONELEM KIEROWNICZYM SPÓŁKI WEDŁUG STANU NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2023 R. Z KTÓRYMI ZREALIZOWANO TRANSAKCJE W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM

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

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

– Doksa Sp. z o.o. - w I półroczu 2023 roku łączne obroty brutto wyniosły 340 tys. zł.

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

Na 30.06.2023 roku saldo udzielonych w poprzednich okresach przez Spółkę poręczeń spółkom zależnym W.KRUK S.A., DCG S.A. oraz VG Property Sp. z o.o. za zobowiązania W.KRUK S.A., DCG S.A. oraz VG Property Sp. z o.o. wobec Banku PKO BP S.A. wynikające umów kredytowych wynosi:

– Umowa kredytu terminowego (Kredyt B) do kwoty 71.400.000,00 PLN zawarta przez Spółkę w dniu 9.03.2015 roku z późn. zm., przeniesionej na W.KRUK S.A. po dokonaniu przejęcia zorganizowanej części przedsiębiorstwa Spółki przez W.KRUK S.A. w wyniku czego nastąpiła zmiana kredytobiorcy w Umowie o Kredyt B, tj. w miejsce Spółki w 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.

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

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

W okresie 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2023 roku Spółka nie dokonała emisji akcji.

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

Łączna kwota nakładów inwestycyjnych w sprawozdaniu z przepływów finansowych wykazanych w okresie sprawozdawczym wyniosła 5 956 tys. PLN.

Brak istotnych transakcji sprzedaży. Łączną kwota wpływów ze sprzedaży to 685 tys. PLN.

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

Nie dotyczy.

7.8. DYWIDENDY WYPŁACONE I ZADEKLAROWANE

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

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

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

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

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

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

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

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

Wniosek Zarządu obejmował propozycję ustalenia, iż uprawnionymi do dywidendy będą akcjonariusze Spółki na dzień 20 września 2023 roku (dzień dywidendy), a wypłata dywidendy nastąpi w dniu 15 grudnia 2023 roku. Dywidendą objętych zostanie 234.455.840 akcji Spółki.

7.9. POSTĘPOWANIA TOCZĄCE SIĘ PRZED SĄDEM LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ

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

7.10. 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 osiągane. W konsekwencji ustalenie zobowiązań podatkowych, aktywów oraz rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego może wymagać istotnego osądu, w tym dotyczącego transakcji już zaistniałych, a kwoty prezentowane i ujawniane w sprawozdaniach finansowych mogą się zmienić w przyszłości w wyniku kontroli organów podatkowych.

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

Na 30.06.2023 roku nie wystąpiły inne poręczenia lub gwarancje niż udzielone jednostkom powiązanym, które zostały opisane w punkcie 7.4.

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

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

Na wyniki finansowe Spółki w ciągu najbliższych kilku kwartałów negatywny wpływ mogą wywierać::

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

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

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

7.13. ZATWIERDZENIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji oraz podpisane przez Zarząd Jednostki Dominującej w dniu 24 sierpnia 2023 roku.

8. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

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

Janusz Płocica
Signature valid
Dokument podpisany przez Janusz
Krzysztof Płocica
Data: 2023.08.24.10:14:41.CEST
Prezes Zarządu

Marta Fryzowska
Signature valid
Dokument podpisany przez
Marta Fryzowska
Data: 2023.08.24.11:35:42
CEST
Wiceprezeska Zarządu

Łukasz Bernacki
Signature valid
Dokument podpisany przez Łukasz Tadeusz Bernacki
Data: 2023.08.24.11:56:31.CEST
Wiceprezes Zarządu

Michał Zimnicki
Signature valid
Dokument podpisany przez Michał
Gabriel Zimnicki
Data: 2023.08.24.10:01:19 CEST
Wiceprezes Zarządu

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Ewa Bosak
Signature valid
Dokument podpisany przez Ewa
Bosak
Data: 2023.08.24.09:32:08 CEST
Główny Księgowy

Kraków, dnia 24 sierpnia 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

GRUPY KAPITAŁOWEJ VRG S.A.

ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2023 ROKU

Kraków, 24 sierpnia 2023 roku



VISTULA

BYTOM

SZTUKA KRAWIECTWA OD 1945

WÓLCZANKA

DENI CLER

MILANO

W.KRUK

1 8 4 0

1. INFORMACJE OGÓLNE

1.1. NAZWA, SIEDZIBA, PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI

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

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

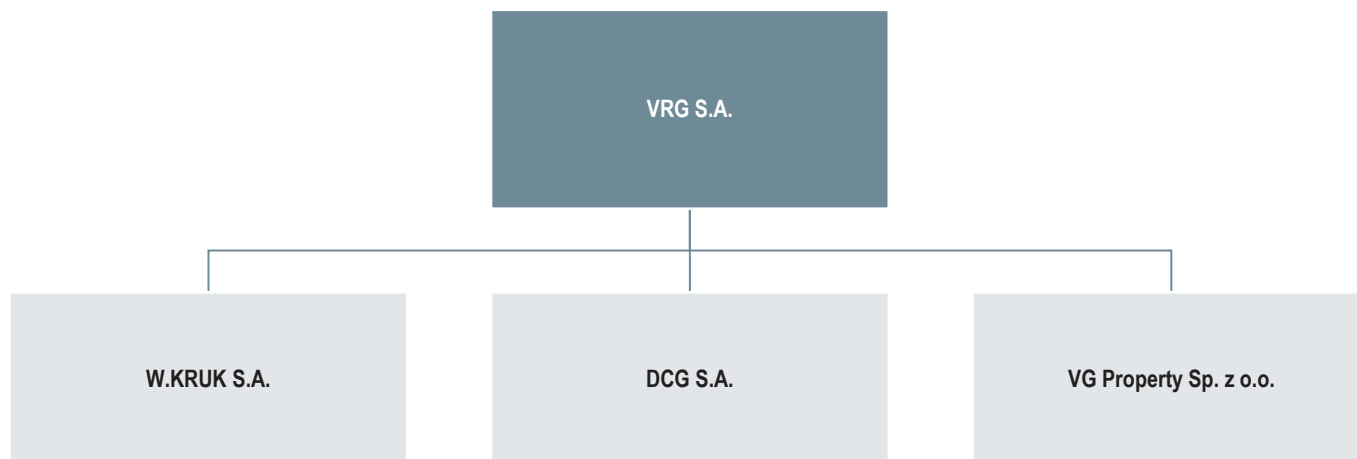
Spółka jest jedną z pierwszych firm, które zadebiutowały na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Debiut giełdowy VRG S.A. miał miejsce 30 września 1993 roku.

ZARYS HISTORII KORPORACYJNEJ SPÓŁKI

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

Czas trwania emitenta jest nieoznaczony.

1.2. STRUKTURA GRUPY KAPITAŁOWEJ VRG S.A.



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

- **VRG S.A.** - Spółka dominująca
- **W.KRUK S.A.** z siedzibą w Krakowie przy ulicy Pilotów 10; kod 31-462. Spółka zarejestrowana w Sądzie Rejonowym dla miasta Krakowa Śródmieścia, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego (KRS) pod numerem KRS 0000500269. Przedmiotem działalności spółki jest projektowanie, wytwarzanie oraz sprzedaż detaliczna markowych produktów luksusowych takich jak biżuteria, zegarki oraz przedmioty o charakterze upominków. Udział w kapitale 100,0%. 100,0% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.
- **DCG S.A.** z siedzibą w Warszawie, przy ulicy Bystrzyckiej 81a, kod 04-907. Spółka zarejestrowana w Sądzie Rejonowym w Warszawie, Wydział XXI Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000285675. Przedmiot działalności spółki stanowi handel detaliczny odzieżą. Udział w kapitale 100,0%. 100,0% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.
- **VG Property Sp. z o.o.** z siedzibą w Krakowie, przy ulicy Pilotów 10; kod 31-462. Spółka zarejestrowana w Sądzie Rejonowym dla miasta Krakowa Śródmieścia, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego (KRS) pod numerem KRS 0000505973. Przedmiot działalności spółki stanowi wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi. Udział w kapitale 100,0%. 100,0% głosów w Zgromadzeniu Wspólników.

Skonsolidowane śródroczne sprawozdanie finansowe za I półrocze 2023 roku obejmuje dane Spółki dominującej oraz spółek zależnych: W.KRUK S.A., DCG S.A., VG Property Sp. z o.o. oraz WSM Factory Sp. z o.o. za okres 5 m-cy w skonsolidowanym śródrocznym rachunku zysków i strat oraz skonsolidowanym śródrocznym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych.

ZMIANY W STRUKTURZE GRUPY KAPITAŁOWEJ W I PÓŁROCZU 2023 ROKU.

W dniu 2 czerwca 2023 r. Sąd Rejonowy w Kielcach, V Wydział Gospodarczy, ul. Warszawska 44, 25-312 Kielce, wydał postanowienie o ogłoszeniu upadłości spółki zależnej WSM FACTORY Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, KRS 0000538836, (sygn. akt K11L/GU/206/2023, K11L/GUp/18/2023), wyznaczając jednocześnie syndyka masy upadłości. Przedmiotem działalności spółki zależnej było konfekcjonowanie wyrobów odzieżowych na zlecenie. VRG S.A. posiada 100% udziałów i 100% głosów na zgromadzeniu wspólników spółki. W wyniku ogłoszenia upadłości VRG S.A. straciła kontrolę nad spółką, albowiem zarząd nad masą upadłościową przejął syndyk.

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

ZARZĄD

Na dzień 30 czerwca 2023 roku skład Zarządu VRG S.A. był następujący:

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

W okresie od 1 stycznia 2023 roku do 30 czerwca 2023 roku w składzie Zarządu Spółki dominującej nie zaszły żadne zmiany.

W okresie od dnia bilansowego, tj. 30.06.2023 roku do dnia podpisania niniejszego sprawozdania powyższy skład Zarządu Spółki dominującej nie uległ zmianie.

RADA NADZORCZA

Na dzień 30 czerwca 2023 roku skład Rady Nadzorczej VRG S.A. był następujący:

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

W okresie od 1 stycznia 2023 roku do 30 czerwca 2023 roku powyższy skład Rady Nadzorczej Spółki dominującej nie uległ zmianie.

W okresie od dnia bilansowego, tj. 30.06.2023 roku do dnia podpisania niniejszego sprawozdania powyższy skład Rady Nadzorczej Spółki dominującej nie uległ zmianie.

1.4. ZATWIERDZENIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Niniejsze skonsolidowane śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji oraz podpisane przez Zarząd Spółki Dominującej w dniu 24 sierpnia 2023 roku.

1.5. KONTYNUACJA DZIAŁALNOŚCI

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej VRG S.A. (dalej również jako „Grupa Kapitałowa” lub „Grupa VRG”) zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności gospodarczej przez spółki Grupy Kapitałowej w niezmienionej formie i zakresie przez okres co najmniej 12 miesięcy od dnia, na który sporządzono sprawozdanie finansowe, tj. 30 czerwca 2023 roku. W opinii Zarządu Jednostki Dominującej na dzień zatwierdzenia niniejszego skonsolidowanego śródrocznego sprawozdania finansowego nie istnieją przesłanki i okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuacji działalności przez Grupę w dającej się przewidzieć przyszłości.

2. ZASADY SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres I półrocza 2023 roku zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34 „Śródroczna Sprawozdawczość Finansowa” zatwierdzonym przez UE („MSR34”). Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe przedstawia sytuację finansową Grupy na dzień 30 czerwca 2023 roku oraz 31

grudnia 2022 roku i 30 czerwca 2022 roku, wyniki jej działalności za okres 6 i 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2023 roku i 30 czerwca 2022 roku oraz przepływy pieniężne za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2023 roku i 30 czerwca 2022 roku.

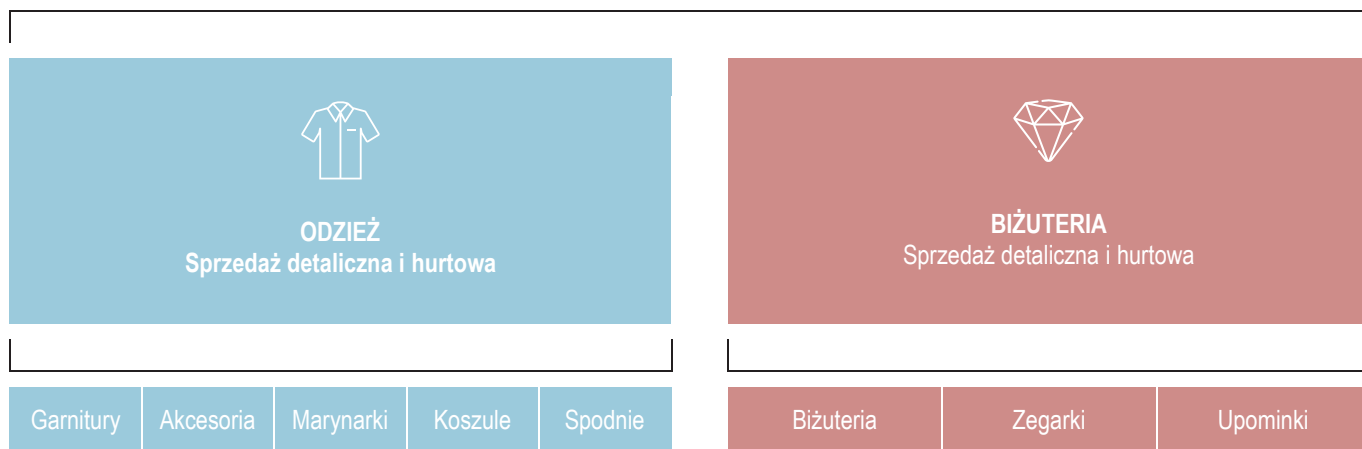
Zasady sporządzenia sprawozdania finansowego zostały opisane w pkt 3 Skonsolidowanego Skróconego Śródrocznego Sprawozdania Finansowego Grupy Kapitałowej VRG S.A. za I półrocze 2023 roku.

Podmiotem uprawnionym do przeglądu sprawozdań finansowych w zakresie jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki dominującej za I półrocze 2023 roku była Spółka Grant Thornton Polska P. S. A. (dawniej: Grant Thornton Polska Spółka z o.o. Spółka komandytowa), z którą w dniu 27 lipca 2021 roku została zawarta umowa na przegląd jednostkowych i skonsolidowanych śródrocznych sprawozdań finansowych Spółki i Grupy oraz badania jednostkowych i skonsolidowanych rocznych sprawozdań finansowych Spółki i Grupy za okres 2021-2023.

SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI

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

Na schemacie poniżej przedstawiono podział działalności Grupy wg segmentów działalności:



MARKI WŁASNE LINII VISTULA:

VISTULA	
Vistula to marka z wieloletnią tradycją, która w swoich projektach łączy ponadczasowe fasony, wzory i kroje z aktualnymi trendami modowymi, nadając klasycznym ubraniom nowoczesnego charakteru.	
Szeroki asortyment marki odpowiada na potrzeby zarówno mężczyzn, jak i kobiet, oferując niewychodzące z mody elementy garderoby, z których można z łatwością stworzyć stylizacje na różne okazje. Od T-shirtów i polo poprzez swetry i golfy aż po odzież wierzchnią – Vistula to nie tylko garnitury.	
Marka stawia na produkty uniwersalne, które odpowiednio zestawione i wzbogacone dodatkami dodają szyku każdej stylizacji. Priorytetem jest poczucie komfortu i dodanie pewności siebie klientowi i klientce, którzy za pomocą ubrań od Vistula podkreślają własny niepowtarzalny styl.	
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.

MARKA WÓLCZANKA:

WÓLCZANKA

WÓLCZANKA

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

MARKA DENI CLER MILANO:

SEGMENT ODZIEŻOWY

DENI CLER MILANO

Deni Cler Milano od momentu założenia w 1971 w Mantui we Włoszech, ubiera kobiety świadome własnej kobiecości, wartości i siły. W 1991 roku marka pojawiła się na polskim rynku, wprowadzając nową jakość w modzie damskiej. Do dziś pozostaje synonimem elegancji, wyrafinowanego gustu, przy jednoczesnej zgodności z aktualnymi światowymi trendami.

Kolekcje sygnowane znakiem Deni Cler Milano szyte są z włoskich tkanin. Materiały wykorzystywane do produkcji ubrań to przede wszystkim wełna, kaszmir i jedwab. Asortyment marki obejmuje głównie: płaszcze, sukienki, żakiety, spodnie, spódnice, bluzki.

MARKI W SEGMENTE JUBILERSKIM:

SEGMENT JUBILERSKI	
	<p>ZEGARKI</p>
<p>W.KRUK jest najstarszą marką jubilerską w Polsce o ponad 180-letniej tradycji. Oferta W.KRUK obejmuje biżuterię ze złota i platyny, w tym w szczególności biżuterię z brylantami i kamieniami szlachetnymi. W.KRUK tworzy również najwyższej jakości kolekcje wykonane ze srebra oraz innych kruszców. W.KRUK oferuje wiele autorskich linii biżuterii o unikalnym charakterze. Wyróżniająca stylistyka wyrobów W.KRUK to efekt pracy designerów, projektów inspirowanych przez ambasadorki (m.in. kolekcja Freedom Martynty Wojciechowskiej) oraz eksperckiego i innowacyjnego podejścia do jubilerstwa. Znacząca część prezentowanych co roku kolekcji, wykonywana jest w podopiecznej Manufakturze marki, która jest jedną z niewielu w Europie wciąż stosujących tradycyjne techniki wytwórcze. W pracowniach marki W.KRUK rękodzieło łączone jest z najnowocześniejszymi technologiami. W 2019 roku marka W.KRUK jako pierwsza w Polsce wprowadziła do oferty w swojej sieci salonów biżuterię z nową kategorią diamentów stworzonych przez człowieka w warunkach laboratoryjnych i oferowanych pod nazwą własną New Diamond by W.KRUK. Posiadają one parametry identyczne jak diamenty wydobywane metodami tradycyjnymi i klasyfikowane są według tych samych parametrów, z wykorzystaniem tych samych standardów eksperckiej oceny. W.KRUK rozszerza ofertę biżuterii zarówno luksusowej jak i modowej. Asortyment marki od 2016 dopełnia wybór akcesoriów sygnowanych W.KRUK, takich jak torby i dodatki skórzane, jedwabne chusty, okulary przeciwsłoneczne oraz zapachy dla kobiet i mężczyzn.</p>	<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 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 Bigego, Pasquale Bruni, Hulchi Belluni oraz Recarlo.</p>

DZIAŁALNOŚĆ PRODUKCYJNA:

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

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

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

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

Podstawowe rodzaje działalności Grupy:

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

SEZONOWOŚĆ I CYKLICZNOŚĆ DZIAŁALNOŚCI

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

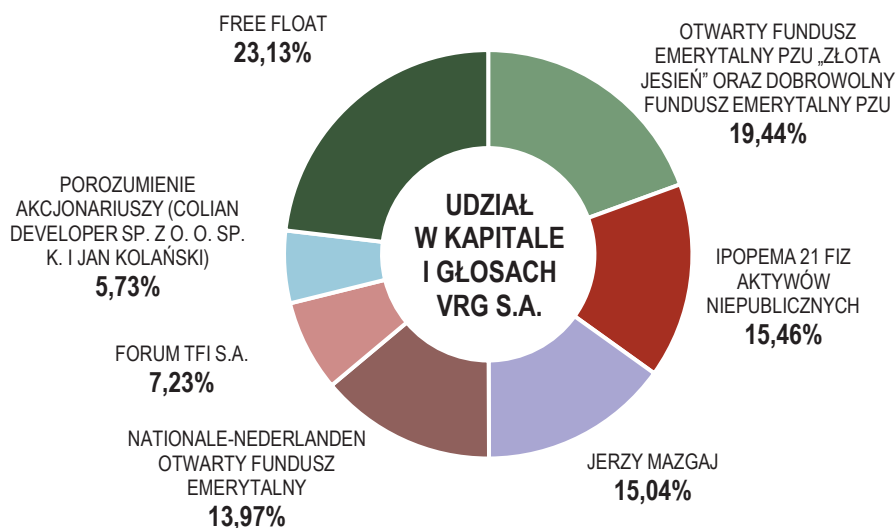
W zakresie segmentów geograficznych całość działalności Grupy Kapitałowej realizowana jest w Rzeczypospolitej Polskiej.

3. KAPITAŁ AKCYJNY I AKCJONARIUSZE

AKCJONARIUSZE POSIADAJĄCY BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO PRZEZ PODMIOTY ZALEŻNE CO NAJMNIEJ 5% OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU AKCJONARIUSZY VRG S.A. NA DZIEŃ SPORZĄDZENIA SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU PÓŁROCZNEGO ORAZ WSKAZANIE ZMIAN W STRUKTURZE WŁASNOŚCI ZNACZNYCH PAKIETÓW AKCJI VRG S.A. W OKRESIE OD PRZEKAZANIA OSTATNIEGO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU KWARTALNEGO.

STRUKTURA WŁASNOŚCI KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO, ZGODNIE Z POSIADANYMI PRZEZ SPÓŁKĘ INFORMACJAMI NA DZIEŃ PODPISANIA SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU PÓŁROCZNEGO ZA I PÓŁROCZE 2023

Na dzień podpisania skonsolidowanego raportu półrocznego za I półrocze 2023 roku kapitał zakładowy VRG S.A. dzieli się na 234.455.840 akcji zwykłych na okaziciela, co daje łącznie 234.455.840 głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy VRG S.A. („Spółka”).



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

Nazwa akcjonariusza	Liczba posiadanych akcji (w szt.)	Udział w kapitale zakładowym (w %)	Liczba głosów na WZA	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA (w %)
Otwarty Fundusz Emerytalny PZU „Złota Jesień” oraz Dobrowolny Fundusz Emerytalny PZU ¹	45 589 125	19,44	45 589 125	19,44
IPOPEMA 21 FIZ Aktywów Niepublicznych ²	36 238 137	15,46	36 238 137	15,46
Jerzy Mazgaj ³	35 258 742	15,04	35 258 742	15,04
Nationale-Nederlanden Otwarty Fundusz Emerytalny ⁴	32 750 000	13,97	32 750 000	13,97
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) ⁶	13 427 496	5,73	13 427 496	5,73

¹ informacja podana na podstawie liczby 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. na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu w dniu 28.06.2023 r. Na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu w dniu 28.06.2023 r. Otwarty Fundusz Emerytalny PZU „Złota Jesień” posiadał samodzielnie 44.537.016 akcji Spółki, co stanowiło 19,00% kapitału zakładowego Spółki i uprawniało do 44.537.016 głosów, stanowiących 19% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu w dniu 28.06.2023 r. Dobrowolny Fundusz Emerytalny PZU posiadał samodzielnie 1.052.109 akcji Spółki, co stanowiło 0,45% kapitału zakładowego Spółki i uprawniało do 1.052.109 głosów, stanowiących 0,45% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

² informacja podana na podstawie liczby akcji posiadanych przez Ipopema 21 FIZ Aktywów Niepublicznych zarządzany przez IPOPEMA TFI S.A. na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu w dniu 28.06.2023 r.

³ informacja podana na podstawie liczby akcji posiadanych przez Pana Jerzego Mazgaję na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu w dniu 28.06.2023 r.

⁴ informacja podana na podstawie liczby akcji posiadanych przez Nationale-Nederlanden Otwarty Fundusz Emerytalny na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu w dniu 28.06.2023 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 28.06.2023 r. Forum X Fundusz Inwestycyjny Zamknięty na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu w dniu 28.06.2023 r. posiadał samodzielnie 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. Forum XXIII Fundusz Inwestycyjny Zamknięty na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu w dniu 28.06.2023 r. posiadał samodzielnie 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 liczby akcji Spółki posiadanych łącznie na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu w dniu 28.06.2023 r. przez porozumienie akcjonariuszy obejmujące Colian Developer sp. z o.o. spółka komandytowa i Pana Jana Kolańskiego. Na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu w dniu 28.06.2023 r. Colian Developer sp. z o.o. spółka komandytowa posiadał samodzielnie 5.327.496 akcji Spółki, co stanowiło 2,27% kapitału zakładowego Spółki i uprawniało do 5.327.496 głosów stanowiących 2,27% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu w dniu 28.06.2023 r. Pan Jan Kolański posiadał 8.100.000 akcji Spółki, co stanowiło 3,45% kapitału zakładowego Spółki i uprawniało do 8.100.000 głosów, stanowiących 3,45% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

ZMIANY W STRUKTURZE WŁASNOŚCI ZNA CZNYCH PAKIETÓW AKCJI SPÓŁKI OD DNIA PRZEKAZANIA OSTATNIEGO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU KWARTALNEGO ZA I KWARTAŁ 2023 ROKU (17.05.2023 R.)

Według wiedzy Spółki od dnia przekazania ostatniego skonsolidowanego raportu kwartalnego za I kwartał 2023 roku (17.05.2023 r.) nastąpiły następujące zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji Spółki:

Otwarty Funduszu Emerytalny PZU „Złota Jesień” oraz Dobrowolny Fundusz Emerytalny PZU	Liczba posiadanych akcji (w szt.)	Udział w kapitale zakładowym (w %)	Liczba głosów na WZA	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA (w %)
Stan na dzień 17.05.2023	45 251 894	19,30	45 251 894	19,30
Stan na dzień 24.08.2023	45 589 125	19,44	45 589 125	19,44

IPOPEMA 21 FIZ Aktywów Niepublicznych	Liczba posiadanych akcji (w szt.)	Udział w kapitale zakładowym (w %)	Liczba głosów na WZA	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA (w %)
Stan na dzień 17.05.2023	35 431 872	15,11	35 431 872	15,11
Stan na dzień 24.08.2023	36 238 137	15,46	36 238 137	15,46

Jerzy Mazgaj	Liczba posiadanych akcji (w szt.)	Udział w kapitale zakładowym (w %)	Liczba głosów na WZA	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA (w %)
Stan na dzień 17.05.2023	38 332 632	16,35	38 332 632	16,35
Stan na dzień 24.08.2023	35 258 742	15,04	35 258 742	15,04

Nationale-Nederlanden Otwarty Fundusz Emerytalny	Liczba posiadanych akcji (w szt.)	Udział w kapitale zakładowym (w %)	Liczba głosów na WZA	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA (w %)
Stan na dzień 17.05.2023	32 750 487	13,97	32 750 487	13,97
Stan na dzień 24.08.2023	32 750 000	13,97	32 750 000	13,97

Porozumienie akcjonariuszy (Colian Developer sp. z o.o. spółka komandytowa i Jan Kolański)	Liczba posiadanych akcji (w szt.)	Udział w kapitale zakładowym (w %)	Liczba głosów na WZA	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA (w %)
Stan na dzień 17.05.2023	11 752 923	5,01	11 752 923	5,01
Stan na dzień 24.08.2023	13 427 496	5,73	13 427 496	5,73

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

- zmiany w stanie posiadania akcji Spółki przez osoby zarządzające

Zarząd Spółki	Liczba akcji posiadanych w dniu przekazania skonsolidowanego raportu za I półrocze 2023	Liczba akcji posiadanych w dniu przekazania skonsolidowanego raportu za I kwartał 2023
Michał Zimnicki – Wiceprezes Zarządu	4 000	4 000
Łukasz Bernacki – Wiceprezes Zarządu	100 381	100 381

- zmiany w stanie posiadania przez osoby zarządzające warrantów subskrypcyjnych serii F pierwszej transzy uprawniających do objęcia akcji nowej emisji serii P, wyemitowanych w związku z realizacją programu motywacyjnego w 2018 roku na podstawie uchwały Nr 17/06/2018 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki VRG S.A. z dnia 27.06.2018 roku w sprawie przyjęcia założeń programu motywacyjnego dla członków Zarządu Spółki, kluczowych menedżerów lub innych osób o istotnym znaczeniu dla Spółki (oraz

spółek z jej grupy kapitałowej), emisji warrantów subskrypcyjnych z wyłączeniem prawa poboru, warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji nowych akcji z wyłączeniem prawa poboru, zmiany statutu Spółki, upoważnienia zarządu Spółki do zawarcia umowy o rejestrację akcji nowej emisji w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A. i upoważnienia zarządu Spółki do podjęcia wszelkich stosownych działań w celu dopuszczenia akcji nowej emisji do obrotu na rynku regulowanym („Uchwała ”):

Zarząd Spółki	Liczba warrantów subskrypcyjnych serii F posiadanych w dniu przekazania skonsolidowanego raportu za I półrocze 2023	Liczba warrantów subskrypcyjnych serii F posiadanych w dniu przekazania skonsolidowanego raportu za I kwartał 2023
Łukasz Bernacki – Wiceprezes Zarządu	128 504	128 504

– zmiany w stanie posiadania akcji Spółki przez osoby nadzorujące

Rada Nadzorcza Spółki	Liczba akcji posiadanych w dniu przekazania skonsolidowanego raportu za I półrocze 2023	Liczba akcji posiadanych w dniu przekazania skonsolidowanego raportu za I kwartał 2023
Jan Pilch – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej	186 000	186 000
Wacław Szary – Członek Rady Nadzorczej	10 000	10 000

4. WYNAGRODZENIA ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ ZA OKRES I PÓŁROCZA 2023 ROKU

Zarząd		w tys. zł.
Janusz Płocica	Prezes Zarządu	510
Marta Fryzowska	Wiceprezeska Zarządu	345
Michał Zimnicki	Wiceprezes Zarządu	270
Łukasz Bernacki	Wiceprezes Zarządu	60
Razem		1 185

Rada Nadzorcza		w tys. zł.
Mateusz Kolański	Przewodniczący Rady Nadzorczej	196
Jan Pilch	Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej	119
Piotr Kaczmarek	Członek Rady Nadzorczej	119
Piotr Stępnik	Członek Rady Nadzorczej	104
Wacław Szary	Członek Rady Nadzorczej	119
Andrzej Szumański	Członek Rady Nadzorczej	104
Marcin Gomoła	Członek Rady Nadzorczej	107
Razem		868

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

		w tys. zł.
Piotr Kaczmarek	Członek Rady Nadzorczej Spółki W.KRUK	45
Piotr Stępnik	Członek Rady Nadzorczej Spółki W.KRUK	45
Andrzej Szumański	Członek Rady Nadzorczej Spółki W.KRUK	45
Łukasz Bernacki	Prezes Zarządu Spółki W.KRUK	330
Michał Zimnicki	Członek Zarządu Spółki W.KRUK	120
Razem		585

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

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

5. ZNACZĄCE WYDARZENIA W I PÓŁROCZU 2023 ROKU I PO DNIU BILANSOWYM

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

Otoczenie rynkowe: W pierwszej połowie 2023 roku polski rynek odzieżowy i jubilerski mierzył się z trudnościami związanymi z narastającą inflacją oraz utrzymującą się od wielu miesięcy niestabilnością ekonomiczną i polityczną. Efekty spowolnienia gospodarczego i napięcia związanego z wojną w Ukrainie były wyraźnie widoczne w zmianach zachowań konsumenckich. W obliczu zmniejszającej się siły nabywczej i niepewności co do przyszłości można było zauważyć obniżenie nastrojów konsumenckich w sektorach rynku, na których operują marki Grupy. Dodatkowo, napięcia geopolityczne ograniczyły działalność wielu firm na wschodnich rynkach, wprowadzając większą rywalizację na arenie krajowej. Wzrost kosztów operacyjnych, wynikający m.in. z presji płacowej i wzrostu kosztów energii, przyczynił się do podwyżek cen produktów i ograniczenia promocji, co z kolei wpłynęło na spadek popytu zarówno online, jak i w sklepach stacjonarnych. W tych wymagających warunkach rynkowych Grupa VRG skupiła się na działaniach mających na celu długofalowe budowanie wartości swoich marek.

Znaczące zmiany w strukturze akcjonariatu: W dniu 4 stycznia 2023 roku Spółka Dominująca 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 Dominującej powyżej progu 5% przez Porozumienie, w którym Zawiadamiający działa wraz z Panem Janem Kolańskim. W wyniku transakcji kupna 30.550 akcji Spółki Dominującej 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 Dominującej. Przed dokonaniem wyżej wymienionej transakcji Porozumienie posiadało 11.722.373 akcji Spółki Dominującej, co stanowiło 4,99% kapitału zakładowego Spółki Dominującej i uprawniało do wykonywania 4,99% ogólnej liczby głosów w Spółce Dominującej. Po dokonaniu wyżej wymienionej transakcji Porozumienie akcjonariuszy (Colian Developer sp. z o.o. sp. k. i Jan Kolański) posiadało łącznie 11.752.923 akcji Spółki Dominującej, co stanowiło 5,01% kapitału zakładowego Spółki Dominującej i uprawniało do wykonywania 5,01% ogólnej liczby głosów w Spółce Dominującej. Na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu w dniu 28.06.2023 r. porozumienie akcjonariuszy obejmujące Colian Developer sp. z o.o. spółka komandytowa i Pana Jana Kolańskiego posiadało łącznie 13.427.496 akcji Spółki Dominującej, co stanowiło 5,73% kapitału zakładowego Spółki Dominującej i uprawniało do wykonywania 5,73% ogólnej liczby głosów w Spółce Dominującej.

Upadłość spółki zależnej WSM Factory Sp. z o.o.: W dniu 25 maja br. Zarząd WSM Factory sp. z o.o., spółki zależnej Grupy VRG S.A., prowadzącej zakład szwalniczy w Ostrowcu Świętokrzyskim, złożył wniosek o upadłość, którą sąd następnie formalnie ogłosił w dniu 2 czerwca br.. Zakład w Ostrowcu Świętokrzyskim od dłuższego czasu pozostawał nierentowny. Przyczyniły się do tego trudna sytuacja branży odzieżowej w Polsce i w całej Europie, spadająca wydajność produkcyjna, rosnące koszty pracy, energii i innych czynników produkcji oraz silniejsza konkurencja zakładów z Bliskiego i Dalekiego Wschodu, jak i Afryki Północnej. Upadłość zakładu WSM Factory nie ma wpływu na działalność VRG w zakresie produkcji kolekcji odzieżowych. Grupa zlecała spółce nieznaczną część produkcji, w miarę posiadania przez szwalnię wolnych mocy produkcyjnych niezaangażowanych w realizację produkcji przerobowej dla kontrahentów zewnętrznych. Z dniem 31 lipca 2023 r. zakład WSM Factory sp. z o.o. zakończył działalność produkcyjną, a pracownicy przestali świadczyć pracę.

Strategia rozwoju Grupy na lata 2023 - 2025: W dniu 15 czerwca VRG S.A. opublikowała strategię Grupy na lata 2023 – 2025, w której zaprezentowała 5 kluczowych filarów rozwoju (nowoczesne marki, rozwój omnichannel, wzrost rentowności, efektywna alokacja kapitału, zrównoważony rozwój). Realizacja strategii ma pozwolić spółce zbliżyć się do 1,9 mld zł przychodów i osiągnąć ok. 150 mln zł zysku netto na koniec 2025 roku, przy marży brutto na poziomie między 56 a 57 proc. Planowane średnioroczne inwestycje w rozwój wyniosą ok. 43 mln zł. Zarząd zakłada, że wzrost kosztów SG&A/m kw. będzie wolniejszy od wzrostu sprzedaży i zysku brutto na sprzedaży, co powinno przełożyć się na minimum 12 proc. marżę operacyjną w 2025 roku. Rozwój Grupy ma być finansowany środkami generowanymi przez Grupę. Jednocześnie VRG będzie kontynuowała politykę, zakładającą coroczne dzielenie się zyskiem z akcjonariuszami.

Dywidenda z zysku za 2022 r.: W dniu 28 czerwca br. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło, zgodną z rekomendacją Zarządu Grupy VRG, uchwałę o wypłacie dywidendy w wysokości 0,20 zł na jedną akcję uprawnionym do dywidendy akcjonariuszom, w łącznej kwocie 46.891.168,00 zł. Uprawnionymi do dywidendy będą akcjonariusze Spółki na dzień 20 września 2023 roku (dzień dywidendy), a dniem wypłaty dywidendy będzie 15 grudnia 2023 roku. W myśl opublikowanej przez Grupę strategii rozwoju, Zarząd planuje rekomendować wypłaty dywidendy zgodnie z przyjętą polityką również w nadchodzących latach.

Rozwój kanałów obsługi: Zgodnie z przyjętą strategią, Grupa VRG rozwija równolegle kanały sprzedaży offline i online, dążąc do zapewnienia klientowi jak najlepszego doświadczenia zakupowego we wszystkich punktach styku, zgodnie z modelem omnichannel.

W kanale offline spółka modernizuje istniejące i otwiera nowe salony, skupiając się na miejscach o największym potencjale na rentowną sprzedaż. W pierwszym półroczu br. otwartych zostało 8 nowych salonów marek Grupy (po 3 salony W.KRUK i Vistula oraz 2 sklepy Wólczanka). W efekcie marki VRG S.A. pojawiły się w nowym mieście Wałbrzychu, a marka W.KRUK w Raciborzu, Krośnie i Włodawku. Grupa znacząco zreorganizowała też w tym czasie swoją obecność w jednym z kluczowych centrów handlowych, Westfield Mokotów w Warszawie. W blisko czterokrotnie powiększonym salonie W. KRUK pojawił się po raz pierwszy w Polsce najnowszy koncept marki Rolex („W. KRUK Rolex Boutique”). Poza Polską Concept ten występuje obecnie tylko w Francji i Turcji. Z kolei Wólczanka wystartowała ze sklepem wielkoformatowym oraz wyspecjalizowanym w koszulach Wólczanka Butik.

W obszarze e-commerce Grupa pracowała w pierwszym półroczu 2023 nad optymalizacją wizualną i funkcjonalną stron internetowych marek Vistula, Bytom i Wólczanka oraz W.KRUK. Na podstawie audytów użyteczności, strony sklepów internetowych wymienionych marek odzieżowych zostały odświeżone, aby zapewnić klientom lepsze doświadczenia zakupowe. Przebudowano nie tylko layout, ale przede wszystkim zoptymalizowano nawigację (m.in. poprzez zmianę kategorii), tak aby ścieżka zakupowa klienta była jak najbardziej efektywna i ułatwiała decyzje zakupowe. Rozwijano też obszar obsługi zamówień (np. poprzez uruchomienie przesyłki ekspresowej na terenie Warszawy z salonów online marek: Vistula, BYTOM i Wólczanka). Marki VRG zaangażowały się w czerwcu br. w kampanię Zalando „To nie Nowy Jork. To polskie marki na Zalando”. W jej ramach marketplace promował do swoich odbiorców wiodące lokalne marki, dostępne na platformie. W kampanii pojawiły się marki Vistula, Bytom, Wólczanka i Deni Cler.

Oferta handlowa - segment odzieżowy: W marce Vistula pojawiła się nowa odsłona kolekcji Vistula Celebrations – „Joy&Classy. Party in Style”. Kolekcja została wykonana z materiałów wysokiej jakości, a dodatkowo zgodnie z filozofią „szafy kapsułowej”, poszczególne elementy zaproponowano tak, aby pozwolić na ich funkcjonalne mieszanie i łączenie w wiele zestawów. W maju w sklepach Vistula pojawiła się kolekcja „So easy to style”. Produkty stanowiły letnią odsłonę „szafy kapsułowej” zapoczątkowanej w styczniu 2023 roku przez kolekcję „So easy to create”.

BYTOM, zgodnie z DNA marki, w I półroczu oferował ponadczasową i elegancką modę męską. Kolekcja „Supreme Comfort” zawierała dopasowaną do sezonu odzież z wysokogatunkowych materiałów. Linia „Refined Resort” połączyła klasykę z komfortem proponując klientom odświeżenie letniej garderoby. W sezonie wiosenno-letnim marka zaprezentowała również kolekcję „Classic But Modern”, wykonaną z myślą o pełnych stylizacjach przeznaczonych na ważne uroczystości.

Z kolei marka Wólczanka rozwijała w pierwszym półroczu ofertę „total look”, oferowaną on-line oraz w wielkoformatowych salonach, jak również kontynuowała linie nowoczesnych koszul oferowanych w sklepie internetowym i mniejszych butikach. Kolekcję wiosna-lato marka promowała hasłem „Blisko Ciebie”. Zwracała uwagę na wygodę i jakość, proponując wysokogatunkowe materiały w elementach garderoby, które klient może dopasować do swojego stylu życia. Celem Wólczanki była adaptacja rynkowych trendów swojej kolekcji w taki sposób, by umożliwić klientowi łatwe skompletowanie pełnych, uniwersalnych stylizacji.

Marka Deni Cler w I półroczu kontynuowała rozwój oferty premium, proponując klientkom produkty formalne i biznesowe. Zgodnie z filozofią marki, która stara się podkreślić siłę kobiet, ich odwagę i niezależność, na początku 2023 roku Deni Cler zaprezentowała klientkom kolekcję „Magia Kina”, zainspirowaną ikonami światowej kinematografii. Z kolei w czerwcu marka rozpoczęła program „Akademia Deni Cler”, który ma na celu budowanie społeczności klientek marki oraz rozszerzanie grona jej odbiorczyń. W ramach Akademii marka organizuje inspirujące, edukacyjne spotkania z ekspertami z różnych dziedzin życia, nauki i biznesu.

Oferta segmentu jubilerskiego: Wiosna i lato to ważny dla branży jubilerskiej sezon, wypełniony uroczystościami rodzinnymi i świętami, na które tradycyjnie kupowana jest biżuteria (np. Dzień Kobiet czy Dzień Matki). Marka starannie przygotowała się do tego okresu, budując ofertę okolicznościową. W Dniu Kobiet, 8 marca 2023, W.KRUK zaprezentował kolejną odsłonę popularnej kolekcji biżuterii „Kwiaty Nocy”. Nawiązujące do motywów kwiatowych i natury produkty z tej serii, od lat cieszą się dużym zainteresowaniem klientek marki. Tegoroczna kolekcja inspirowana jest kwiatami truskawki, wiśni i bzu. Premierze „Kwiatów Nocy” towarzyszyła też prezentacja najnowszych modeli z wiosennej kolekcji marki Picky Picka, kierowanej do młodszego segmentu konsumentów, poszukujących biżuterii modowej. Z kolei w czerwcu W.KRUK zaprezentował kolekcję perfum i jedwabnych chust „Poczuj zapach wolności”, która powstała we współpracy z ambasadorką marki, Martyną Wojciechowską. Inspiracją do kolekcji były doświadczenia podróżnicze Martyny Wojciechowskiej. Perfumy odzwierciedlają zapach żywiołów i zostały skomponowane w inkluzyny sposób, aby odpowiadać na potrzeby zarówno kobiet, jak i mężczyzn.

Ubrania Do Oddania: Zgodnie z założeniami strategii rozwoju na lata 2023 – 2025, Grupa zwiększa aktywności w kwestiach zrównoważonego rozwoju. W pierwszym półroczu 2023 marka Wólczanka kontynuowała akcję #Poczujradośćpomagania, realizowaną we współpracy z marką Ubrania Do Oddania. W wybranych salonach Wólczanka konsumenci mają możliwość oddawania ubrań dowolnych marek, które następnie trafiają do butików cyrkularnych i firm pozyskujących odzież używaną. Za każdy kilogram zebranych rzeczy, Ubrania Do Oddania przekazuje 1 zł na wsparcie Fundacji „Zdążyć z Pomocą”. Jak dotąd, Wólczanka zebrała w ramach akcji ok. 3 tony odzieży.

Umowy bankowe: W dniu 6 lipca 2023 r. Spółka VRG S.A. podpisała z bankiem ING S.A. aneks przedłużający okres obowiązującej Umowy Wieloproduktowej do dnia 28 lipca 2024 r. W ramach Umowy Wieloproduktowej Spółka może korzystać z poniższych produktów: kredytu w rachunku bieżącym do wysokości 13.000.000 zł, linii na akredytywy do wysokości 15.000.000 zł, linii na gwarancje bankowe do wysokości 6.000.000 zł, transakcji dyskontowych w formie wykupu wierzycielności odwrotnego w wysokości 8.000.000 EUR, linii na finansowanie dostawców do wysokości 15.000.000 zł, przy czym łączna kwota zadłużenia wynikająca z wykorzystania limitu w formie w/w produktów kredytowych nie może przekroczyć kwoty limitu, tj. kwoty 45.000 tys. zł.

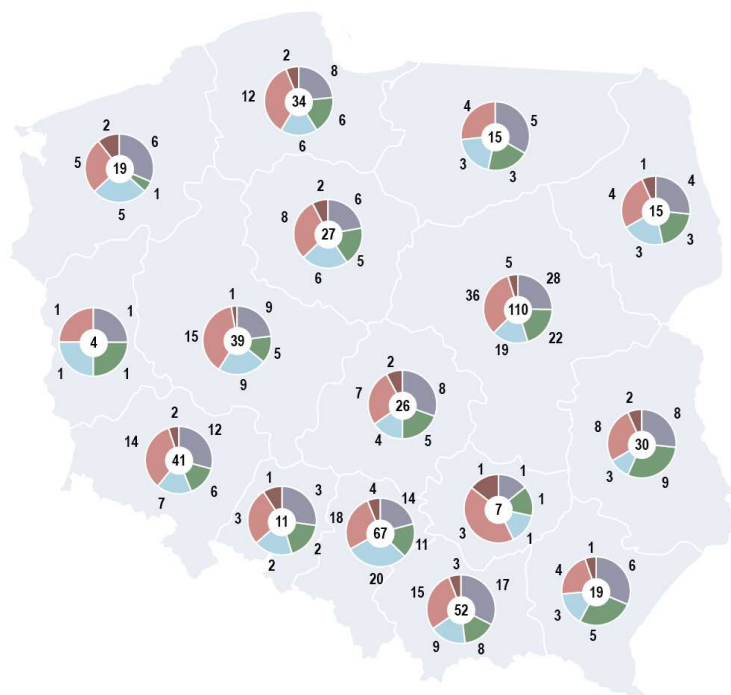
6. WYNIKI FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ ZA I PÓŁROCZE 2023 ROKU

Na koniec I półrocza 2023 roku w stosunku do analogicznego okresu poprzedniego roku powierzchnia sprzedaży sieci detalicznej Grupy zmniejszyła się do 51,6 tys. m², czyli o 0,8% r/r. Spadek powierzchni w segmencie odzieżowym wyniósł 3,4%, natomiast w segmencie jubilerskim powierzchnia zwiększyła się o 8,3%.

Powierzchnia sprzedaży sieci detalicznej (stan na koniec okresu):	tys. m ²	
	30.06.2023	30.06.2022
Segment odzieżowy	39,0	40,4
Segment jubilerski	12,6	11,6
Ogółem detal	51,6	52,0

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania dominująca część sprzedaży realizowana jest za pośrednictwem detalicznej sieci salonów firmowych poszczególnych marek należących do Grupy Kapitałowej. Grupa Kapitałowa na dzień sporządzenia niniejszego raportu posiada sieć sprzedaży detalicznej, liczącą 516 lokalizacji łącznie z salonami franczyzowymi marek Vistula, Wólczanka, Bytom, Deni Cler i W.KRUK. Spośród funkcjonujących salonów Grupa jest właścicielem tylko 1 lokalizacji. Z pozostałych lokalizacji Grupa korzysta na podstawie średnio/długoterminowych umów najmu zawieranych na okres zasadniczo 5 lat, niewielka część umów zawarta jest na czas nieokreślony. Większość z lokali znajduje się w nowoczesnych wielkopowierzchniowych centrach handlowych.

Na rysunku poniżej zaprezentowano rozmieszczenie i liczbę salonów firmowych Grupy Kapitałowej na koniec I półrocza 2023 roku według poszczególnych marek.



PODSTAWOWE DANE FINANSOWE GRUPY

	tys. zł			
	I półrocze 2023 od 01-01-2023 do 30-06-2023	I półrocze 2022 od 01-01-2022 do 30-06-2022	2 kwartał 2023 od 01-04-2023 do 30-06-2023	2 kwartał 2022 od 01-04-2022 do 30-06-2022
Przychody ze sprzedaży	602 286	585 537	335 269	341 758
EBITDA	110 307	119 611	74 980	87 049
EBIT	48 003	65 198	43 276	60 185
Wynik netto	50 902	36 418	47 678	39 331

	tys. zł			
MSR17*	I półrocze 2023 od 01-01-2023 do 30-06-2023	I półrocze 2022 od 01-01-2022 do 30-06-2022	2 kwartał 2023 od 01-04-2023 do 30-06-2023	2 kwartał 2022 od 01-04-2022 do 30-06-2022
Przychody ze sprzedaży	602 286	585 537	335 269	341 758
EBITDA	49 444	66 194	44 694	60 706
EBIT	38 631	55 269	39 161	55 451
Wynik netto	33 113	34 966	33 856	37 899

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

Różnica pomiędzy wynikiem operacyjnym (EBIT) pod MSR17 a wynikiem operacyjnym według obowiązujących standardów w I półroczu 2023 roku wynikała z faktu, iż koszty czynszów pod MSR17, ujmowane w kwotach płatności netto, były wyższe niż odpisy amortyzacyjne aktywów z tytułu prawa do użytkowania lokali handlowych, ujmowanych liniowo przez okres obowiązującej umowy.

Przychody ze sprzedaży Grupy Kapitałowej w I półroczu 2023 roku wyniosły 602,3 mln PLN i były o 16,7 mln PLN (2,9%) wyższe od przychodów osiągniętych w analogicznym okresie poprzedniego roku.

Skonsolidowany zysk EBITDA w I półroczu 2023 roku wyniósł 110,3 mln PLN i był niższy o ok. 7,8% niż w poprzednim roku. Zysk EBITDA skalkulowany przy wyłączeniu wpływu MSSF 16 wyniósł 49,4 mln PLN.

W I półroczu 2023 roku Grupa Kapitałowa osiągnęła zysk netto na poziomie 50,9 mln PLN w porównaniu do zysku netto na poziomie 36,4 mln PLN w analogicznym okresie poprzedniego roku. Zysk netto skalkulowany przy wyłączeniu wpływu MSSF 16 wyniósł 33,1 mln PLN.

Wyniki finansowe Grupy w I półroczu 2023 roku, zwłaszcza w II kwartale 2023 roku, były pod wpływem zmian makroekonomicznych (inflacja, wzrost stóp procentowych), niekorzystnie wpływających na zachowania konsumentów.

SEGMENT ODZIEŻOWY

Segment Odzieżowy	tys. zł			
	I półrocze 2023 od 01-01-2023 do 30-06-2023	I półrocze 2022 od 01-01-2022 do 30-06-2022	2 kwartał 2023 od 01-04-2023 do 30-06-2023	2 kwartał 2022 od 01-04-2022 do 30-06-2022
Przychody ze sprzedaży	292 484	307 481	167 469	192 140
Koszt własny sprzedaży	128 454	134 785	66 957	77 697
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	164 030	172 696	100 512	114 443
Koszty sprzedaży	142 199	133 641	73 560	71 458
Koszty ogólnego zarządu	28 421	26 269	14 252	13 633
Pozostałe przychody operacyjne	2 674	3 774	1 845	2 980
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	23	0	119
Pozostałe koszty operacyjne	4 001	4 905	3 438	2 954
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	71	0	74	0
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	-7 988	11 678	11 033	29 497
Przychody / koszty finansowe	7 450	-10 951	7 635	-5 564
Wynik na utracie kontroli	2 200	0	2 200	0
Zysk (strata) brutto	1 662	727	20 868	23 933
Podatek dochodowy	749	848	4 211	5 058
Zysk (strata) roku obrotowego	913	-121	16 657	18 875

MSR 17* Segment odzieżowy	tys. zł			
	I półrocze 2023 od 01-01-2023 do 30-06-2023	I półrocze 2022 od 01-01-2022 do 30-06-2022	2 kwartał 2023 od 01-04-2023 do 30-06-2023	2 kwartał 2022 od 01-04-2022 do 30-06-2022
Przychody ze sprzedaży	292 484	307 481	167 469	192 140
Koszt własny sprzedaży	128 454	134 785	66 957	77 697
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	164 030	172 696	100 512	114 443
Koszty sprzedaży	147 717	139 856	76 111	74 624
Koszty ogólnego zarządu	28 639	26 451	14 361	13 724
Pozostałe przychody operacyjne	2 016	3 143	1 845	2 980
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	23	0	119
Pozostałe koszty operacyjne	3 945	4 905	3 419	2 954

MSR 17* Segment odzieżowy	tys. zł			
	I półrocze 2023 od 01-01-2023 do 30-06-2023	I półrocze 2022 od 01-01-2022 do 30-06-2022	2 kwartał 2023 od 01-04-2023 do 30-06-2023	2 kwartał 2022 od 01-04-2022 do 30-06-2022
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	71	0	74	0
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	-14 326	4 650	8 392	26 240
Przychody / koszty finansowe	422	-6 256	395	-3 847
Wynik na utracie kontroli	2 200	0	2 200	0
Zysk (strata) brutto	-11 704	-1 606	10 987	22 393
Podatek dochodowy	-1 791	405	2 334	4 766
Zysk (strata) roku obrotowego	-9 914	-2 011	8 654	17 627

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

SPRZEDAŻ

Przychody ze sprzedaży segmentu odzieżowego w I półroczu 2023 roku wyniosły 292,5 mln PLN i były o 15,0 mln PLN (tj. o 4,9%) niższe od przychodów osiągniętych w analogicznym okresie 2022 roku.

Przychody ze sprzedaży segmentu odzieżowego w II kwartale 2023 roku wyniosły 167,5 mln PLN i były o 24,7 mln PLN (tj. o 12,8%) niższe od przychodów osiągniętych w analogicznym okresie 2022 roku.

Segment odzieżowy	mln PLN			
	I półrocze 2023 od 01-01-2023 do 30-06-2023	I półrocze 2022 od 01-01-2022 do 30-06-2022	2 kwartał 2023 od 01-04-2023 do 30-06-2023	2 kwartał 2022 od 01-04-2022 do 30-06-2022
Przychody ze sprzedaży	292,5	307,5	167,5	192,1
Sprzedaż detaliczna	277,2	296,1	159,7	185,9
Pozostała sprzedaż	12,6	9,4	6,8	4,9
Hurt	2,7	2,0	0,9	1,3

Grupa zanotowała w I półroczu 2023 r. następujące wyniki w poniższych kanałach detalicznych:

VISTULA ↓ 114,6 mln PLN (-8% r/r)	BYTOM ↓ 85,5 mln PLN (-3% r/r)	WÓLCZANKA ↓ 49,4 mln PLN (-16% r/r)	DENI CLER MILANO ↑ 27,6 mln PLN (15% r/r)
---	--------------------------------------	---	---

Spadek sprzedaży był spowodowany m.in. czynnikami makroekonomicznymi (inflacja, wzrost stóp procentowych), niekorzystnie wpływającymi na zachowania konsumentów (zmniejszenie się liczby wejść klientów do salonów).

W I półroczu 2023 roku sprzedaż w sieci offline utrzymała się na tym samym poziomie co w roku ubiegłym (225,8 mln PLN), natomiast sprzedaż online spadła o 27% w porównaniu do analogicznego okresu ubiegłego roku. Udział sprzedaży online w przychodach segmentu odzieżowego wyniósł 18% w I półroczu 2023 roku w porównaniu do 23% udziału sprzedaży online w analogicznym okresie poprzedniego roku.

W II kwartale 2023 roku nastąpił spadek sprzedaży zarówno w sieci offline (spadek o 10%), jak i sprzedaży online (spadek o 31% w porównaniu do analogicznego okresu ubiegłego roku. Udział sprzedaży online w przychodach segmentu odzieżowego wyniósł 15% w II kwartale 2023 roku w porównaniu do 19% udziału sprzedaży online w analogicznym okresie poprzedniego roku.

Spadek udziału sprzedaży online w I półroczu oraz II kwartale 2023 roku (w stosunku do analogicznych okresów roku poprzedniego) był konsekwencją braku ograniczeń w sprzedaży stacjonarnej i w rezultacie wzrostem udziału tej sprzedaży w przychodach (kosztem udziału sprzedaży w sklepach internetowych), a także ogólnego spadku sprzedaży online w I półroczu 2023 roku (w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego).

Grupa zanotowała w II kwartale 2023 r. następujące wyniki w poniższych kanałach detalicznych

VISTULA ↓ 67,0 mln PLN (-17% r/r)	BYTOM ↓ 51,6 mln PLN (-10% r/r)	WÓLCZANKA ↓ 27,7 mln PLN (-21% r/r)	DENI CLER MILANO ↑ 13,5 mln PLN (4% r/r)
---	---------------------------------------	---	--

ZYSK BRUTTO ZE SPRZEDAŻY

Zysk brutto na sprzedaży segmentu odzieżowego w I półroczu 2023 roku wyniósł 164 mln PLN i był o 5% niższy od wygenerowanego w analogicznym okresie poprzedniego roku. Marża brutto wyniosła 56,1% w I półroczu 2023 roku, co oznacza spadek o 0,1 pp. w stosunku do analogicznego okresu poprzedniego roku.

Zmiany w marżach poszczególnych marek w I półroczu 2023 roku:

VISTULA ↓ 57,2% (spadek marży o 1,9 pp.)	BYTOM ↑ 59,0% (wzrost marży o 0,5 pp.)	WÓLCZANKA ↑ 58,6% (wzrost marży o 2,2 pp.)	DENI CLER MILANO ↑ 63,2% (wzrost marży o 0,7 pp.)
--	--	--	---

Zysk brutto na sprzedaży segmentu odzieżowego w II kwartale 2023 roku wyniósł 100,5 mln PLN i był niższy o 12% od wygenerowanego w analogicznym okresie poprzedniego roku. Marża brutto w II kwartale 2023 wyniosła 60,0%, co oznacza wzrost o 0,4 pp. w stosunku do analogicznego okresu poprzedniego roku.

Zmiany w marżach poszczególnych marek w II kwartale 2023:

VISTULA ↓ 61,4% (spadek marży o 0,9 pp.)	BYTOM ↑ 62,2% (wzrost marży o 1,1 pp.)	WÓLCZANKA ↑ 61,8% (wzrost marży o 2,9 pp.)	DENI CLER MILANO ↓ 65,5% (spadek marży o 1,1 pp.)
--	--	--	---

Pomimo wpływu niekorzystnych czynników makroekonomicznych marża % w I półroczu 2023 została utrzymana na podobnym poziomie w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego.

KOSZTY SPRZEDAŻY

Koszty sprzedaży w I półroczu 2023 roku wyniosły 142,2 mln PLN i były wyższe o 8,6 mln PLN (6%) w stosunku do kosztów poniesionych w analogicznym okresie poprzedniego roku. Udział kosztów sprzedaży w przychodach w I półroczu 2023 roku wyniósł 48,6% w stosunku do 43,5% w analogicznym okresie poprzedniego roku.

Koszty sprzedaży w II kwartale 2023 wyniosły 73,6 mln PLN i były wyższe o 2,1 mln PLN (3%) w porównaniu do analogicznego okresu 2022 roku. Udział kosztów sprzedaży w uzyskanych przychodach segmentu odzieżowego w II kwartale 2023 roku wyniósł 43,9% i był wyższy o 6,7 pp. w stosunku do analogicznego okresu poprzedniego roku.

Wzrost kosztów sprzedaży był spowodowany przede wszystkim wzrostem wynagrodzeń podstawowych (wzrost płacy minimalnej) oraz kosztów związanych z marketingiem wizerunkowym.

KOSZTY OGÓLNEGO ZARZĄDU

Koszty ogólnego zarządu w I półroczu 2023 roku wyniosły 28,4 mln PLN w porównaniu do 26,3 mln PLN w analogicznym okresie poprzedniego roku, co oznacza wzrost kosztów o 2,2 mln PLN (8%). Jednocześnie udział kosztów ogólnego zarządu w przychodach ze sprzedaży wzrósł do poziomu 9,7% w stosunku do 8,5% w analogicznym okresie poprzedniego roku.

Koszty ogólnego zarządu w II kwartale 2023 roku wyniosły 14,3 mln PLN w porównaniu do 13,6 mln PLN w analogicznym okresie poprzedniego roku, co oznacza wzrost o 0,6 mln PLN (5%). Jednocześnie udział kosztów ogólnego zarządu w przychodach ze sprzedaży wzrósł do poziomu 8,5% w stosunku do 7,1% w analogicznym okresie poprzedniego roku.

WYNIK OPERACYJNY SEGMENTU ODCIEŻY

W I półroczu 2023 roku poniesiono stratę operacyjną w wysokości -8,0 mln PLN w porównaniu do wygenerowanego zysku 11,7 mln PLN w analogicznym okresie poprzedniego roku (spadek wyniku o 19,7 mln PLN). Natomiast w II kwartale 2023 roku wygenerowano zysk operacyjny na poziomie 11 mln PLN w porównaniu do zysku 29,5 mln PLN w analogicznym okresie roku poprzedniego (pogorszenie wyniku o 18,5 mln PLN).

Pogorszenie się wyniku operacyjnego było rezultatem niższych przychodów ze sprzedaży, spowodowanych niekorzystną sytuacją makroekonomiczną (inflacja, wzrost stóp procentowych) przy równoczesnym wzroście kosztów. Pomimo niższych przychodów marża procentowa została utrzymana na tym samym poziomie. Istotny wpływ na wyniki pierwszego półrocza miały niższe przychody zrealizowane w II kwartale 2023 w stosunku do II kwartału 2022 roku, w którym to odnotowaliśmy skumulowany popyt z poprzednich okresów.

Rentowność operacyjna segmentu odzieżowego w I półroczu 2023 roku wyniosła -2,7% w stosunku do 3,8% w analogicznym okresie poprzedniego roku. Natomiast w II kwartale 2023 roku wyniosła 6,6% i była niższa o 8,8 pp. w stosunku do analogicznego okresu poprzedniego roku. Pogorszenie rentowności operacyjnej było wynikiem czynników wskazanych we wcześniejszym akapicie.

PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE

Saldo wyniku na działalności finansowej w segmencie odzieżowym wyniosło +7,5 mln PLN w I półroczu 2023 roku w stosunku do -11,0 mln PLN w analogicznym okresie poprzedniego roku. Natomiast w II kwartale 2023 roku saldo wyniku na działalności finansowej wyniosło +7,6 mln PLN w stosunku do -5,6 mln PLN w analogicznym okresie poprzedniego roku.

Standard MSSF16 miał pozytywny wpływ na saldo działalności finansowej segmentu odzieżowego w I półroczu 2023 roku i wyniósł +7,0 mln PLN. Podobnie w II kwartale 2023 roku wpływ MSSF16 na saldo działalności finansowej był korzystny i wyniósł 7,2 mln PLN.

Segment odzieżowy	tys. zł			
	I półrocze 2023 od 01-01-2023 do 30-06-2023	I półrocze 2022 od 01-01-2022 do 30-06-2022	2 kwartał 2023 od 01-04-2023 do 30-06-2023	2 kwartał 2022 od 01-04-2022 do 30-06-2022
saldo kosztów finansowych	-1 249	-2 633	-728	-1 913
saldo różnic kursowych (bez MSSF 16)	1 671	-3 623	1 123	-1 935
wpływ MSSF 16	7 028	-4 695	7 240	-1 716
- w tym z tytułu różnic kursowych	8 481	-3 232	7 974	-1 005
- w tym z tytułu odsetek	-1 453	-1 463	-735	-711
Przychody / koszty finansowe	7 450	-10 951	7 635	-5 564

WYNIK NETTO W SEGMENTIE ODCIEŻOWYM

Grupa w ramach segmentu odzieżowego wykazała w I półroczu 2023 roku zysk netto na poziomie 0,9 mln PLN w porównaniu do straty netto 0,1 mln PLN w analogicznym okresie roku poprzedniego (poprawa wyniku o 1 mln PLN). Natomiast w II kwartale 2023 roku segment odzieżowy Grupy wykazał zysk netto na poziomie 16,7 mln PLN w porównaniu do zysku netto 18,9 mln PLN w analogicznym okresie roku poprzedniego (spadek wyniku o 2,2 mln PLN).

Poprawa wyniku netto w I półroczu była konsekwencją pozytywnego wpływu dodatnich różnic kursowych dotyczących MSSF 16 (korzystne saldo przychodów i kosztów finansowych) oraz dodatniego wyniku (2,2 mln PLN) w związku z utratą kontroli nad spółką WSM Factory Sp. z o.o. albowiem zarząd nad masą upadłościową przejął syndyk.

SEGMENT JUBILERSKI

Segment Jubilerski	tys. zł			
	I półrocze 2023 od 01-01-2023 do 30-06-2023	I półrocze 2022 od 01-01-2022 do 30-06-2022	2 kwartał 2023 od 01-04-2023 do 30-06-2023	2 kwartał 2022 od 01-04-2022 do 30-06-2022
Przychody ze sprzedaży	309 802	278 056	167 800	149 618
Koszt własny sprzedaży	147 780	134 358	79 567	70 873
Zysk brutto ze sprzedaży	162 022	143 698	88 233	78 745
Koszty sprzedaży	87 120	74 835	45 948	39 448
Koszty ogólnego zarządu	18 629	15 378	9 898	8 234
Pozostałe przychody operacyjne	570	517	524	246
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	35	268	0	72
Pozostałe koszty operacyjne	887	750	646	693
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	0	22	0
Zysk na działalności operacyjnej	55 991	53 520	32 243	30 688
Przychody/koszty finansowe	5 983	-7 997	6 207	-4 636
Zysk (strata) brutto	61 974	45 523	38 450	26 052
Podatek dochodowy	11 985	8 984	7 429	5 596
Zysk (strata) roku obrotowego	49 989	36 539	31 021	20 456

MSR 17* Segment Jubilerski	tys. zł			
	I półrocze 2023 od 01-01-2023 do 30-06-2023	I półrocze 2022 od 01-01-2022 do 30-06-2022	2 kwartał 2023 od 01-04-2023 do 30-06-2023	2 kwartał 2022 od 01-04-2022 do 30-06-2022
Przychody ze sprzedaży	309 802	278 056	167 800	149 618
Koszt własny sprzedaży	147 780	134 358	79 567	70 873
Zysk brutto ze sprzedaży	162 022	143 698	88 233	78 745
Koszty sprzedaży	89 858	77 318	47 281	40 767
Koszty ogólnego zarządu	18 926	15 668	10 040	8 380
Pozostałe przychody operacyjne	570	362	524	207
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	35	268	0	72
Pozostałe koszty operacyjne	887	723	646	666
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	0	22	0
Zysk na działalności operacyjnej	52 956	50 619	30 769	29 211
Przychody/koszty finansowe	423	-4 555	498	-3 386
Zysk brutto	53 379	46 064	31 267	25 825
Podatek dochodowy	10 352	9 087	6 064	5 553
Zysk roku obrotowego	43 027	36 977	25 202	20 272

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

SPRZEDAŻ

Przychody segmentu jubilerskiego w I półroczu 2023 roku wyniosły 309,8 mln PLN i były wyższe o 31,7 mln PLN względem analogicznego okresu poprzedniego roku (wzrost o 11%). Natomiast w II kwartale 2023 roku przychody segmentu jubilerskiego wyniosły 167,8 mln PLN i były wyższe o 18,2 mln PLN względem przychodów w analogicznym okresie poprzedniego roku (wzrost o 12%). Wzrost sprzedaży był efektem utrzymania pozytywnego trendu sprzedaży biżuterii złotej i srebrnej oraz zegarków luksusowych.

ZYSK BRUTTO ZE SPRZEDAŻY

Zysk brutto ze sprzedaży segmentu jubilerskiego w I półroczu 2023 roku wyniósł 162 mln PLN i był wyższy o 18,3 mln PLN względem zysku w analogicznym okresie poprzedniego roku (wzrost o 13%). W II kwartale 2023 roku zysk brutto ze sprzedaży wyniósł 88,2 mln PLN i był wyższy o 9,5 mln PLN względem zysku w analogicznym okresie poprzedniego roku (wzrost o 12%).

Ponadto w I półroczu 2023 roku nastąpił wzrost procentowej marży brutto o 0,6 pp. do poziomu 52,3% z poziomu 51,7% w analogicznym okresie poprzedniego roku. W II kwartale 2023 roku marża brutto była na poziomie 52,6%, to jest takim samym jak w analogicznym okresie poprzedniego roku.

Wzrost zysku brutto ze sprzedaży w I półroczu, jak i w II kwartale 2023 roku, był efektem ogólnego wzrostu przychodów ze sprzedaży, a także wzrostu procentowej marży brutto, wynikającego ze wzrostu sprzedaży biżuterii w regularnych sklepach stacjonarnych.

KOSZTY SPRZEDAŻY

W I półroczu 2023 roku koszty sprzedaży wyniosły 87,1 mln PLN i były wyższe o 12,3 mln PLN w stosunku do analogicznego okresu poprzedniego roku (wzrost o 16%). Natomiast udział kosztów sprzedaży w sprzedaży ogółem segmentu jubilerskiego zwiększył się do poziomu 28,1% w porównaniu do poziomu 26,9% w analogicznym okresie poprzedniego roku.

W II kwartale 2023 roku koszty sprzedaży wyniosły 45,9 mln PLN i były wyższe o 6,5 mln PLN w stosunku do analogicznego okresu poprzedniego roku (wzrost o 16%). Równocześnie udział kosztów sprzedaży w sprzedaży ogółem segmentu jubilerskiego zwiększył się do poziomu 27,4% w porównaniu do poziomu 26,4% w analogicznym okresie poprzedniego roku.

Wzrost kosztów sprzedaży był spowodowany m.in. wzrostem wynagrodzeń podstawowych (wzrost płacy minimalnej), wzrostem kosztów pochodnych od sprzedaży, tj. prowizji dla franczyzobiorców, wzrostem wydatków marketingowych. Natomiast wzrost udziału kosztów sprzedaży w przychodach wynikał z nieco wyższego wzrostu procentowego kosztów sprzedaży niż wzrost przychodów.

KOSZTY OGÓLNEGO ZARZĄDU

W I półroczu 2023 roku koszty ogólnego zarządu wyniosły 18,6 mln PLN i były wyższe o 3,3 mln PLN (21%) w stosunku do analogicznego okresu poprzedniego roku. Udział kosztów ogólnego zarządu w przychodach ze sprzedaży wyniósł 6,0% i był wyższy o 0,5 pp. w stosunku do analogicznego okresu poprzedniego roku.

W II kwartale 2023 roku koszty ogólnego zarządu wyniosły 9,9 mln PLN i były wyższe o 1,7 mln PLN (20%) w stosunku do analogicznego okresu poprzedniego roku. Udział kosztów ogólnego zarządu w przychodach ze sprzedaży wyniósł 5,9% i był wyższy o 0,4 pp. w stosunku do analogicznego okresu poprzedniego roku.

WYNIK OPERACYJNY SEGMENTU JUBILERSKIEGO

Grupa w ramach segmentu jubilerskiego odnotowała w I półroczu 2023 roku zysk operacyjny na poziomie 56,0 mln PLN, co oznacza wzrost zysku z działalności operacyjnej o 2,5 mln PLN (5%) w porównaniu do analogicznego okresu poprzedniego roku. Natomiast w II kwartale 2023 roku zysk operacyjny segmentu jubilerskiego wyniósł 32,2 mln PLN i był wyższy o 1,6 mln PLN (5%) w porównaniu do analogicznego okresu poprzedniego roku.

Zarówno w I półroczu jak i w II kwartale 2023 spółka wypracowała wyższy zysk operacyjny w porównaniu do analogicznego okresu poprzedniego roku mimo wysokiej inflacji i wzrostu kosztów, których procentowy wzrost był większy, niż wzrost przychodów.

Rentowność operacyjna w I półroczu 2023 roku wyniosła 18,1% i była niższa o 1,2 pp. w porównaniu do analogicznego okresu poprzedniego roku. Natomiast w II kwartale 2023 roku rentowność operacyjna wyniosła 19,2% i była niższa o 1,3 pp. w porównaniu do analogicznego okresu poprzedniego roku.

PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE

Saldo wyniku na działalności finansowej w segmencie jubilerskim wyniosło 6,0 mln PLN w I półroczu 2023 roku w stosunku do -8,0 mln PLN w analogicznym okresie poprzedniego roku. Natomiast w II kwartale 2023 roku saldo wyniku na działalności finansowej wyniosło +6,2 mln PLN w stosunku do -4,6 mln PLN w analogicznym okresie poprzedniego roku.

Standard MSSF16 miał korzystny wpływ na saldo działalności finansowej segmentu jubilerskiego w I półroczu 2023 roku, gdyż spowodował wzrost przychodów finansowych netto o 5,6 mln PLN (w analogicznym okresie roku poprzedniego wpływ był negatywny i wyniósł -3,4 mln PLN). Podobnie w II kwartale 2023 roku wpływ MSSF16 na saldo działalności finansowej był pozytywny i spowodował wzrost przychodów finansowych o 5,7 mln PLN (w analogicznym okresie poprzedniego roku wpływ był negatywny i wyniósł -1,3 mln PLN).

Segment Jubilerski	tys. zł			
	I półrocze 2023 od 01-01-2023 do 30-06-2023	I półrocze 2022 od 01-01-2022 do 30-06-2022	2 kwartał 2023 od 01-04-2023 do 30-06-2023	2 kwartał 2022 od 01-04-2022 do 30-06-2022
saldo kosztów finansowych	-1 031	-2 228	-577	-1 832
saldo różnic kursowych (bez MSSF 16)	1 454	-2 327	1 075	-1 554
wpływ MSSF 16	5 560	-3 442	5 709	-1 250
- w tym z tytułu różnic kursowych	6 819	-2 421	6 414	-743
- w tym z tytułu odsetek	-1 259	-1 021	-705	-507
Przychody / koszty finansowe	5 983	-7 997	6 207	-4 636

ZYSK NETTO W SEGMENTCIE JUBILERSKIM

Zysk netto segmentu jubilerskiego w I półroczu 2023 roku wyniósł 50,0 mln PLN i wzrósł o 13,5 mln PLN (37%) w stosunku do analogicznego okresu poprzedniego roku. Natomiast w II kwartale 2023 roku wyniósł 31,0 mln PLN i wzrósł o 10,6 mln PLN (52%) w stosunku do analogicznego okresu poprzedniego roku.

Wzrost zysku netto w I półroczu i II kwartale 2023 roku (w porównaniu do analogicznych okresów poprzedniego roku) był rezultatem dalszego wzrostu sprzedaży (pozytywne trendy sprzedażowe, brak ograniczeń w handlu) i poprawy procentowej marży brutto, a w konsekwencji wzrostu zysku brutto ze sprzedaży, przy jednoczesnym niższym wzroście kosztów sprzedaży i kosztów ogólnego zarządu. Powyższe czynniki zostały wzmocnione pozytywnym wpływem wzrostu przychodów finansowych netto (tj. z uwzględnieniem kosztów finansowych), będących konsekwencją odnotowania dodatnich różnic kursowych.

STRUKTURA I CHARAKTERYSTYKA BILANSU

Bilans Grupy	30.06.2023		30.06.2022	
	Wartość (tys. zł)	Udział (%)	Wartość (tys. zł)	Udział (%)
Aktywa trwałe, w tym:	869 394	57,8%	847 949	57,1%
Wartości niematerialne	501 907	33,3%	500 381	33,7%
Rzeczowe aktywa trwałe	66 549	4,4%	53 753	3,6%
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	280 792	18,7%	268 047	18,1%
Aktywa obrotowe, w tym:	635 976	42,2%	637 038	42,9%
Zapasy	561 268	37,3%	527 943	35,6%
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	18 861	1,3%	20 065	1,4%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	55 645	3,7%	89 013	6,0%
Aktywa razem	1 505 370		1 484 987	

Bilans Grupy	30.06.2023		30.06.2022	
	Wartość (tys. zł)	Udział (%)	Wartość (tys. zł)	Udział (%)
Kapitał własny przypisany do jednostki dominującej w tym:	946 776	62,9%	886 225	59,7%
Kapitał podstawowy	49 122	3,3%	49 122	3,3%
Wynik finansowy roku bieżącego	50 902	3,4%	36 418	2,5%
Zobowiązania i rezerwy długoterminowe	210 952	14,0%	245 616	16,5%
Kredyty i pożyczki długoterminowe	13 759	0,9%	28 715	1,9%
Zobowiązania z tytułu leasingu	193 837	12,9%	215 311	14,5%
- w tym z tytułu leasingu lokali handlowych oraz powierzchni biurowych	192 355	12,8%	214 394	14,4%
Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe, w tym:	347 642	23,1%	353 146	23,8%
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	192 957	12,8%	212 981	14,3%
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe oraz krótkoterminowa część kredytów i pożyczek długoterminowych	30 258	2,0%	24 180	1,6%
Zobowiązania z tytułu leasingu	106 451	7,1%	101 029	6,8%
- w tym z tytułu leasingu lokali handlowych oraz powierzchni biurowych	105 672	7,0%	100 439	6,8%
Pasywa razem	1 505 370		1 484 987	

AKTYWA

Wartość aktywów na koniec czerwca 2023 r. nieznacznie wzrosła w stosunku do końca czerwca 2022 r.

AKTYWA Z TYTUŁU PRAWA DO UŻYTKOWANIA

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

ZAPASY

Wartość zapasów na dzień 30 czerwca 2023 r. wyniosła 561,3 mln PLN, co oznacza wzrost w stosunku do 30 czerwca 2022 r. o 6,3%. W segmencie odzieżowym wartość zapasów spadła o 15,8% r/r ze względu na optymalizację zamówień i dalsze upłynnianie kolekcji z wcześniejszych kwartałów, zaś w segmencie jubilerskim wzrosła o 23,5% r/r ze względu na otwarcia kolejnych salonów i ich zatowarowanie, jak również wzrost cen surowca.

Zapasy Grupy w przeliczeniu na m² wyniosły 10 876 PLN, co oznacza wzrost o 7,2% r/r:

Zapasy / [zł/m ²]	1H23	1H22	r/r
VRG	10 876	10 150	+7%
Segment odzieżowy	4 998	5 730	-13%
Segment jubilerski	29 077	25 495	+14%

PASYWA

KAPITAŁ

W I półroczu 2023 r. zmiany w kapitale własnym wynikają przede wszystkim z osiągniętego zysku w kwocie 50 902 tys. PLN oraz realizacji przez spółkę dominującą VRG S.A. podjętej w dniu 28 czerwca 2023 r. uchwały Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia spółki dominującej VRG S.A. o wypłacie dywidendy w łącznej kwocie 46 891 168,00 PLN. Uprawnionymi do dywidendy będą akcjonariusze spółki dominującej VRG S.A. na dzień 20 września 2023 roku (dzień dywidendy), a dniem wypłaty dywidendy będzie 15 grudnia 2023 roku.

ZADŁUŻENIE DŁUGOTERMINOWE I KRÓTKOTERMINOWE

Zadłużenie z tytułu kredytów długoterminowych na dzień 30 czerwca 2023 roku wyniosło 13,8 mln PLN w stosunku do 28,7 mln PLN na koniec czerwca 2022 roku, co oznacza zmniejszenie o 15 mln PLN. Zobowiązania leasingowe z tytułu leasingu lokali handlowych oraz powierzchni biurowych wynoszą łącznie 298 mln PLN, z czego 192,3 mln PLN stanowi część długoterminową, a 105,7 mln PLN część krótkoterminową.

Poniższa tabela przedstawia kształtowanie się zobowiązań finansowych na dzień 30 czerwca 2023 roku i 30 czerwca 2022 roku oraz długu netto. Ponadto zaprezentowano dane dotyczące długu netto również bez wpływu MSSF 16, który istotnie zmienia jego wartość.

Wielkość długu netto pod MSSF 16 zmniejszyła się w stosunku do zeszłego roku. Wskaźnik dług netto/EBITDA (pod MSSF 16) kształtuje się na relatywnie niskim poziomie 1,2, natomiast pod MSF 17 Grupa wykazała gotówkę netto na koniec czerwca 2023 r.

Dług netto	30.06.2023	30.06.2022
Zadłużenie długoterminowe	207 596	244 026
Kredyty i pożyczki długoterminowe	13 759	28 715
Zobowiązania z tytułu leasingu	193 837	215 311
- w tym z tytułu leasingu lokali handlowych oraz powierzchni biurowych	192 355	214 394
Zadłużenie krótkoterminowe	140 660	144 232
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe oraz krótkoterminowa część kredytów długoterminowych	30 258	24 180
Zobowiązania z tytułu faktoringu	3 951	19 023
Zobowiązania z tytułu leasingu	106 451	101 029
- w tym z tytułu leasingu lokali handlowych oraz powierzchni biurowych	105 672	100 439
Środki pieniężne	55 645	89 013
Dług netto	292 611	299 245
EBITDA uroczniona (4 kwartały)	241 044	266 993
Dług netto/EBITDA	1,2	1,1

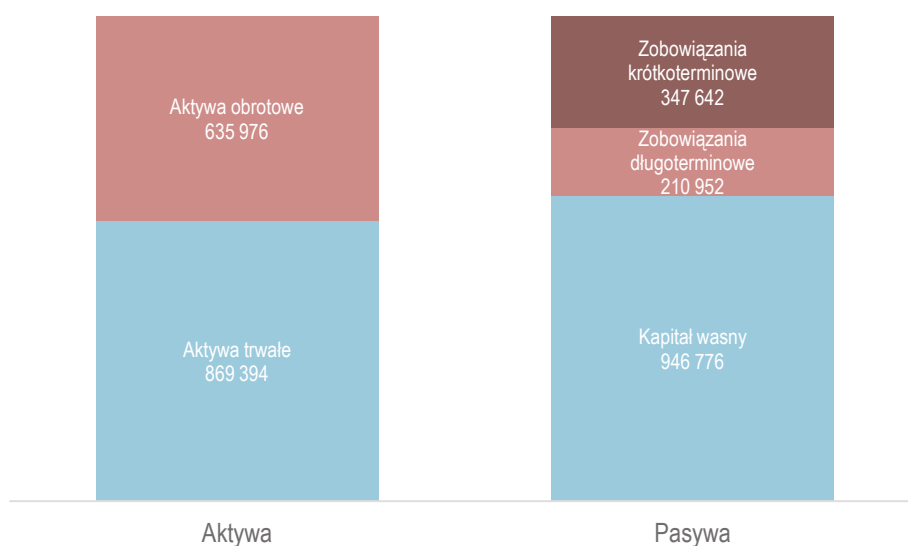
Dług netto MSR 17*	30.06.2023	30.06.2022
Zadłużenie długoterminowe	15 241	29 632
Kredyty i pożyczki długoterminowe	13 759	28 715
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	1 482	917

Dług netto MSR 17*	30.06.2023	30.06.2022
Zadłużenie krótkoterminowe	34 988	43 793
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe oraz krótkoterminowa część kredytów długoterminowych	30 258	24 180
Zobowiązania z tytułu faktoringu	3 951	19 023
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	779	590
Środki pieniężne	55 645	89 013
Dług netto	-5 416	-15 588
EBITDA uroczniona (4 kwartały)	125 537	174 458
Dług netto/EBITDA	-0,04	-0,1

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

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

Analiza bilansu na koniec 2Q 2023



ISTOTNE POZYCJE POZABILANSOWE

Istotne pozycje pozabilansowe wskazane zostały w nocie Nr 26 do skonsolidowanego skróconego śródrocznego 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 Grupy Kapitałowej.

ZEWNĘTRZNE CZYNNIKI RYZYKA

<p>Ryzyko gospodarcze związane z sytuacją makroekonomiczną</p>	<p>Poziom przychodów Grupy uzależniony jest od koniunktury gospodarczej, w tym: dynamiki wzrostu gospodarczego, inflacji, poziomu bezrobocia, poziomu dochodów i zadłużenia gospodarstw domowych, konsumpcji indywidualnej, wskaźników optymizmu konsumentów, poziomu kursu euro wobec złotego, stóp procentowych oraz polityki fiskalnej państwa.</p> <p>Istnieje ryzyko, że w przypadku gwałtownego pogorszenia koniunktury gospodarczej i wystąpienia zjawisk recesyjnych nastąpi istotny spadek popytu na produkty, oferowane przez Grupę, co wpłynie negatywnie na osiągnięte wyniki i sytuację finansową.</p> <p>Działania: Każda z marek posiadanych przez Grupę kierowana jest do szerokiego grona konsumentów. Grupa oferuje produkty bardzo dobrej jakości w różnych segmentach cenowych. W przypadku osłabienia koniunktury lub popytu Grupa będzie obniżać koszty, aby zachować rentowność.</p>
<p>Ryzyko związane z niestabilnością polskiego systemu prawnego, w tym podatkowego</p>	<p>Potencjalnym ryzykiem dla działalności Grupy, tak jak wszystkich podmiotów działających w obrocie gospodarczym, może być zmienność przepisów prawa oraz jego interpretacji. Zmiany prawa handlowego, przepisów podatkowych, prawa pracy i ubezpieczeń społecznych oraz innych przepisów regulujących działalność przedsiębiorstw, w szczególności w branży Grupy, pociągają za sobą poważne ryzyko w prowadzeniu działalności gospodarczej i mogą utrudniać lub uniemożliwiać realizację planowanych działań operacyjnych i prognoz finansowych. W dalszej kolejności zmiany prawa mogą prowadzić do pogorszenia kondycji i wyników finansowych Grupy. Nowe regulacje prawne mogą potencjalnie rodzić pewne ryzyko związane z problemami interpretacyjnymi, brakiem praktyki orzeczniczej, niekorzystnymi interpretacjami przyjmowanymi przez sądy lub organy administracji publicznej itp. 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. Grupa narażona jest również na ryzyko związane z możliwością zmian interpretacji przepisów prawa podatkowego, wydawanych przez organy podatkowe.</p> <p>Opisane powyżej czynniki mogą mieć istotny negatywny wpływ na perspektywy rozwoju, osiągnięte wyniki i sytuację finansową Grupy.</p> <p>Działania: Grupa na bieżąco analizuje zmieniające się przepisy, w tym podatkowe. W przypadku zmian prawnych, Zarząd będzie koncentrował swoje działania na minimalizacji ich wpływu na wyniki finansowe Grupy.</p>

<p>Ryzyko związane z nasileniem konkurencji</p>	<p>Grupa Kapitałowa działa w mocno konkurencyjnym otoczeniu rynkowym. Segment odzieżowy i jubilerski rynku cechuje duże rozdrobnienie: z jednej strony mamy do czynienia z uznanymi na rynku polskim markami, takimi jak Vistula, Bytom, Wólczanka, Deni Cler i W.KRUK, a z drugiej z markami światowymi, które agresywnie wkraczają na polski rynek. Segment odzieżowy rynku charakteryzuje się dosyć niskimi barierami wejścia. Mamy do czynienia również z pojawianiem się konkurencji nowopowstałych marek. Grupa może być zmuszona do poszukiwania nowych rynków zaopatrzenia, aby utrzymać konkurencyjność oferty. Ponadto konieczne może być zwiększenie nakładów na marketing i promocję, aby dotrzeć do docelowego klienta.</p> <p>Działania: W celu zmniejszenia ryzyka Grupa na bieżąco monitoruje działania konkurencji pod kątem rozwoju sieci sprzedaży, oferowanych produktów i poziomu cen.</p>
<p>Ryzyko kursowe oraz ryzyko związane z polityką zabezpieczeń</p>	<p>Grupa uzyskuje przychody zasadniczo w PLN, natomiast ponosi istotne koszty w euro, 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.</p> <p>W walutach innych niż PLN Grupa ponosi koszty (a) zakupu materiałów do produkcji (tkaniny, dodatki) i asortymentów uzupełniających w segmencie odzieżowym (buty, dzianiny, akcesoria skórzane i pozostałe), (b) zakupu materiałów do produkcji (surowce jubilerskie), biżuterii i zegarków w segmencie jubilerskim oraz (c) wynikające z umów najmu powierzchni handlowych.</p> <p>W przypadku istotnego i długotrwałego osłabienia polskiej waluty w stosunku do euro, dolara amerykańskiego i franka szwajcarskiego istnieje ryzyko znaczącego pogorszenia się wyników finansowych osiąganych przez Grupę. W pkt 8.14 Inne informacje, które są istotne dla oceny sytuacji Grupy Kapitałowej VRG S.A. w Skonsolidowanym Śródrocznym Sprawozdaniu Finansowym Grupy Kapitałowej VRG S.A. za I półrocze 2023 roku w tabeli przedstawiono analizę wrażliwości wyniku finansowego (i tym samym kapitału własnego) na średnioroczną zmianę kursów walutowych o +/- 5 % względem kursu średniego lub kursu zamknięcia.</p> <p>Działania: Spółka dominująca podejmuje działania zmierzające do ograniczenia wpływu wzrostu kursu walutowego na poziom osiąganą marżę „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>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.</p> <p>W pkt 8. 14 Inne informacje, które są istotne dla oceny sytuacji Grupy Kapitałowej VRG S.A. w Skonsolidowanym Śródrocznym Sprawozdaniu Finansowym Grupy Kapitałowej VRG S.A. za I półrocze 2023 roku w tabeli przedstawiono analizę wrażliwości wyniku finansowego (i tym samym kapitału własnego) w odniesieniu do potencjalnego wahania średniorocznej stopy procentowej +/- o 500 punktów bazowych (tj. o 5 punkt procentowy)</p> <p>Działania: Grupa 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 Grupy w obszarze krajowego popytu konsumenckiego, kursów walut oraz podaży w wyniku wystąpienia ryzyka zakłócenia łańcucha dostaw. Grupa nie posiada salonów własnych oraz partnerskich na terenie objętych działaniami zbrojnymi w Ukrainie i na terenie Rosji, sprzedaż nie odbywa się tam również poprzez inne kanały (sklep internetowy, hurt). W związku z tym, iż Grupa nie importuje towarów ani surowców z Ukrainy oraz Rosji, ryzyko związane z możliwym negatywnym wpływem konfliktu zbrojnego w Ukrainie na stan bieżącego zatarowania salonów stacjonarnych oraz dostępność oferty w sklepach internetowych Zarząd Spółki Dominującej ocenia jako małe.</p>

WEWNĘTRZNE CZYNNIKI RYZYKA

Ryzyko związane z przyjęciem niewłaściwej strategii

Istnieje ryzyko, że przyjęte plany rozwojowe Grupy, które przedstawione zostały w Strategii Grupy Kapitałowej na lata 2023-2025, opublikowanej w dniu 15 czerwca 2023 r. okażą się niedostosowane do zmieniających się oczekiwań klientów lub warunków rynkowych. Istnieje ryzyko, że realizacja Strategii opóźni się lub niektóre jej elementy nie będą zrealizowane lub nie dadzą zakładanych wyników. Istnieje między innymi ryzyko, że Grupa nie będzie w stanie osiągnąć zakładanych w Strategii wyników finansowych ze względu na niedostosowanie oferty produktowej do oczekiwań klientów lub zakłócenia w funkcjonowaniu docelowych rynków marek Grupy spowodowane przez zjawiska recesyjne w gospodarce.

Działania: Zarządy spółek Grupy na bieżąco analizują efekty wprowadzanych działań w ramach przyjętej Strategii Grupy Kapitałowej na lata 2023-2025. Pozyskiwane są dane o dostępnych nowych lokalizacjach salonów stacjonarnych i potencjalnych nowych rynkach zbytu. Podejmowane są działania optymalizujące w różnych obszarach działalności Grupy, obserwowane są potrzeby i zachowania klientów, działania marek konkurencyjnych oraz przemiany w modelach funkcjonowania handlu detalicznego w segmencie odzieżowym i jubilerskim, aby minimalizować ryzyko kontynuacji niewłaściwej strategii i zapewnić możliwość jej modyfikacji w sposób adekwatny do zmian w sytuacji rynkowej.

Ryzyko zmiany gustów i zachowania nabywców

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

Na przestrzeni ostatnich lat, w wyniku rozwoju nowych technologii komunikacyjnych, zauważalna jest zmiana w zachowaniu współczesnego klienta, tj. wykorzystywanie w procesie zakupu odzieży internetu i urządzeń mobilnych. Dzięki wykorzystaniu internetu w procesie zakupowym, konsument ma dostęp do szerokiej oferty wielu marek, często o zasięgu globalnym. Ma on także możliwość szybkiego porównywania oferowanych produktów pod względem jakości i ceny. 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.

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

Ryzyko związane z zawartymi umowami najmu

Działalność Grupy oparta jest w dominującej części na sprzedaży detalicznej towarów za pośrednictwem własnej sieci salonów. Nie można wykluczyć ryzyka utraty jednej lub kilku lokalizacji, np. w związku z zamiarem nowocześniejszego 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.

<p>Ryzyko związane z zarządzaniem zapasami</p>	<p>Zarządzanie zapasami wyrobów gotowych i towarów należy do istotnych czynników, mających wpływ na wyniki sprzedaży w branży Grupy. Z jednej strony poziom zapasów powinien ułatwiać podjęcie decyzji zakupowej w trakcie oferowania danej kolekcji sezonowej, co prowadzi do wzrostu zapasu w każdym punkcie sprzedaży. Z drugiej – wyższy poziom zapasów generuje dodatkowe zapotrzebowanie na kapitał obrotowy oraz może prowadzić do nagromadzenia zapasów trudnozbywalnych (produkty sezonowe, „modowe”, nietrafione kolekcje).</p> <p>Niewłaściwe zarządzanie zapasami stanowi ryzyko dla cen, marż i koniecznego poziomu kapitału obrotowego, przez co może negatywnie wpłynąć na perspektywy rozwoju, osiągnięte wyniki i sytuację finansową Grupy.</p> <p>Działania: Okresowo prowadzona jest analiza ilościowa i jakościowa posiadanych zapasów. Na jej bazie Grupa decyduje o akcjach rabatowych, wysokości wyprzedaży, jak i ewentualnych odpisach aktualizujących. Ponadto na bazie analizy posiadanego zapasu i odsprzedaży bieżących kolekcji, podejmowane są decyzje co do poziomu zakupów na kolejne okresy sprzedażowe.</p>
<p>Ryzyko wzrostu cen surowców i kosztów wytworzenia u dostawców</p>	<p>Grupa zaopatruje się w importowane materiały do produkcji, w szczególności wysokogatunkowe tkaniny i dodatki krawieckie oraz metale i kamienie szlachetne do produkcji biżuterii. Koszt ww. surowców jest istotnym czynnikiem, mającym wpływ na koszt wytworzenia poszczególnych produktów, znajdujących się w ofercie Grupy. Ponadto spółki z Grupy nabywają akcesoria odzieżowe, wyroby jubilerskie i zegarki renomowanych marek zagranicznych. Istnieje istotne ryzyko, że przy dalszym wzroście cen surowców czy kosztów wytworzenia u dostawców/ usługodawców, przy małych możliwościach zmiany cen, nie będzie możliwe utrzymanie odpowiednich dla danego typu asortymentu marż.</p> <p>Działania: Grupa, mając na uwadze wymaganą jakość, aktywnie poszukuje najbardziej optymalnych usługodawców i dostawców oraz negocjuje warunki cenowe.</p>
<p>Ryzyko kosztu usług obcych</p>	<p>Znaczący udział w kosztach działalności mają usługi obce. Na usługi te składają się przede wszystkim czynsze i inne opłaty z tytułu umów najmu powierzchni handlowych, koszty związane z usługą szycia oraz koszty związane z transportem oraz logistyką. Grupa kupuje także szereg usług typowych (np.: reklamowe, telekomunikacyjne, prawne, doradcze itp.).</p> <p>Nie można wykluczyć ryzyka pogorszenia warunków handlowych jednej lub wielu usług obcych, kupowanych przez Grupę, w szczególności kosztów najmu.</p> <p>Działania: Prowadzony jest stały monitoring zawieranych umów i porównanie ich do aktualnie obowiązujących warunków rynkowych.</p>
<p>Ryzyko wypowiedzenia umowy kredytowej</p>	<p>Grupa zawarła umowy kredytowe z bankami PKO BP SA, ING Bank Śląski SA i mBank SA. Umowy te zawierają szereg warunków i kowenanty, co do których realizacji jest zobowiązana. W przypadku pogorszenia się koniunktury gospodarczej, osłabienia popytu na produkty Grupy, realizacja kowenantów może być zagrożona, co powoduje ryzyko wypowiedzenia umów przez banki finansujące. Ze względu na dużą kwotę finansowania może się okazać, iż Grupa nie będzie mogła w krótkim czasie pozyskać refinansowania.</p> <p>Działania: Grupa minimalizuje ryzyko poprzez terminową realizację zobowiązań wobec banków i monitoring spełniania kowenantów. Grupa na bieżąco przekazuje bankom finansującym informacje o jej sytuacji, wynikające z warunków umów lub zainteresowania samych banków finansujących, dzięki czemu ryzyko z tym związane jest minimalizowane i w razie konieczności refinansowania, Grupa byłaby w stanie je pozyskać w terminie niezakłócającym płynności finansowej.</p>
<p>Ryzyko utraty płynności finansowej</p>	<p>Grupa posiada zobowiązania z tytułu umów kredytowych. W konsekwencji ustanowione zostały zabezpieczenia obejmujące istotną część majątku. Obsługa powyższych zobowiązań odbywa się przede wszystkim przy wykorzystaniu bieżących wpływów z działalności.</p>

	<p>W skrajnym przypadku gwałtownego, równoczesnego spadku popytu i wzrostu kosztów (szczególnie w sytuacji głębokiego osłabienia złotego) lub czasowej utraty przychodów w wyniku zdarzeń nadzwyczajnych w Grupie mogą pojawić się trudności w utrzymaniu płynności finansowej.</p> <p>Działania: Grupa stale monitoruje swoją pozycję płynnościową, poprzez analizę wielkości wpływów ze sprzedaży i wymaganych zobowiązań. Przeprowadziła działania w zakresie wydłużenia terminów płatności za zakupiony towar i aktywnie dostosowuje wartość kolekcji do popytu, co pozytywnie wpłynie na przepływy finansowe Grupy.</p> <p>Grupa będzie pracować nad dalszą poprawą efektywności wykorzystania kapitału obrotowego i utrzymania dłuższych terminów płatności.</p> <p>Zdaniem Zarządu Spółki dominującej, obecna sytuacja jest w wystarczającym stopniu monitorowana i kontrolowana. Zarząd Spółki dominującej jest przekonany do pozytywnych rezultatów wyżej opisanych działań.</p>
<p>Ryzyko realizacji zabezpieczeń i utraty przedmiotów zabezpieczenia</p>	<p>W związku z umowami kredytowymi i innymi, zawartymi z wieloma podmiotami Grupa ustanowiła liczne zabezpieczenia na całości swojego majątku, zarówno na nieruchomościach, jak i rzeczach ruchomych, zapasach i znakach towarowych. Suma zabezpieczeń przekracza wartość bilansową majątku Grupy.</p> <p>Istnieje ryzyko niedotrzymania terminów lub innych warunków umów. Opóźnienia w realizacji powyższych zobowiązań mogą skutkować natychmiastowym wypowiedzeniem całości lub części finansowania, a następnie przejściem składników majątku Grupy przez wierzyciela w celu zaspokojenia się z przedmiotu zabezpieczenia. Utrata istotnych składników majątku może prowadzić do znacznych utrudnień w prowadzeniu działalności gospodarczej Grupy lub nawet całkowitego zablokowania możliwości prowadzenia działalności, osiągania przychodów i zysków.</p> <p>Działania: Grupa minimalizuje ryzyko poprzez terminową realizację zobowiązań wobec banków.</p>
<p>Ryzyko związane z dokonywaniem transakcji z podmiotami powiązаныmi</p>	<p>Spółki z Grupy zawierają i będą zawierały transakcje z podmiotami powiązаныmi. Emitent w szczególności zawiera takie transakcje ze spółką odpowiadającą za segment jubilerski. Transakcje z podmiotami powiązаныmi mogą stanowić przedmiot badania organów podatkowych w celu stwierdzenia, czy były one zawierane na warunkach rynkowych i czy wobec tego podmiot prawidłowo ustalił zobowiązania podatkowe. W ocenie Zarządu Spółki dominującej transakcje z podmiotami powiązаныmi zawierane są i będą na warunkach rynkowych. Istnieje ryzyko, że organy podatkowe zakwestionują rynkowość warunków wybranej transakcji z podmiotem powiązаныm, co mogłoby powodować konieczności zapłaty dodatkowego podatku wraz z odsetkami za zwłokę.</p> <p>Działania: Spółka dominująca zawiera transakcje z podmiotami powiązаныmi na warunkach rynkowych oraz dokonuje analizy ich rynkowości.</p>
<p>Ryzyko związane ze strukturą akcjonariatu</p>	<p>Spółka dominująca charakteryzuje się rozproszonym akcjonariatem, gdzie najwięksi akcjonariusze będący funduszami zarządzanymi przez Grupę PZU S.A. posiadają 19,44% głosów na Walnym Zgromadzeniu, a 6 znaczących akcjonariuszy posiada łącznie 76,87% głosów na Walnym Zgromadzeniu. Większość z wymienionych akcjonariuszy posiada akcje Spółki dominującej od wielu lat, uczestniczą oni w kształtowaniu działalności Spółki poprzez reprezentantów w Radzie Nadzorczej.</p> <p>Nie można, jednakże wykluczyć ryzyka, iż jeden lub kilku ze znaczących akcjonariuszy zmniejszy stan posiadania swoich akcji lub zakończy inwestowanie w akcje Spółki. Nie można wykluczyć, że podejmowanie istotnych z punktu widzenia Grupy decyzji dotyczących jej strategii i działalności operacyjnej zostanie opóźnione lub wręcz zablokowane. Nie można wykluczyć, iż mimo dotychczasowej współpracy interesy znaczących akcjonariuszy będą rozbieżne/sprzeczne. Wymienione powyżej czynniki mogą mieć istotny negatywny wpływ na perspektywę rozwoju, wyniki i sytuację finansową Grupy.</p>
	<p>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 w 2015 roku nowe finansowanie z Banku PKO BP (Kredyt B)</p>

<p>Ryzyko związane z udzieleniem poręczeń na rzecz spółek zależnych</p>	<p>a Spółka dominująca poręczyła za zobowiązania spółki zależnej. W okresie II kwartału 2015 roku spółka zależna DCG SA uzyskała refinansowanie w Banku PKO BP. Przedmiotowe zobowiązanie spółki zależnej DCG S.A. zostało poręczone przez Spółkę dominującą.</p> <p>Spółka dominująca VRG S.A. jest odpowiedzialna za spłatę Kredytu B z tytułu poręczenia udzielonego W.KRUK S.A. do maksymalnej kwoty nieprzekraczającej 107.100.000 PLN, z możliwością jego zwolnienia po 3 latach.</p> <p>Spółka dominująca VRG S.A. udziela poręczenia spłaty kredytu spółce DCG S.A. do maksymalnej kwoty nieprzekraczającej 27.000.000 PLN.</p> <p>W sytuacji gwałtownego pogorszenia koniunktury i zaprzestania obsługi zadłużenia przez W.KRUK SA lub DCG SA. Spółka dominująca na bazie udzielonych poręczeń może zostać zobowiązana do uregulowania zaległych zobowiązań spółek zależnych co mogłoby spowodować pogorszenie płynności finansowej całej Spółki.</p> <p>Działania: Grupa na bieżąco monitoruje sytuację finansową spółek zależnych oraz wypełniania przez nich zobowiązań wobec banków finansujących ich działalność.</p>
<p>Ryzyko związane z zakłóceniami w funkcjonowaniu systemów informatycznych</p>	<p>Grupa wykorzystuje szereg systemów, narzędzi i programów informatycznych służących do zapewnienia odpowiedniego poziomu komunikacji w ramach struktur organizacyjnych spółek wchodzących w skład Grupy, rejestracji i przetwarzania informacji o zdarzeniach gospodarczych we wszystkich obszarach działalności operacyjnej. Nie można wykluczyć ryzyka zaistnienia zakłóceń informatycznych w obszarach: (i) Infrastruktury technicznej (np. awarie serwerów, stacji roboczych, urządzeń sieciowych, braku połączenia z sieciami zewnętrznymi), (ii) oprogramowania (np. wadliwe działanie, nieautoryzowane usunięcie, działanie wirusów komputerowych), (iii) zasobów danych (utrata lub zniszczenie danych, nieautoryzowany dostęp do danych, nieautoryzowane powielanie danych, nieautoryzowana modyfikacja danych).</p> <p>Działania: W ramach stosowanych procedur oraz posiadanych narzędzi informatycznych Grupa dąży do minimalizowania możliwości zajścia wyżej opisanych zdarzeń, ale nie jest możliwe całkowite wykluczenie prawdopodobieństwa ich wystąpienia, a co za tym idzie ich negatywnego wpływu na bezpieczeństwo i wiarygodność posiadanych zasobów informacji i baz danych oraz na bezpieczeństwo i ciągłość świadczenia usług.</p>
<p>Ryzyko związane z dyrektywą unijną RODO</p>	<p>Od 25 maja 2018 roku w polskim porządku prawnym 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 Grupa przeprowadziła prace zmierzające do:</p> <ul style="list-style-type: none">– dostosowania swojej działalności do wymogów RODO, które obejmują: zorganizowanie szkoleń dla pracowników, na działalność których przepisy RODO będą miały wpływ, a więc przede wszystkim – pracowników działów marketingu, sprzedaży oraz działów kadr i HR, działu obsługi programów lojalnościowych,– opracowanie nowej Polityki Bezpieczeństwa Informacji;– opracowanie nowej Instrukcji zarządzania systemami informatycznymi służącymi do przetwarzania danych;– przygotowanie oraz implementowanie zmian w rozwiązaniach o naturze organizacyjnej i technicznej;– opracowanie analizy zagrożeń i ryzyka przy przetwarzaniu danych osobowych. <p>Nie można jednak całkowicie wykluczyć ryzyka wystąpienia incydentów związanych z naruszeniem przepisów RODO, co mogłoby spowodować dla Grupy dodatkowe negatywne konsekwencje finansowe.</p>

Ryzyka związane z płynnością współpracy z zewnętrznym operatorem logistycznym

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

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

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

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

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

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

Ryzyko związane z zakłóceniami w łańcuchach dostaw

Grupa Kapitałowa Emitenta dokonuje zakupów produktów i towarów od dostawców z Europy i Azji. W logistyce zakupów wykorzystywane są różne formy transportu oferowane przez sprawdzone firmy logistyczne. Istnieje jednak ryzyko, że w wyniku ograniczeń związanych z sytuacjami epidemiologicznymi lub innymi czynnikami wpływającymi na działalność firm logistycznych (np. strajki, utrudnienia na trasach transportowych) może dochodzić do opóźnień w terminach dostarczenia dostaw i ich koszt będzie wyższy.

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

RYNKI ZBYTU

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

ŹRÓDŁA ZAOPATRZENIA

Do produkcji na rynek krajowy Emitent wykorzystywał w I półroczu 2023 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 pkt. 1.2 informacji i objaśnień do skonsolidowanego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego.

TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

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

ZACIĄGNIĘTE KREDYTY

Informacje o zaciągniętych kredytach zawarte zostały w Nocie Nr 18 do skonsolidowanego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego.

POSTĘPOWANIA TOCZĄCE SIĘ PRZEZ SĄDEM LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ

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

UDZIELONE PORĘCZENIA KREDYTU LUB POŻYCZKI ORAZ UDZIELONE GWARANCJE

Informacje o udzielonych poręczeniach kredytu lub pożyczki oraz udzielonych gwarancjach zawarte zostały w nodzie objaśniającej nr 8.11 skonsolidowanego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego.

ZARZĄDZANIE ZASOBAMI FINANSOWYMI

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

REALIZACJA PUBLIKOWANYCH PROGNOZ

VRG S.A. nie podawała do publicznej wiadomości prognozy wyników finansowych na 2023 rok.

7. PLANOWANE DZIAŁANIA ROZWOJOWE

Perspektywy rozwojowe Grupy VRG w 2023 roku w znaczącym stopniu determinowane będą przez czynniki zewnętrzne związane negatywnymi danymi makroekonomicznymi rzutującymi na nastroje konsumenckie poprzez m.in. wysoki poziom inflacji oraz związany z nią wzrost kosztów utrzymania gospodarstw domowych i zmniejszający się przez to poziom dochodu rozporządzalnego. Niestabilna sytuacja w polityce światowej i zagrożenia związane z toczącym się konfliktem zbrojnym za wschodnią granicą Polski nadal mogą niekorzystnie wpływać na zachowania konsumentów 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, dobre przygotowanie do sezonu Jesień-Zima i nadchodzących Świąt Bożego Narodzenia, poziom przychodów Grupy w roku 2023 powinien być wyższy od zrealizowanych w roku 2022. W obu segmentach planowana jest również dalsza praca nad poprawą 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. Grupa VRG w segmencie odzieżowym nadal będzie umacniać pozycję lidera w segmencie eleganckiej 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, stylistycznym, cenowym oraz w obszarze komunikacji marketingowej, przy zachowaniu wspólnego modelu dystrybucji.

Zgodnie ze strategią Grupy, marki odzieżowe VRG są obecnie w procesie istotnej transformacji, tak w zakresie oferty, jak i pożądanego wizerunku marek w ich grupach docelowych. Vistula i Wólczanka mają za zadanie w najbliższych 2 latach znacznie odmłodzić swoją bazę konsumentów (25+) i silniej rozwijać ofertę dla kobiet. W 2025 kolekcja damska ma w Vistuli osiągnąć minimum 15 proc. udziału w ofercie (w porównaniu z 2 proc. w 2022), w Wólczance ok. 50 proc. (w porównaniu z 30 proc. w br.). BYTOM będzie rozwijać się w kierunku slow fashion, utrzymując silny nacisk na nowoczesną męską kolekcję formalną. Wszystkie trzy marki będą działać w segmencie „accessible premium”, podczas gdy Deni Cler ma rozwijać ofertę premium.

Pierwsze elementy ewolucji marek odzieżowych w tym kierunku strategicznym były widoczne już w kolekcjach wprowadzanych do oferty w pierwszym półroczu br. Proponowany asortyment zawierał poza odzieżą formalną i semi formalną szeroki wybór ubrań i akcesoriów budujących całe sylwetki na każdą okazję (łącznie z odzieżą sportową).

Kolekcja marki Vistula na sezon Jesień-Zima 2023/24 to ukłon w stronę stylu i nowoczesnej formy klasycznych ubrań. W kolekcji nie zabraknie garniturów, które stanowią DNA marki, najwyższej jakości dzianin, kurtek i płaszczy. Szeroka oferta dopasowana jest do potrzeb i oczekiwań różnych grup klientów. Kolekcję podstawową na sezon Jesień-Zima 2023/24 poprzedza obecna już w sklepach kolekcja PRE – FALL skupiona wokół szafy kapsułowej i zalet wynikających z przemyślanego tworzenia własnej garderoby i stylu. Kolekcja damska i męska zaprojektowane zostały z najwyższej jakości tkanin w spójnej paletce barw. W ofercie dla mężczyzn poza garniturami klient znajdzie również szeroką ofertę dzianin z bawełny i wełny merino, koszul, spodni i jeansów. W kolekcji damskiej dostępne są sukienki i komplety garnitururowe w energetyzujących kolorach, oversizowe koszule oraz klasyczne golfy.

Pierwsza odsłona kolekcji marki Bytom została oparta na idei lekkiej warstwowości przez co poszczególne rodzaje odzieży można uniwersalnie łączyć, tak by tworzyć stylizacje zapewniające optimum komfortu, idealnie dopasowane do okazji i warunków atmosferycznych. W paletce barw dominują jasne odcienie beżu, melanzowe bordo, szarości oraz przygaszony błękit, które przełamano granatem, a także energetyzującym kobaltem. Kluczowym elementem kolekcji są garnitury casualowe i formalne z charakterystycznym stebnowaniem, nawiązującym do tradycji rzemieślniczego krawiectwa, w których zastosowano tkaniny od renomowanych, europejskich producentów. W najnowszej kolekcji wyróżnia się również linia nawiązująca do stylu preppy–uczelnianej elegancji, gdzie dominują klasyczne kroje oraz wysoka jakość tkanin, których kolorystyka skupia się wokół koloru ginger z pogranicza pomarańcza i brązu w mocnym zestawieniu z granatem i rozjaśniającym beżem.

W marce Wólczanka kolekcja kapsułowa na sezon Jesień-Zima 2023/24 opiera się na naturalistycznych kwiatowych wzorach, które w różnych wersjach znajdziemy na koszulach, spódnicach oraz sukienkach. Kobalt i zgaszona czerwień to wiodące kolory kolekcji. W kolekcji damskiej zwracają uwagę również nowe modele lekkich, dzianinowych spodni, swetrów oraz koszul z printem kwiatowym na wiskozie oraz jedwabiu. W kolekcji dla mężczyzn oprócz tradycyjnej szerokiej oferty koszul mamy dzianiny z długim rękawem, bluzy i przejściowe kurтки na nieco chłodniejsze dni i wieczory.

Działania dotyczące nowych kolekcji marki Deni Cler reprezentującej segment luksusowy odzieży damskiej, skoncentrowane są 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 mody. Na sezon jesienno – zimowy kolekcja marki Deni Cler zabiera swoje klientki w podróż dookoła świata, zatrzymując się w znanych hotelach takich jak Ritz, Sheraton czy Waldorf Astoria. Najnowsza kolekcja „LUSSO DISCRETO”, czyli „Cichy Luksus” buduje aurę dyskretnej elegancji i szlachetności.

Na sezon Jesień-Zima 2023/24 jubilerska marka W.KRUK zaplanowała kolejną odsłonę kolekcji ambasadorskiej oraz szereg nowości, w tym ofertę kolejnych luksusowych marek biżuteryjnych i zegarkowych. W czerwcu W.KRUK i Martyna Wojciechowska przedstawili autorską kolekcję perfum i jedwabnych chust Freedom AIR, EARTH, FIRE oraz WATER stanowiących kompozycje inspirowane żywiołami. Kontynuowany będzie również rozwój produktów własnych powstających zgodnie z najlepszymi wzorcami i światowymi trendami. Systematycznie rozwijana będzie oferta 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 mody i sezonowy. Nowością bieżącego sezonu marki Picky Pica jest kolekcja pod nazwą Holiday.

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 nowej formie 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 konsekwentna 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:

- doskonaleniu 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);
- zwiększeniu poziomu zatowarowania sieci stacjonarnej i kanału on-line w segmencie odzieżowym Grupy;
- optymalizacji marży brutto w warunkach utrzymującej się inflacji;
- rozwoju kanału 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, wzmacnianiu 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 wpierających procesy alokacji i replenishmentu towarów.

Zarząd VRG S.A. oczekuje, iż w przypadku dobrego odbioru przez klientów nowych kolekcji oraz wystąpienia korzystnych trendów makroekonomicznych realizacja powyższych działań pozwoli na poprawę wyników Grupy.

Zarząd VRG S.A. na bieżąco monitoruje wyniki sprzedażowe i marżowe wszystkich marek Grupy i będzie elastycznie dostosowywał działania do sytuacji rynkowej.

8. OŚWIADCZENIA ZARZĄDU

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

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

Janusz Płocica
Signature valid
Dokument podpisany przez Janusz Krzysztof Płocica
Data: 2023.08.24 11:36:31 CEST
Prezes Zarządu

Marta Fryzowska
Signature valid
Dokument podpisany...
przez Martę Fryzowską
Wiceprezesa Zarządu
12:08:49 CEST

Łukasz Bernacki
Signature valid
Dokument podpisany przez Łukasz Tadeusz Bernacki
Data: 2023.08.24 12:21:11 CEST
Wiceprezes Zarządu

Michał Zimnicki
Signature valid
Dokument podpisany przez Michał Gabriel Zimnicki
Data: 2023.08.24 11:06:02 CEST
Wiceprezes Zarządu

Kraków, dnia 24 sierpnia 2023 roku

VISTULA

BYTOM
SZTUKA KRAWIECTWA OD 1945

WÓLCZANKA

DENICLER
MILANO

W.KRUK
1 8 4 0



VRG

VISTULA RETAIL GROUP

Raport z przeglądu skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Grant Thornton Polska 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

Wprowadzenie

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej, w której jednostką dominującą jest VRG Spółka Akcyjna (Spółka Dominująca) z siedzibą w Krakowie, przy ulicy Pilotów 10, na które składa się skonsolidowane skrócone śródroczne sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 30 czerwca 2023 roku, skonsolidowany skrócony śródroczny rachunek zysków i strat, skonsolidowane skrócone śródroczne sprawozdanie z dochodów całkowitych, skonsolidowane skrócone śródroczne sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, skonsolidowane skrócone śródroczne sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2023 roku do 30 czerwca 2023 roku oraz wybrane informacje objaśniające.

Za sporządzenie i prezentację tego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 *Śródroczna sprawozdawczość finansowa* ogłoszonym w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej odpowiedzialny jest Zarząd Spółki Dominującej.

Jesteśmy odpowiedzialni za sformułowanie wniosku na temat tego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego na podstawie przeprowadzonego przez nas przeglądu.

Zakres przeglądu

Przegląd przeprowadziliśmy zgodnie z Krajowym Standardem Przeglądu 2410 w brzmieniu Międzynarodowego Standardu Usług Przeglądu 2410 *Przegląd śródrocznych informacji finansowych przeprowadzony przez niezależnego biegłego rewidenta jednostki* przyjętym uchwałą nr 3436/52e/2019 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 8 kwietnia 2019 roku, z późniejszymi zmianami. Przegląd śródrocznych informacji finansowych polega na kierowaniu zapytań, przede wszystkim do osób odpowiedzialnych za kwestie finansowe i księgowe, oraz przeprowadzaniu procedur analitycznych oraz innych procedur przeglądu. Przegląd ma znacząco węższy zakres niż badanie przeprowadzane zgodnie z Krajowymi Standardami Badania w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętymi uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów nr 3430/52a/2019 z dnia 21 marca 2019 roku (z późniejszymi zmianami) i w konsekwencji nie umożliwi nam uzyskania pewności, że wszystkie istotne kwestie, które zostałyby zidentyfikowane w trakcie badania, zostały ujawnione. W związku z tym nie wyrażamy opinii z badania.

Wniosek

Na podstawie przeprowadzonego przez nas przeglądu stwierdzamy, że nie zwróciło naszej uwagi nic, co kazałoby nam sądzić, że załączone skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zostało sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 *Śródroczna sprawozdawczość finansowa* ogłoszonym w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej.

Renata Art-Franke



Signed by /
Podpisano przez:

Renata Art-
Franke

Date / Data:
2023-08-24 14:56

Biegła Rewident nr 10320

Kluczowa biegła rewident przeprowadzająca przegląd w imieniu
Grant Thornton Polska Prosta spółka akcyjna,
Poznań, ul. Abpa Antoniego Baraniaka 88 E, firma audytorska nr 4055

Poznań, dnia 24 sierpnia 2023 roku.

Raport z przeglądu skróconego śródrocznego 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

Wprowadzenie

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego VRG Spółka Akcyjna (Spółka) z siedzibą w Krakowie, przy ul. Pilotów 10, na które składa się skrócone śródroczne sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 30 czerwca 2023 roku, skrócony śródroczny rachunek zysków i strat, skrócone śródroczne sprawozdanie z dochodów całkowitych, skrócone śródroczne sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, skrócone śródroczne sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2023 roku do 30 czerwca 2023 roku oraz wybrane informacje objaśniające.

Za sporządzenie i prezentację tego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 *Śródroczna sprawozdawczość finansowa* ogłoszonym w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej odpowiedzialny jest Zarząd Spółki.

Jesteśmy odpowiedzialni za sformułowanie wniosku na temat tego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego na podstawie przeprowadzonego przez nas przeglądu.

Zakres przeglądu

Przegląd przeprowadziliśmy zgodnie z Krajowym Standardem Przeglądu 2410 w brzmieniu Międzynarodowego Standardu Usług Przeglądu 2410 *Przegląd śródrocznych informacji finansowych przeprowadzony przez niezależnego biegłego rewidenta jednostki* przyjętym uchwałą nr 3436/52e/2019 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 8 kwietnia 2019 roku, z późniejszymi zmianami. Przegląd śródrocznych informacji finansowych polega na kierowaniu zapytań, przede wszystkim do osób odpowiedzialnych za kwestie finansowe i księgowo, oraz przeprowadzaniu procedur analitycznych oraz innych procedur przeglądu. Przegląd ma znacząco węższy zakres niż badanie przeprowadzane zgodnie z Krajowymi Standardami Badania w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętymi uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów nr 3430/52a/2019 z dnia 21 marca 2019 roku (z późniejszymi zmianami) i w konsekwencji nie umożliwi nam uzyskania pewności, że wszystkie istotne kwestie, które zostałyby zidentyfikowane w trakcie badania, zostały ujawnione. W związku z tym nie wyrażamy opinii z badania.

Wniosek

Na podstawie przeprowadzonego przez nas przeglądu stwierdzamy, że nie zwróciło naszej uwagi nic, co kazałoby nam sądzić, że załączone skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe nie zostało sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 *Śródroczna sprawozdawczość finansowa* ogłoszonym w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej.

Renata Art-Franke



Signed by /
Podpisano przez:

Renata Art-
Franke

Date / Data:
2023-08-24 14:56

Biegła Rewident nr 10320

Kluczowa biegła rewident przeprowadzająca przegląd w imieniu
Grant Thornton Polska Prosta spółka akcyjna,
Poznań, ul. Abpa Antoniego Baraniaka 88 E, firma audytorska nr 4055

Poznań, dnia 24 sierpnia 2023 roku.