

VISTULA

BYTOM
SZTUKA KRAWIECTWA OD 1945

WÓLCZANKA

DENI CLER
MILANO

W.KRUK
1 8 4 0



JEDNOSTKOWE SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

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

Kraków, 25 sierpnia 2021 roku

SPIS TREŚCI

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

JEDNOSTKOWE SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE

SPRAWOZDANIE FINANSOWE

ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 CZERWCA 2021 ROKU

WYBRANE DANE FINANSOWE DO JEDNOSTKOWEGO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

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

JEDNOSTKOWY SKRÓCONY ŚRÓDROCZNY

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 CZERWCA 2021 ROKU

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

JEDNOSTKOWE SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 CZERWCA 2021 ROKU

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



JEDNOSTKOWE SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2021 ROKU

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

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

JEDNOSTKOWE SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2021 ROKU

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

JEDNOSTKOWE SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 CZERWCA 2021 ROKU

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

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

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

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

WYBRANE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

DO JEDNOSTKOWEGO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. INFORMACJE OGÓLNE

1.1. Nazwa, siedziba, przedmiot działalności

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

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

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

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

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

Zarys historii korporacyjnej Spółki

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

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

Czas trwania Emitenta jest nieoznaczony

1.2. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki

Zarząd

Na dzień 30 czerwca 2021 roku skład Zarządu był następujący:

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

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

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

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

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

Pani dr Olga Lipińska-Długosz na stanowisko Członka Zarządu.

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

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

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

Rada Nadzorcza

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

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

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

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

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

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

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

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

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

2. ZATWIERDZENIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

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

3. KONTYNUACJA DZIAŁALNOŚCI

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

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

4. ZASADY RACHUNKOWOŚCI

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

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

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

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

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

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

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

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

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

5. SEZONOWOŚĆ I CYKLICZNOŚĆ DZIAŁALNOŚCI

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

6. KOREKTA BŁĘDU

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

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

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

7. RODZAJE ORAZ KWOTY ZMIAN WARTOŚCI SZACUNKOWYCH

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

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

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

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

Porównywalne dane finansowe prezentowane są za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2020 roku i na dzień 30 czerwca 2020 roku oraz w przypadku sprawozdania z sytuacji finansowej i sprawozdania ze zmian w kapitale własnym dodatkowo na 31 grudnia 2020 roku.

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

8. INFORMACJE NA TEMAT EMISJI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

W okresie 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2021 roku Spółka nie dokonała emisji akcji.

9. WYPŁACONE DYWIDENDY

W okresie objętym przeglądem nie nastąpiła wypłata dywidendy.




10. SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI

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


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

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



Czołowe marki własne linii biznesowej Vistula:

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

Czołowe marki własne linii biznesowej Bytom:

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

Czołowe marki własne linii biznesowej Wólczanka:

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

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

Działalność produkcyjna:

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

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

11. ISTOTNE ZDARZENIA W I PÓŁROCZU 2021 ROKU

Istotne wydarzenia zostały opisane w Sprawozdaniu Zarządu Grupy Kapitałowej.

11A. INFORMACJE O ISTOTNYCH ZDARZENIACH PO ZAKOŃCZENIU OKRESU ŚRÓDROCZNEGO NIE ODZWIERCIEDLONE W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM

08.07.2021

Zawiadomienie w sprawie znacznego pakietu akcji

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

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

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

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

22.07.2021

Rezygnacja członka Zarządu Spółki

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

03.08.2021

Informacja o dokonaniu odpisu aktualizującego

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

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

12. DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA

W I półroczu 2021 roku w spółce nie występowała działalność zaniechana.

13. PRZYCHODY Z DZIAŁALNOŚCI KONTYNUOWANEJ

Analiza przychodów Spółki	w tys. zł			
	I półrocze 2021 okres od 01-01-2021 do 30-06-2021	I półrocze 2020 okres od 01-01-2020 do 30-06-2020	2 kwartał 2021 okres od 01-04-2021 do 30-06-2021	2 kwartał 2020 okres od 01-04-2020 do 30-06-2020
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	202 699	215 420	128 150	104 665
Przychody z tytułu najmu nieruchomości	159	329	58	77
Przychody z tytułu pozostałego najmu trwałego	18	26	8	12
Razem przychody ze sprzedaży	202 876	215 775	128 216	104 754
Wynik na sprzedaży majątku trwałego	-	-	12	-
Pozostałe przychody operacyjne	6 135	4 187	6 008	4 064
<i>w tym: dofinansowanie z ZUS i z FGŚP -COVID-19</i>	<i>5 720</i>	<i>3 871</i>	<i>5 720</i>	<i>3 871</i>
Przychody finansowe	5 246	936	8 415	5 750
Razem	214 257	220 898	142 651	114 568

Spadek poziomu przychodów ze sprzedaży związany jest z ponownym wprowadzeniem ograniczeń w działaniu obiektów handlowych o powierzchni sprzedaży powyżej 2.000 mkw. z powodu trwającego na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej stanu epidemii. Zamknięcie centrów handlowych, które było w okresie od dnia 01 stycznia do 31 stycznia 2021 roku oraz od 27 marca do 3 maja 2021 roku i dotyczyło prawie 100% salonów stacjonarnych należących do Spółki, miało istotny negatywny wpływ na prowadzoną przez nią działalność handlową.

Główną pozycją pozostałych przychodów operacyjnych jest otrzymane przez Spółkę dofinansowanie z Funduszu Gwarantowanych Świadczeń Pracowniczych w związku z COVID-19 za okres 3 miesięcy w kwocie 4 134 tys. zł. oraz zwolnienie z opłacania należności z tytułu składek ZUS za listopad 2020 w kwocie 1 586 tys. zł.

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

14. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ ORAZ POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE

	w tys. zł			
	I półrocze 2021 okres od 01-01-2021 do 30-06-2021	I półrocze 2020 okres od 01-01-2020 do 30-06-2020	2 kwartał 2021 okres od 01-04-2021 do 30-06-2021	2 kwartał 2020 okres od 01-04-2020 do 30-06-2020
Amortyzacja	30 098	34 928	14 904	17 288
Zużycie surowców i materiałów	20 864	19 671	10 149	2 491
Wartość sprzedanych towarów	93 947	112 050	54 531	54 751
Zmiana stanu produktów i produkcji w toku	- 32 306	- 32 602	- 11 109	- 2 531
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	9 212	13 244	9 212	13 244
Koszty wynagrodzeń	30 975	28 701	16 258	11 787
Pozostałe koszty rodzajowe	11 200	9 306	5 864	4 241
Koszty usług obcych	64 639	57 503	31 906	19 278
Pozostałe koszty operacyjne	4 288	3 581	2 797	3 205

Razem koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, dystrybucji oraz koszty ogólnego zarządu i pozostałe koszty operacyjne	232 917	246 382	134 512	123 754
---	----------------	----------------	----------------	----------------

15. NALEŻNOŚCI I ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE (POZABILANSOWE)

POZYCJE POZABILANSOWE	w tys. zł		
	30.06.2021	31.12.2020	30.06.2020
– wystawione gwarancje bankowe na czynsze z tytułu wynajmu lokali sklepowych	24 715	25 668	26 687
– otwarte akredytywy	29 922	21 697	5 940
Razem pozycje pozabilansowe	54 637	47 365	32 627

W Spółce nie występują należności warunkowe.

15A. LEASING

Przewidywane minimalne opłaty z tytułu leasingu na dzień 30 czerwca 2021 oraz na 31 grudnia 2020 roku i 30 czerwca 2020 roku przedstawiają się następująco:

LEASING	w tys. zł		
	30.06.2021	31.12.2020	30.06.2020
Kwoty płatne zgodnie z umowami leasingu dot. umów lokali handlowych i powierzchni biurowych, w tym:	187 169	194 781	182 582
w ciągu 1 roku	56 941	58 009	52 494
od 2 do 5 roku	125 673	132 983	121 955
Powyżej 5 lat	4 555	3 789	8 133
Kwoty płatne zgodnie z umowami leasingu dot. pozostałych umów	822	1 312	1 799
w ciągu 1 roku	521	835	1 064
od 2 do 5 roku	301	477	735
Powyżej 5 lat	-	-	-
Zdyskontowana wartość bieżąca zobowiązań z tytułu leasingu	187 991	196 093	184 381
Kwota należna z tytułu rozliczenia w ciągu 12 miesięcy (wykazywana jako zobowiązania krótkoterminowe)	57 462	58 844	53 558
w tym: leasing dot. umów lokali handlowych i powierzchni biurowych	56 941	58 009	52 494
Kwota wymaganej spłaty po 12 miesiącach (wykazywana jako zobowiązania długoterminowe)	130 529	137 249	130 823
w tym: leasing dot. umów lokali handlowych i powierzchni biurowych	130 228	136 772	130 088

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

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

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

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

Pozycja	tys. PLN		
	1H'2021 według MSR 17	Efekt ujęcia leasingu dot. umów lokali handlowych i powierzchni biurowych	1H'2021 dane opublikowane
Zysk brutto na sprzedaży	106 721	-	106 721
Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu	122 738	524	123 262
Pozostałe przychody operacyjne	5 964	171	6 135
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	25	-	25
Pozostałe koszty operacyjne	13 455	20	13 475
Wynik na działalności operacyjnej	- 23 533	- 373	- 23 906
Przychody finansowe	1 103	4 143	5 246
Koszty finansowe	1 506	1 516	3 022
Zysk (strata) brutto	- 23 936	2 254	- 21 682
Podatek dochodowy	- 4 266	428	- 3 838
Wynik finansowy netto	- 19 670	1 826	- 17 844

Amortyzacja w I półroczu 2021 roku z tytułu leasingu dot. umów lokali handlowych i powierzchni biurowych wyniosła 25 026 tys. zł.

16. WARTOŚĆ FIRMY

	w tys. zł
CENA NABYCIA LUB WARTOŚĆ GODZIWA	
Saldo na 1 stycznia 2020	120 855
Korekta ujawnienia na moment nabycia	-
Wyksięgowanie na moment zbycia	-
Saldo na 30 czerwca 2020	120 855
Saldo na 1 stycznia 2020	120 855
Korekta ujawnienia na moment nabycia/połączenia VRG&BTM	-
Wyksięgowanie na moment zbycia	-
Saldo na 31 grudnia 2020	120 855
Saldo na 1 stycznia 2021	120 855
Korekta ujawnienia na moment nabycia	-
Saldo na 30 czerwca 2021, w tym:	120 855
Powstała z nabycia Wólczanka S.A.	60 697
Powstała z nabycia BYTOM S.A.	60 158
SKUMULOWANA AMORTYZACJA I UTRATA WARTOŚCI	
Saldo na 1 stycznia 2020	-
Straty z tytułu utraty wartości w roku bieżącym	-
Wyksięgowanie na moment zbycia	-
Saldo na 30 czerwca 2020	-
Saldo na 1 stycznia 2020	-

	w tys. zł
Straty z tytułu utraty wartości w roku bieżącym	-
Wyksięgowanie na moment zbycia	-
Saldo na 31 grudnia 2020	-
Saldo na 1 stycznia 2021	-
Straty z tytułu utraty wartości w roku bieżącym	-
Wyksięgowanie na moment zbycia	-
Saldo na 30 czerwca 2021	-
WARTOŚĆ BILANSOWA	
Na 30 czerwca 2020	120 855
Na 31 grudnia 2020	120 855
Na 30 czerwca 2021	120 855

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

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

17. INNE WARTOŚCI NIEMATERIALNE

	w tys. zł			Razem
	Koszty prac rozwojowych	Znaki towarowe	Patenty i licencje	
WARTOŚĆ BRUTTO				
Saldo na 1 stycznia 2020	-	113 349	19 698	133 047
Zwiększenia	-	-	69	69
Zmniejszenia	-	-	-	-
Saldo na 30 czerwca 2020	-	113 349	19 767	133 116
Saldo na 1 stycznia 2020	-	113 349	19 698	133 047
Zwiększenia	-	-	97	97
Zmniejszenia	-	-	-	-
Saldo na 31 grudnia 2020	-	113 349	19 795	133 144
Saldo na 1 stycznia 2021	-	113 349	19 795	133 144
Zwiększenia	-	-	847	847
Zmniejszenia	-	-	-	-
Saldo na 30 czerwca 2021	-	113 349	20 642	133 991
AMORTYZACJA				
Saldo na 1 stycznia 2020	-	-	14 900	14 900
Amortyzacja za okres	-	-	262	262
Zmniejszenia	-	-	-	-

	w tys. zł			Razem
	Koszty prac rozwojowych	Znaki towarowe	Patenty i licencje	
Saldo na 30 czerwca 2020	-	-	15 162	15 162
Saldo na 1 stycznia 2020	-	-	14 900	14 900
Zwiększenia – połączenie spółek				
Amortyzacja za okres	-	-	526	526
Zmniejszenia	-	-		-
Saldo na 31 grudnia 2020	-	-	15 426	15 426
Saldo na 1 stycznia 2021	-	-	15 426	15 426
Amortyzacja za okres	-	-	290	290
Zmniejszenia	-	-	-	-
Saldo na 30 czerwca 2021	-	-	15 716	15 716
ODPISY z tytułu trwałej utraty wartości				
Saldo na 1 stycznia 2020	-	-	3 147	3 147
Zwiększenia	-	-	-	-
Zmniejszenia	-	-	-	-
Saldo na 30 czerwca 2020	-	-	3 147	3 147
Saldo na 1 stycznia 2020	-	-	3 147	3 147
Zwiększenia				-
Zmniejszenia				-
Saldo na 31 grudnia 2020	-	-	3 147	3 147
Saldo na 1 stycznia 2021	-	-	3 147	3 147
Zwiększenia	-	-	-	-
Zmniejszenia	-	-	-	-
Saldo na 30 czerwca 2021	-	-	3 147	3 147
WARTOŚĆ BILANSOWA				
Na 30 czerwca 2020	-	113 349	1 458	114 807
Na 31 grudnia 2020	-	113 349	1 222	114 571
Na 30 czerwca 2021	-	113 349	1 779	115 128

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

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

Znaki towarowe Wólczanka, Bytom i Intermoda na łączną kwotę 113.349 tys. zł. stanowią przedmiot zabezpieczenia umów kredytowych wykazanych w nocie 23.

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

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

17A. AKTYWA Z TYTUŁU PRAW DO UŻYTKOWANIA

Aktywa z tytułu praw do użytkowania	w tys. zł		
	Aktywa z tytułu praw do użytkowania lokali handlowych oraz powierzchni biurowych	Aktywa z tytułu upraw do użytkowania pozostałe	Razem
WARTOŚĆ BRUTTO			
Saldo na 1 stycznia 2020	205 480	7 077	212 557
Zwiększenia	53 827	51	53 878
Zmniejszenia	-	- 215	- 215
Saldo na 30 czerwca 2020	259 307	6 913	266 220
Saldo na 1 stycznia 2020	205 480	7 077	212 557
Zwiększenia	73 195	215	73 410
Zmniejszenia	- 7 989	- 215	- 8 204
Saldo na 31 grudnia 2020	270 686	7 077	277 763
Saldo na 1 stycznia 2021	270 686	7 077	277 763
Zwiększenia	26 528	-	26 528
Zmniejszenia	- 10 119	- 443	- 10 562
Saldo na 30 czerwca 2021	287 095	6 634	293 729
AMORTYZACJA			
Saldo na 1 stycznia 2020	55 300	4 467	59 767
Zwiększenia	28 831	495	29 326
Zmniejszenia	-	-	-
Saldo na 30 czerwca 2020	84 131	4 962	89 093
Saldo na 1 stycznia 2020	55 300	4 467	59 767
Zwiększenia	53 679	943	54 622
Zmniejszenia	- 5 746	-	- 5 746
Saldo na 31 grudnia 2020	103 233	5 410	108 643
Saldo na 1 stycznia 2021	103 233	5 410	108 643
Zwiększenia	25 026	396	25 422
Zmniejszenia	- 3 259	- 375	- 3 634
Saldo na 30 czerwca 2021	125 000	5 431	130 431
WARTOŚĆ BILANSOWA			
Na 30 czerwca 2020	175 176	1 951	177 127
Na 31 grudnia 2020	167 453	1 667	169 120
Na 30 czerwca 2021	162 095	1 203	163 298

W związku z zaistniałą ponowną w I półroczu 2021 roku sytuacją związaną z COVID-19, Spółka podjęła negocjacje umów leasingowych dla większości wynajmowanych lokali sklepowych. Do dnia bilansowego uzgodniono warunki

zmiany, w wyniku czego Spółka przeliczyła wpływ na aktywa z tytułu praw do użytkowania oraz zobowiązania z tytułu leasingu zgodnie z MSSF 16, co zostało odzwierciedlone w sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

18. JEDNOSTKI ZALEŻNE (UDZIAŁY I AKCJE)

Wykaz jednostek zależnych, w których Spółka posiada udziały/akcje na dzień 30 czerwca 2021							
Nazwa jednostki	Metoda nabycia	Sąd rejestrowy	% posiadanych udziałów/akcji	% posiadanych głosów	Wartość udziałów /akcji wg ceny nabycia	Korekty aktualizujące wartość	Wartość bilansowa udziałów /akcji
Vistula Market Sp. z o.o.	wyłączenie	Sąd Rejonowy dla Krakowa Śródmieścia	100	100	4	4	-
DCG SA	pełna	Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy	100	100	6 036	-	6 036
VG Property Sp. z o.o.	pełna	Sąd Rejonowy dla M. Krakowa	100	100	897	-	897
W.KRUK S.A.	pełna	Sąd Rejonowy dla M. Krakowa	100	100	276 884	-	276 884
Wólczanka Shirts Manufacturing Sp. z o.o.	pełna	Sąd Rejonowy dla M. Krakowa	100	100	5	-	5
Razem					283 826	4	283 822

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

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

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

Na dzień 30 czerwca 2021 roku w oparciu o dokonaną oceną przesłanek wskazujących na możliwość utraty wartości w odniesieniu do wartości akcji i udziałów jednostek zależnych nie stwierdzono konieczności przeprowadzenia testu na utratę wartości akcji i udziałów. W okresie, za który sporządzono śródroczne sprawozdanie finansowe nie tworzono odpisów aktualizujących wartości akcji i udziałów jednostek zależnych.

Udziały w spółce zależnej DCG SA i W.KRUK S.A., VG Property Sp. z o.o. oraz Wólczanka Shirts Manufacturing Sp. z o.o. zostały objęte zastawem rejestrowym jako zabezpieczenie umów kredytowych zawartych z bankiem PKO BP SA wykazanych w nocie 23.

Wartość udziałów nie uległa zmianie w stosunku do ubiegłego roku.

19. JEDNOSTKI POZOSTAŁE (UDZIAŁY I AKCJE)

Wykaz jednostek pozostałych, w których Spółka posiada udziały/akcje na dzień 30 czerwca 2021							
Nazwa jednostki	Metoda wyceny	Sąd rejestrowy	% posiadanych udziałów / akcji	% posiadanych głosów	Wartość udziałów /akcji wg ceny nabycia	Korekty aktualizujące wartość	Wartość bilansowa udziałów / akcji
Chara Sp. z o.o.	Cena nabycia		19	19	17		17
inne	Cena nabycia				263	253	10
Razem					280	253	27

Wartość udziałów nie uległa zmianie w stosunku do ubiegłego roku.

20. WARTOŚĆ GODZIWA INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH

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

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

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

Walutowe instrumenty pochodne

Spółka stosuje walutowe instrumenty pochodne w celu zabezpieczenia przyszłych przepływów pieniężnych przed ryzykiem kursowym. Spółka posiada jako transakcje zabezpieczające kontrakty forward na zakup waluty. Instrumenty pochodne denominowane są w walucie USD oraz EURO. Na 30.06.2021 roku saldo w wartości nominalnej wynosi 3.636 tys. USD, w przeliczeniu po kursie zawarcia transakcji 13.413 tys. PLN. Na dzień bilansowy Spółka wyceniła posiadane transakcje do wartości godziwej, różnica z wyceny została odniesiona w przychody finansowe w kwocie 417 tys. zł.

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

Instrumenty finansowe w podziale na klasy

Pozycje bilansowe	w tys. zł					
	30.06.2021		31.12.2020		30.06.2020	
	Aktywa finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	Aktywa finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	Aktywa finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	Aktywa finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu
Udzielone pożyczki	515		356		352	
Należności handlowe oraz pozostałe należności i aktywa obrotowe	10 412		9 776		12 515	
Środki pieniężne oraz ich ekwiwalenty	8 649		46 918		44 232	
Zobowiązania długoterminowe z tyt. kredytów, pożyczek oraz leasingowe		146 765		156 204		152 169
<i>w tym: z tytułu leasingu lokali handlowych oraz powierzchni biurowych</i>		130 228		136 772		130 088
Zobowiązania krótkoterminowe z tyt. kredytów, pożyczek oraz leasingowe		62 551		63 783		72 668
<i>w tym: z tytułu leasingu lokali handlowych oraz powierzchni biurowych</i>		56 941		58 009		52 494
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe		96 412		110 410		88 349
Razem	19 576	305 728	57 050	330 397	57 099	313 186

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

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

Pozycje bilansowe	w tys. zł					
	Rok 2021 / okres od 01-01-2021 do 30-06-2021					
	Przychody z tyt. odsetek	Koszty z tyt. odsetek	Zyski / straty z tytułu wyceny wg. zamortyzowanego kosztu	Utworzone odpisy aktualizujące	Rozwiązane odpisy aktualizujące	Zyski /straty z tyt. różnic kursowych
Udzielone pożyczki				1		1
Należności handlowe oraz pozostałe	28			784	256	- 24
Środki pieniężne oraz ich ekwiwalenty						16
Inne aktywa krótkoterminowe – Transakcje Forward			- 32			-
Zobowiązania z tyt. kredytów, pożyczek oraz leasingowe pozostałe		313	- 191			-
Zobowiązania leasingowe z tyt. umów lokali handlowych oraz powierzchni biurowych		1 516				4 143
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe		118				1 082
Razem	28	1 947	- 223	785	256	5 218

Pozycje bilansowe	w tys. zł					
	Rok 2020 / okres od 01-01-2020 do 30-06-2020					
	Przychody z tyt. odsetek	Koszty z tyt. odsetek	Zyski / straty z tytułu wyceny wg. zamortyzowanego kosztu	Utworzone odpisy aktualizujące	Rozwiązane odpisy aktualizujące	Zyski /straty z tyt. różnic kursowych
Udzielone pożyczki	-	-		6	-	6
Należności handlowe oraz pozostałe	119			1 534	659	50
Środki pieniężne oraz ich ekwiwalenty	19	-		-	-	1
Inne aktywa krótkoterminowe – Transakcje Forward			90			
Zobowiązania z tyt. kredytów, pożyczek oraz leasingowe pozostałe	-	590	708	-	-	-
Zobowiązania leasingowe z tyt. umów lokali handlowych oraz powierzchni biurowych		1 121				- 6 177
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe	-	198		-	-	- 1 427
Razem	138	1 909	798	1 540	659	- 7 547

21. ZAPASY

	w tys. zł		
	30.06.2021	31.12.2020	30.06.2020
Materiały (według ceny nabycia)	13 696	12 921	14 555
Półprodukty i produkty w toku (według kosztu wytworzenia)	9 027	5 718	725
Produkty gotowe (według kosztu wytworzenia)	52 556	46 619	45 310
Towary (według ceny nabycia)	190 784	188 659	200 400
Zapasy ogółem, według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia (kosztu wytworzenia) oraz wartości netto możliwej do uzyskania	266 063	253 917	260 990
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	- 24 907	- 15 695	- 17 843
Razem	241 156	238 222	243 147

Utworzone odpisy aktualizujące w kwocie 9 212 tys. zł odniesione zostały w pozostałe koszty operacyjne, nie zaistniały przesłanki do odwrócenia dotychczas utworzonych odpisów aktualizujących.

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

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

Zapasy zostały objęte zastawem rejestrowym, jako zabezpieczenie umowy kredytowej wykazanej nocie 23.

Wartość zapasów ujętych, jako koszt w trakcie okresu wyniosła 95 608 tys. zł.

22. NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	w tys. zł		
	30.06.2021	31.12.2020	30.06.2020
Należności z tytułu dostaw, robót i usług od jednostek pozostałych (brutto)	10 838	12 029	12 742
minus: odpis aktualizujący wartość należności z tytułu dostaw, robót i usług od jednostek pozostałych	- 8 606	- 8 193	- 9 116
Należności z tytułu dostaw, robót i usług od jednostek pozostałych (netto)	2 232	3 836	3 626
Należności z tytułu dostaw, robót i usług od jednostek powiązanych (brutto)	5 952	4 409	6 309
minus: odpis aktualizujący wartość należności od jednostek powiązanych	- 1 983	- 1 983	- 1 983
Należności z tytułu dostaw, robót i usług od jednostek powiązanych (netto)	3 969	2 426	4 326
Należności z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	-	1 005	-
Pozostałe należności od jednostek pozostałych (brutto)	44 461	43 365	45 302
minus: odpis aktualizujący wartość pozostałych należności od jednostek pozostałych	- 42 443	- 42 456	- 42 304
Pozostałe należności od jednostek pozostałych (netto)	2 018	909	2 998
Pozostałe należności od jednostek powiązanych (brutto)	4 300	4 300	4 300
minus: odpis aktualizujący wartość pozostałych należności od jednostek powiązanych	- 4 300	- 4 300	- 4 300
Pozostałe należności od jednostek powiązanych (netto)	-	-	-
Pozostałe aktywa obrotowe	2 253	1 466	1 273
Należności krótkoterminowe, razem (brutto)	67 604	66 574	69 926
minus: odpisy aktualizujące wartość należności razem	- 57 332	- 56 932	- 57 703
Należności krótkoterminowe, razem (netto)	10 272	9 642	12 223

Terminy płatności za należności wynoszą od 7-120 dni. Po upływie terminu płatności naliczane są odsetki w wysokości 8%.

23. POŻYCZKI I KREDYTY BANKOWE

	w tys. zł		
	30.06.2021	31.12.2020	30.06.2020
Kredyty w rachunku bieżącym (overdraft'y)	-	-	-
Kredyty bankowe	21 325	23 894	40 457
Kwoty płatne zgodnie z umowami kredytów:			
na żądanie lub w ciągu 1 roku	5 089	4 939	19 110
od 2 do 5 roku	16 236	18 955	21 347

Powyżej 5 lat	-	-	-
Pożyczki	-	-	-
Kwoty płatne zgodnie z umowami pożyczek na żądanie lub w ciągu 1 roku	-	-	-
od 2 do 5 roku	-	-	-
Powyżej 5 lat	-	-	-

Struktura walutowa kredytów	w tys.			
	Razem	zł	€	\$
30 czerwca 2021	21 325	21 325	-	-
Kredyty w rachunku bieżącym (overdraft'y)	-	-	-	-
Kredyty bankowe	21 325	21 325	-	-
Pożyczki	-	-	-	-
31 grudnia 2020	23 894	23 894	-	-
Kredyty w rachunku bieżącym (overdraft'y)	-	-	-	-
Kredyty bankowe	23 894	23 894	-	-
Pożyczki	-	-	-	-
30 czerwca 2020	40 457	40 457	-	-
Kredyty w rachunku bieżącym (overdraft'y)	-	-	-	-
Kredyty bankowe	40 457	40 457	-	-
Pożyczki	-	-	-	-

Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek:

Nazwa (firma) jednostki	Siedziba	Kwota kredytu / wg umowy		Kwota kredytu pozostała do spłaty w wartości nominalnej		Kwota kredytu wyceniona wg zamortyzowanego kosztu	Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
		zł	waluta	zł	waluta	zł			
Bank PKO BP S.A.	Warszawa	37 000 000	PLN	-	PLN	-	Limit umożliwiający korzystanie z kredytu w rachunku bieżącym	01 lipca 2022	1. Weksel własny in blanco wraz z deklaracją 2. Oświadczenie o poddaniu się egzekucji 3. Umowne prawo potrącenia wierzytelności 4. Zastaw rejestrowy na zapasach marek Vistula i Wólczanka
		55 000 000	PLN	-	PLN	-	Limit umożliwiający realizację zleceń w zakresie gwarancji i akredytyw.	01 lipca 2022	5. Zastaw rejestrowy na znakach "Vistula", "Wólczanka" 6. Zastaw rejestrowy na akcjach spółki W.Kruk SA i DCG SA 7. Zastaw rejestrowy na udziałach spółki Wólczanka Shirts Manufacturing Sp. z o.o. i spółki VG Property Sp. z o.o.
		47 600 000	PLN	22 080 000	PLN	21 325 229	Kredyt inwestycyjny	31 grudnia 2024	8. Umowa trójstronna dotycząca płatności transakcji kartami płatniczymi 9. Cesja praw z polisy ubezpieczeniowej 10. Gwarancja BGK (umowa kredytu w rachunku bieżącym) 11. Poręczenie cywilnoprawne Spółki zależnej W.KRUK S.A. (umowa limitu kredytu wielocelowego

mBank S.A.	Warszawa	19 000 000	PLN	-	PLN	-	Limit umożliwiający korzystanie z kredytu w rachunku bieżącym oraz realizację zleceń w zakresie gwarancji i akredytyw	18 kwietnia 2022	1. Cesja wierzytelności, 2. Pięć weksli własnych in blanco 3. Zastaw rejestrowy na wybranych lokalizacjach pod marką Bytom
		11 500 000	PLN	-	PLN	-	Limit na faktoring odwrotny	15 lipca 2022	4. Gwarancja BGK (dotyczy limitu faktoringowego)
ING Bank Śląski S.A.	Katowice	55 000 000	PLN	-	PLN	-	Limit umożliwiający korzystanie z kredytu w rachunku bieżącym oraz realizację zleceń w zakresie gwarancji i akredytyw	20 kwietnia 2023	1. Cesja wierzytelności, 2. Wpływy na rachunek bankowy, 3. Zastaw rejestrowy na znaku towarowym Bytom i Internoda, 4. Zastaw rejestrowy na wybranych lokalizacjach marki Bytom, 5. Cesja praw z polisy ubezpieczeniowej, 6. Oświadczenie o poddaniu się egzekucji 7. Gwarancja BGK

Spółka posiada następujące limity i kredyty bankowe:

- Umowy kredytowe w łącznej kwocie 92.000 tys. zł uprawniające do korzystania z kredytu w rachunku bieżącym do kwoty 37.000 tys. PLN oraz realizacji zleceń w zakresie gwarancji bankowych do kwoty 25.000 tys. PLN i akredytyw do kwoty 35.000 tys. PLN. W dniu 02 lipca 2020 roku podpisana została umowa kredytu w rachunku bieżącym do kwoty 37.000,00 tys PLN. Umowa wielocelowa podpisana została 09.03.2015 r. z późniejszymi zmianami, zmieniona aneksem z dnia 02 lipca 2020 roku wyłączającym z umowy kredyt w rachunku bieżącym oraz aneksem z 14 maja 2021 r zwiększającym sublimit dla akredytyw. Wygaśnięcie umów nastąpi 01.07.2022 r. Umowy zabezpieczone są wekslem własnym in blanco wraz z deklaracją, oświadczeniem o poddaniu się egzekucji, umownym prawem potrącenia wierzytelności, zastawem rejestrowym na zapasach marek Vistula i Wólczanka, zastawem rejestrowym na znakach "Vistula", "Wólczanka", zastawem rejestrowym na akcjach spółki W.KRUK SA i DCG SA, zastawem rejestrowym na udziałach spółki Wólczanka Shirts Manufacturing Sp. z o.o. i spółki VG Property Sp. z o.o., cesją wierzytelności z kontraktu, cesją praw z polisy ubezpieczeniowej, oraz gwarancją płynnościową Banku Gospodarstwa Krajowego dla kredytu w rachunku bieżącym i poręczeniem cywilnoprawnym jednostki zależnej od Spółki tj. W.KRUK S.A. dla kredytu wielocelowego.
- kredyt inwestycyjny w kwocie 47.600 tys. PLN. Umowa podpisana została 09.03.2015 r. Wygaśnięcie umowy nastąpi 31.12.2024 r. Umowa zabezpieczona jest wekslem własnym in blanco, zastawem rejestrowym na akcjach spółki W.Kruk SA i DCG SA, zastawem rejestrowym na udziałach spółki Wólczanka Shirts Manufacturing Sp. z o.o. i spółki VG Property Sp. z o.o., oświadczeniem o poddaniu się egzekucji, cesją wierzytelności z kontraktu, oraz cesją praw z polisy ubezpieczeniowej.
- wielocelowa linia kredytowa w kwocie 55.000 tys. zł. na okres do dnia 29.11.2022 r., a następnie z jego obniżaniem każdorazowo o 2 000 tys. PLN w terminach: od 30.11.2022 r., 31.12.2022 r., 31.01.2023 r., 28.02.2023 r. 31.03.2023 r. z terminem końcowym do dnia 20 kwietnia 2023 r., w ramach Umowy wieloproduktowej w ING Bank Śląski S.A. Spółka może korzystać z poniższych produktów: kredytu w rachunku bieżącym do wysokości 13.000.000 zł, linii na akredytywy do wysokości 15.000.000 zł, linii na gwarancje bankowe do wysokości 6.000.000 zł, transakcji dyskontowych w formie wykupu wierzytelności odwrotnego w wysokości 8.000.000 EUR, przy czym łączna kwota zadłużenia wynikająca z wykorzystania limitu w formie w/w produktów kredytowych nie może przekroczyć kwoty limitu, tj. kwoty 55.000 tys. zł. na okres do dnia 29.11.2022 r., a następnie z jej obniżaniu każdorazowo o 2 000 tys. PLN w terminach: od 30.11.2022 r., 31.12.2022 r., 31.01.2023 r., 28.02.2023 r. aż w okresie 31.03.2023 r. - 20 kwietnia 2023 r nie może przekroczyć kwoty 45.000 tys. zł. Zabezpieczeniami udzielonego Spółce limitu w ramach Umowy są: cesja wierzytelności, wpływy na rachunek

bankowy, zastaw rejestrowy na znaku towarowym Bytom i Intermoda, zastaw rejestrowy na wybranych lokalizacjach marki Bytom, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej, oświadczenie o poddaniu się egzekucji.

- wielocelowa linia kredytowa w mBank S.A. uprawniająca do korzystania z kredytu w rachunku bieżącym, realizacji zleceń w zakresie gwarancji bankowych i akredytyw, przy czym łączna kwota zadłużenia wynikająca z wykorzystania limitu w formie w/w produktów kredytowych nie może przekroczyć 19.000.000,00 zł. Umowa wielocelowa podpisana została na okres od 23.04.2019 r. do 18.04.2022 r. (aneksem z dnia 31.03.2021 okres umowy został przedłużony do 15.07.2022r.), limit zobowiązań z tytułu faktoringu nie może przekroczyć 11 500 000 zł. Umowa zabezpieczona jest wekslem własnym in blanco, zastawem na zapasach w wybranych lokalizacjach marki Bytom, cesją wierzytelności, cesją praw z polisy ubezpieczeniowej oraz dodatkowo gwarancją płynnościową Banku Gospodarstwa Krajowego w zakresie limitu na faktoring.

Na dzień 30.06.2021 roku Spółka wywiązała się ze spłat wszystkich otrzymanych kredytów oraz z tytułu odsetek od kredytów.

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

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

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	w tys. zł		
	30.06.2021	31.12.2020	30.06.2020
Zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług wobec jednostek pozostałych	56 017	69 205	53 361
Zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług wobec jednostek powiązanych	223	592	466
Zobowiązania z tytułu podatków, dotacji, cel, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	5 126	4 384	12 125
Zobowiązania finansowe - faktoring odwrotny	24 545	28 285	13 562
Zobowiązania z tytułu przychodów przyszłych okresów	2 144	239	171
Inne	8 357	7 705	8 664
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	96 412	110 410	88 349

Zobowiązania krótkoterminowe (struktura walutowa)	w tys. zł		
	30.06.2021	31.12.2020	30.06.2020
a) w walucie polskiej	69 741	83 448	76 103
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	26 671	26 962	12 246
b1. jednostka/waluta tys / EURO	2 219	2 222	1 685
tys. zł	10 032	10 256	7 526
b2. jednostka/waluta tys / USD	4 106	4 167	1 013
tys. zł	15 618	15 663	4 034
Pozostałe waluty w tys. zł.	1 021	1 043	686
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	96 412	110 410	88 349

24A. ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE WEDŁUG OKRESU WYMAGALNOŚCI

Zobowiązania finansowe według okresu wymagalności	w tys. zł		
	30.06.2021	31.12.2020	30.06.2020
Kwoty płatne zgodnie z umowami leasingu dot. umów lokali handlowych i powierzchni biurowych, w tym:	192 592	200 436	188 237

Zobowiązania finansowe według okresu wymagalności	w tys. zł		
	30.06.2021	31.12.2020	30.06.2020
w ciągu 1 roku	57 332	58 403	52 888
od 2 do 5 roku	130 324	137 925	126 897
Powyżej 5 lat	4 936	4 108	8 452
Kwoty płatne zgodnie z umowami leasingu dot. pozostałych umów	851	1 400	1 980
w ciągu 1 roku	541	874	1 124
od 2 do 5 roku	310	526	856
Powyżej 5 lat	-	-	-
Kwoty płatne zgodnie z umowami kredytów i pożyczek	23 774	25 889	30 057
w ciągu 1 roku	6 637	5 716	6 389
od 2 do 5 roku	17 137	20 173	23 668
Powyżej 5 lat	-	-	-
Kwoty płatne zgodnie z terminami wymagalności zobowiązań handlowych i pozostałych	91 286	106 026	76 224
w ciągu 1 roku	91 286	106 026	76 224
od 2 do 5 roku	-	-	-
Powyżej 5 lat	-	-	-

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

25. REZERWY

	Rezerwa na koszty pracownicze	Rezerwa na przyszłe zobowiązania	Rezerwa na produkcję w toku	Pozostałe w tym zwroty od odbiorców	Razem
Stan na dzień 1 stycznia 2020	2 882	3 157	1 557	516	8 112
- utworzone rezerwy w ciągu roku obrotowego	-	-	-	-	-
- rozwiązanie /wykorzystanie rezerw	-	- 74	- 1 382	-	- 1 456
Stan na dzień 30 czerwca 2020	2 882	3 083	175	516	6 656
- wykazane w zobowiązaniach krótkoterminowych	2 274	3 083	175	516	6 048
- wykazane w zobowiązaniach długoterminowych	608	-	-	-	608
Stan na dzień 1 stycznia 2020	2 882	3 157	1 557	516	8 112
- utworzone rezerwy w ciągu roku obrotowego	1 026	2 630	-	893	4 549
- rozwiązanie /wykorzystanie rezerw	- 797	- 3 127	- 632	- 516	- 5 072
Stan na dzień 31 grudnia 2020	3 111	2 660	925	893	7 589
- wykazane w zobowiązaniach krótkoterminowych	2 466	2 660	925	893	6 944
- wykazane w zobowiązaniach długoterminowych	645	-	-	-	645
Stan na dzień 1 stycznia 2021	3 111	2 660	925	893	7 589
- utworzone rezerwy w ciągu roku obrotowego	-	-	1 607	-	1 607
- rozwiązanie /wykorzystanie rezerw	-	-	-	-	-
Stan na dzień 30 czerwca 2021	3 111	2 660	2 532	893	9 196
- wykazane w zobowiązaniach krótkoterminowych	2 466	2 660	2 532	893	8 551
- wykazane w zobowiązaniach długoterminowych	645	-	-	-	645

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

Na saldo rezerw na 30.06.2021 rok składają się:

645 tys. zł rezerwa długoterminowa na odprawy emerytalne	74 tys. zł rezerwa krótkoterminowa na odprawy emerytalne	2 392 tys. zł. rezerwa krótkoterminowa na niewykorzystane urlopy	9 196 tys. zł. RAZEM
2 532 tys. zł rezerwa krótkoterminowa na usługi szycia	2 660 tys. zł rezerwa na przyszłe zobowiązania	893 tys. zł. zwroty od odbiorców	

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

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

26. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE ORAZ NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE

W okresie od 1 stycznia 2021 do 30 czerwca 2021 roku Spółka nabyła rzeczowe aktywa trwałe na kwotę 1.003 tys. zł. (w okresie od 1 stycznia 2020 do 31 grudnia 2020 roku na kwotę 3 765 tys. zł, natomiast w okresie od 1 stycznia 2020 do 30 czerwca 2020 roku na kwotę 2.546 tys. zł.). Rzeczowe środki trwałe nabyte przez spółkę to głównie inwestycje w obcych środkach trwałych (lokale sklepowe) i ich wyposażenie. W I półroczu 2021 utworzono odpis aktualizujący w kwocie 1 931 tys. zł., który został odniesiony w pozostałe koszty operacyjne oraz rozwiązano na kwotę 12 tys. zł. który odniesiono w pozostałe przychody operacyjne.

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

27. TRANSAKcje Z JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI

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

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

Razem	2 329	5 291	3 085	1 287	2 602	1 247	5 952	4 409	6 309	223	592	466
Saldo odpisów aktualizujących							- 1 983	-1 983	-1 983			
Kwoty należne od podmiotów powiązanych netto							3 969	2 426	4 326			

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

28. ISTOTNE CZYNNIKI RYZYKA I ZAGROŻEŃ

W zakresie ryzyk i zagrożeń sytuacja nie uległa istotnej zmianie od informacji zawartej w ostatnich rocznych sprawozdaniach finansowych. Istotne czynniki ryzyka i zagrożeń zostały wymienione i opisane w Sprawozdaniu Zarządu Grupy Kapitałowej sporządzonego na dzień 30 czerwca 2021 roku.

Andrzej Jaworski

Radosław Jakociuk

Michał Zimnicki

Olga Lipińska-Długosz

.....

Prezes Zarządu

.....

Wiceprezes Zarządu

.....

Wiceprezes Zarządu

.....

Członek Zarządu

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Alicja Weber

.....
Główny Księgowy

Kraków, dnia 25 sierpnia 2021 roku

VISTULA

BYTOM

SZTUKA KRAWIECTWA OD 1945

WÓLCZANKA

DENI CLER
MILANO

W.KRUK
1 8 4 0



VRG

VISTULA RETAIL GROUP