

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

GRUPY KAPITAŁOWEJ VRG S.A. ZA OKRES 1 KWARTAŁU 2022 ROKU
SPORZĄDZONE ZGODNIE Z MSSF PRZYJĘTYMI PRZEZ UNIĘ EUROPEJSKĄ

Kraków, 18 maja 2022 roku



VISTULA

BYTOM
SZTUKA KRAWIECTWA OD 1945

WÓLCZANKA

DENI CLER
MILANO

W.KRUK
1 8 4 0

SPIS TREŚCI

WYBRANE DANE FINANSOWE ZE SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	3
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	4
ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	6
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	7
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	7
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	8
INFORMACJE I OBJAŚNIENIA DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA I KWARTAŁ 2022 ROKU	10
1. Informacje ogólne	10
2. Podstawa sporządzenia i stosowane zasady rachunkowości	15
3. Dane porównywalne – korekta wyniku lat ubiegłych i korekty prezentacyjne	16
4. Zmiany w standardach rachunkowości	17
5. Segmenty działalności	19
6. Sezonowość i cykliczność działalności	22
7. Kursy stosowane do wyceny aktywów i pasywów	22
8. Informacja o istotnych zmianach wielkości szacunkowych, w tym o korektach z tytułu rezerw, rezerwie i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz dokonanych odpisach aktualizujących wartość składników aktywów	22
9. Pozostałe przychody i koszty finansowe	25
10. Należności i zobowiązania warunkowe	26
11. Emisja, wykup i spłata dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych	26
12. Dywidendy wypłacone i zadeklarowane	26
13. Postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej	27
14. Transakcje z podmiotami powiązаныmi	27
15. 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	27
16. Informacje o instrumentach finansowych	28
17. Informacje o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	28
18. Informacje o istotnym zobowiązaniu z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych	28
19. Wskazanie czynników, które w ocenie Emitenta będą miały wpływ na wyniki osiągnięte przez Grupę Kapitałową w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału	28
20. Inne informacje, które są istotne dla oceny sytuacji Grupy Kapitałowej VRG S.A.	29
21. Czynniki i zdarzenia, w tym o nietypowym charakterze, mające istotny wpływ na skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe	36
22. Znaczące wydarzenia w I kwartale 2022 roku:	36
23. Znaczące zdarzenia po dacie bilansowej:	37
KOMENTARZ ZARZĄDU DO INFORMACJI FINANSOWYCH ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA ZA I KWARTAŁ 2022	39
1. Wyniki finansowe za I kwartał 2022 roku	39
2. Planowane działania rozwojowe	48
3. Prognozy finansowe	49
4. Oświadczenia Zarządu	50
WYBRANE DANE FINANSOWE ZE SKRÓCONEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	51
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	52
ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	54
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	55
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	55
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	56
INFORMACJE I OBJAŚNIENIA DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA I KWARTAŁ 2022 ROKU	57
1. Dane porównywalne – korekta wyniku lat ubiegłych i korekty prezentacyjne	57
2. Segmenty działalności	58
3. Informacja o istotnych zmianach wielkości szacunkowych, w tym o korektach z tytułu rezerw, rezerwie i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz dokonanych odpisach aktualizujących wartość składników aktywów	59
4. Należności i zobowiązania warunkowe	61
5. Informacje o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	62
6. Pozostałe informacje	62
PODPISY CZŁONKÓW ZARZĄDU VRG S.A.	63

WYBRANE DANE FINANSOWE ZE SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2022 roku

	w tys. zł.		w tys. EUR	
	1 kwartał / 2022 okres od 01-01-2022 do 31-03-2022	1 kwartał / 2021 okres od 01-01-2021 do 31-03-2021	1 kwartał / 2022 okres od 01-01-2022 do 31-03-2022	kwartał / 2021 okres od 01-01-2021 do 31-03-2021
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów, materiałów	243 779	172 101	52 457	37 642
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	5 013	- 15 820	1 079	- 3 460
EBITDA	32 562	10 723	7 007	2 345
Zysk (strata) brutto	-3 735	- 22 562	-804	- 4 935
Zysk (strata) netto	-2 913	-18 581	-627	-4 064
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-27 431	- 42 184	-5 903	- 9 226
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-5 160	- 1 913	-1 110	- 418
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-27 976	637	-6 020	139
Przepływy pieniężne netto, razem	-60 567	- 43 460	-13 033	- 9 505
	31.03.2022	31.12.2021	31.03.2022	31.12.2021
Aktywa, razem	1 467 533	1 494 392	315 429	324 910
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	580 782	604 728	124 832	131 480
Zobowiązania długoterminowe	265 193	271 044	57 000	58 930
Zobowiązania krótkoterminowe	300 969	318 316	64 690	69 208
Kapitał własny	886 751	889 664	190 597	193 430
Kapitał zakładowy	49 122	49 122	10 558	10 680
Liczba akcji (w szt.)	234 455 840	234 455 840	234 455 840	234 455 840
Rozwodniona liczba akcji (w szt.)	241 505 840	241 505 840	241 505 840	241 505 840
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	-0,01	-0,08	0,00	-0,02
Rozwodniony zysk (strat) na jedną akcję (w zł/EUR)	-0,01	-0,08	0,00	-0,02
Wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR)	3,78	3,79	0,81	0,83
Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR)	3,67	3,68	0,79	0,80
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	-	-	-	-

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

na dzień 31 marca 2022 roku

	w tys. zł			
	stan na 31-03-2022 / koniec kwartału 2022	stan na 31-12-2021 / ko- niec poprzedniego kwartału 2021	stan na 31-03-2021 / koniec kwartału 2021	stan na 31-12-2020 / ko- niec poprzedniego kwartału 2020
Aktywa trwałe	874 307	867 808	908 393	898 027
Wartość firmy	302 748	302 748	302 748	302 748
Inne wartości niematerialne	197 622	197 711	196 237	196 242
Rzeczowe aktywa trwałe	55 089	55 704	56 647	60 626
Nieruchomości inwestycyjne	874	874	874	874
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	1 547	-	-	-
Aktywa z tytułu praw do użytkowania	285 964	284 386	320 323	312 690
Należności długoterminowe	230	239	295	295
Udziały i akcje	27	27	27	27
Inne inwestycje długoterminowe	4	4	4	4
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	30 202	26 115	31 238	24 521
Aktywa obrotowe	593 226	626 584	539 989	568 206
Zapasy	515 115	499 173	516 496	505 584
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności i aktywa obrotowe	24 092	12 839	17 303	13 332
Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	14	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	54 005	114 572	5 384	48 839
Inne krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-	806	451
Aktywa razem	1 467 533	1 494 392	1 448 382	1 466 233

	w tys. zł			
	stan na 31-03-2022 / koniec kwartału 2022	stan na 31-12-2021 / ko- niec poprzedniego kwartału 2021	stan na 31-03-2021 / koniec kwartału 2021	stan na 31-12-2020 / ko- niec poprzedniego kwartału 2020
Kapitał własny	886 751	889 664	804 773	823 354
Kapitał podstawowy	49 122	49 122	49 122	49 122
Pozostałe kapitały	14 333	14 333	14 333	14 333
Zyski zatrzymane	823 296	826 209	741 318	759 899
Kapitały mniejszościowe	-	-	-	-
Zobowiązania i rezerwy długoterminowe	266 314	272 165	318 090	307 227
Zobowiązania z tytułu zakupu środków trwałych	444	429	418	438
Zobowiązania z tytułu leasingu	234 178	236 957	272 340	258 354
<i>w tym: z tytułu umów leasingu dotyczących lokali handlowych oraz powierzchni biurowych</i>	233 235	236 017	271 151	256 974
Kredyty i pożyczki długoterminowe	30 571	33 658	44 094	47 196
Rezerwy długoterminowe	1 121	1 121	1 238	1 239
Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe	314 468	332 563	325 519	335 652
Zobowiązania z tytułu leasingu	101 908	97 566	99 718	98 839
<i>w tym: z tytułu umów leasingu dotyczących lokali handlowych oraz powierzchni biurowych</i>	101 230	96 861	98 597	97 510
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	174 313	193 162	165 699	199 240
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	614	6 984	3 286	3 345
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe oraz krótkoterminowa część kredytów i pożyczek długoterminowych	24 134	20 604	47 435	24 372
Rezerwy krótkoterminowe	13 499	14 247	9 381	9 856
Zobowiązania i rezerwy razem	580 782	604 728	643 609	642 879
Pasywa razem	1 467 533	1 494 392	1 448 382	1 466 233

ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2021 roku

	w tys. zł	
	1 kwartał / 2022 okres od 01-01-2022 do 31-03-2022	1 kwartał / 2021 okres od 01-01-2021 do 31-03-2021
Przychody ze sprzedaży	243 779	172 101
Koszt własny sprzedaży	120 573	90 418
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	123 206	81 683
Koszty sprzedaży	97 570	78 093
Koszty ogólnego zarządu	19 780	18 027
Pozostałe przychody operacyjne	1 065	207
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	100	-
Pozostałe koszty operacyjne	2 008	1 573
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	17
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	5 013	- 15 820
Przychody finansowe	201	811
<i>w tym: z tytułu umów leasingu dotyczących lokali handlowych oraz powierzchni biurowych</i>	-	-
Koszty finansowe	8 949	7 553
<i>w tym: z tytułu umów leasingu dotyczących lokali handlowych oraz powierzchni biurowych</i>	5 171	4 657
Zysk (strata) brutto	-3 735	- 22 562
Podatek dochodowy	-822	- 3 981
Zysk (strata) netto roku obrotowego	-2 913	-18 581
Przypisany do podmiotu dominującego	-2 913	-18 581
Przypisany do kapitałów mniejszości	-	-

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2022 roku

	w tys. zł	
	1 kwartał / 2022 okres od 01-01-2022 do 31-03-2022	1 kwartał / 2021 okres od 01-01-2021 do 31-03-2021
Zysk netto (strata) roku obrotowego	-2 913	-18 851
Pozostałe całkowite dochody, w tym:	-	-
Podlegające przeklasyfikowaniu do wyniku	-	-
Niepodlegające przeklasyfikowaniu do wyniku	-	-
Całkowity dochód	-2 913	-18 851
Przypisany do podmiotu dominującego	-2 913	-18 851
Przypisany do kapitałów mniejszości	-	-

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2022 roku

	w tys. zł			
	Kapitał podstawowy	Kapitał rezerwowy	Zyski zatrzymane	Kapitał własny razem
1 kwartał 2021 okres od 01-01-2021 do 31-03-2021				
Saldo na 01.01.2021	49 122	14 333	759 889	823 354
Zysk (strata) netto za rok obrotowy	-	-	-18 581	-18 581
Wycena programu opcyjnego	-	-	-	-
Emisja akcji	-	-	-	-
Saldo na 31.03.2021	49 122	14 333	741 318	804 773
Rok 2021 okres od 01-01-2021 do 31-12-2021				
Saldo na 01.01.2021	49 122	14 333	759 899	823 354
Zysk (strata) netto za rok obrotowy	-	-	66 310	66 310
Wycena programu opcyjnego	-	-	-	-
Emisja akcji	-	-	-	-
Saldo na 31.12.2021	49 122	14 333	826 209	889 664
1 kwartał 2022 okres od 01-01-2022 do 31-03-2022				
Saldo na 01.01.2022	49 122	14 333	826 209	889 664
Zysk (strata) netto za rok obrotowy	-	-	-2 913	-2 913
Wycena programu opcyjnego	-	-	-	-
Emisja akcji	-	-	-	-
Saldo na 31.03.2022	49 122	14 333	823 296	886 751

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH

za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2022 roku

	w tys. zł	
	1 kwartał / 2022 okres od 01-01-2022 do 31-03-2022	1 kwartał / 2021 okres od 01-01-2021 do 31-03-2021
Zysk przed opodatkowaniem	-3 735	- 22 562
Amortyzacja	27 549	26 543
Zysk (strata) na inwestycjach	-100	17
Podatek dochodowy zapłacony	-9 633	- 2 113
Koszty z tytułu odsetek	1 898	1 884
Zmiana stanu rezerw	-749	- 476
Zmiana stanu zapasów	-15 939	- 10 912
Zmiana stanu należności	-11 243	- 3 971
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-15 221	- 30 366
Inne korekty	-258	- 228
Przeplýwy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-27 431	- 42 184
Otrzymane odsetki	104	-
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych	-	-
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	798	374
Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	-	-
Wpływy z tytułu udzielonych pożyczek	-	-
Nabycie wartości niematerialnych	-125	- 209
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	-5 937	- 2 078
Przeplýwy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-5 160	- 1 913
Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych (obligacje) oraz dopłat do kapitału	-	-
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	3 504	23 058
Spląty kredytów i pożyczek	-3 060	- 3 099
Płatności zobowiązań z tytułu pozostałych umów leasingu	-194	- 397
Odsetki zapłacone pozostałe	-618	- 449
Odsetki zapłacone z tytułu umów leasingu dotyczących lokali handlowych oraz powierzchni biurowych	-1 281	- 1 435
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu dotyczących lokali handlowych oraz powierzchni biurowych	-26 327	- 17 041
Przeplýwy pieniężne netto z działalności finansowej	-27 976	637
Zwiększenie (zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	-60 567	- 43 460

	w tys. zł	
	1 kwartał / 2022 okres od 01-01-2022 do 31-03-2022	1 kwartał / 2021 okres od 01-01-2021 do 31-03-2021
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	114 572	48 844
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	54 005	5 384

Na wartość wykazaną w pozycji „Inne korekty” składa się:	w tys. zł	
	1 kwartał / 2022 okres od 01-01-2022 do 31-03-2022	1 kwartał / 2021 okres od 01-01-2021 do 31-03-2021
podwyższenie kapitału rezerwowego – wycena opcji	-	-
środki trwale - odpis aktualizujący – likwidacje	-154	- 228
otrzymane odsetki	-104	-
Razem	-258	- 228

INFORMACJE I OBJAŚNIENIA DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA I KWARTAŁ 2022 ROKU

1. INFORMACJE OGÓLNE

1.1. NAZWA, SIEDZIBA, PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI

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

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

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

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

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

ZARYS HISTORII KORPORACYJNEJ SPÓŁKI

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

Czas trwania emitenta jest nieoznaczony.

1.2. STRUKTURA GRUPY KAPITAŁOWEJ VRG S.A.

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

- **VRG S.A.** - Jednostka dominująca
- **W.KRUK S.A.** z siedzibą w Krakowie przy ulicy Pilotów 10; kod 31-462. Spółka zarejestrowana w Sądzie Rejonowym dla miasta Krakowa Śródmieścia, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego (KRS) pod numerem KRS 0000500269.
Przedmiotem działalności spółki jest projektowanie, wytwarzanie oraz sprzedaż detaliczna markowych produktów luksusowych takich jak biżuteria, zegarki oraz przedmioty o charakterze upominków.
Udział w kapitale 100,0%. 100,0% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.
- **DCG S.A.** z siedzibą w Warszawie, przy ulicy Bystrzyckiej 81a, kod 04-907. Spółka zarejestrowana w Sądzie Rejonowym w Warszawie, Wydział XXI Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000285675.
Przedmiot działalności spółki stanowi handel detaliczny odzieżą.
Udział w kapitale 100,0%. 100,0% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.
- **WSM Factory Sp. z o.o. (poprzednia nazwa Wólczanka Shirts Manufacturing Sp. z o.o.)** z siedzibą w Krakowie przy ulicy Pilotów 10, kod: 31-462. Spółka zarejestrowana w Rejestrze Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego w Sądzie Rejonowym dla Krakowa Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy KRS pod numerem KRS 0000538836.
Przedmiotem działalności spółki jest konfekcjonowanie wyrobów odzieżowych na zlecenie podmiotu dominującego, w szczególności obejmujących koszule marki Wólczanka, Lambert, Vistula i Lantier. Spółka zajmuje się również realizacją usług konfekcjonowania koszul i bluzek damskich w ramach eksportowych kontraktów przerobowych zawartych przez VRG S.A.
Udział w kapitale 100,0%. 100,0% głosów w Zgromadzeniu Wspólników.
- **VG Property Sp. z o.o.** z siedzibą w Krakowie, przy ulicy Pilotów 10; kod 31-462. Spółka zarejestrowana w Sądzie Rejonowym dla miasta Krakowa Śródmieścia, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego (KRS) pod numerem KRS 0000505973.
Przedmiot działalności spółki stanowi wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi.
Udział w kapitale 100,0%. 100,0% głosów w Zgromadzeniu Wspólników.

Skonsolidowane śródroczne sprawozdanie finansowe za I kwartał 2022 roku obejmuje dane Jednostki dominującej oraz spółek zależnych: W.KRUK S.A., DCG S.A., WSM Factory Sp. z o.o. (poprzednia nazwa Wólczanka Shirts Manufacturing Sp. z o.o.) i VG Property Sp. z o.o.

ZMIANY W STRUKTURZE GRUPY KAPITAŁOWEJ W OKRESIE 1 KWARTAŁU 2022 ROKU

W okresie od 1 stycznia 2022 roku do 31 marca 2022 roku nie wystąpiły zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej VRG S.A.

1.3. SKŁAD ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

ZARZĄD

Na dzień 31 marca 2022 roku skład Zarządu VRG S.A. był następujący:

Zarząd	Jan Pilch Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej oddelegowany do czasowego wykonywania czynności Prezesa Zarządu	Michał Zimnicki Wiceprezes Zarządu	Marta Fryzowska Wiceprezeska Zarządu
--------	--	--	--

W okresie od 1 stycznia 2022 roku do 31 marca 2022 roku w składzie Zarządu Spółki dominującej zaszły następujące zmiany:

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

- w dniu 18 lutego 2022 r. Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę o powołaniu z dniem 1 czerwca 2022 r. do składu Zarządu Spółki Pana Janusza Płocicę, powierzając mu funkcję Prezesa Zarządu,
- w dniu 7 marca 2022 r. Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę na podstawie art. 383 par. 1 KSH o delegowaniu Zastępcy Przewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki Pana Jana Pilcha do czasowego wykonywania czynności Prezesa Zarządu. Delegowanie nastąpiło na okres od dnia 12 marca 2022 r. do dnia 31 maja 2022 r.,

W okresie od dnia bilansowego, tj. 31.03.2022 roku do dnia podpisania niniejszego sprawozdania powyższy skład Zarządu Spółki dominującej uległ zmianie.

- w dniu 1 kwietnia 2022 r. Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę w sprawie zmiany uchwały Rady Nadzorczej Spółki z dnia 18 lutego 2022 r. w sprawie powołania Pana Janusza Płocicy do składu Zarządu Spółki i powierzenia mu funkcji Prezesa Zarządu Spółki w ten sposób, że Rada Nadzorcza postanowiła powołać Pana Janusza Płocicę do składu Zarządu Spółki i pełnienia funkcji Prezesa Zarządu, ze skutkiem od dnia 19 kwietnia 2022 r. w miejsce dotychczasowej daty 1 czerwca 2022 r.,
- w dniu 4 kwietnia 2022 r., Pan Jan Pilch, Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej złożył rezygnację z funkcji oddelegowania do czasowego wykonywania czynności Prezesa Zarządu, ze skutkiem na dzień 18 kwietnia 2022 r.,
- w związku ze złożonym oświadczeniem, Pan Jan Pilch, powraca do wykonywania obowiązków związanych z funkcją członka Rady Nadzorczej Spółki z dniem 19 kwietnia 2022 r.

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

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

RADA NADZORCZA

Na dzień 31 marca 2022 roku skład Rady Nadzorczej VRG S.A. był następujący:

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

W okresie od dnia bilansowego, tj. 31.03.2022 roku do dnia podpisania niniejszego sprawozdania powyższy skład Rady Nadzorczej Spółki dominującej nie uległ zmianie.

1.4. ZATWIERDZENIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji oraz podpisane przez Zarząd Jednostki Dominującej w dniu 18 maja 2022 roku.

1.5. KONTYNUACJA DZIAŁALNOŚCI

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej VRG S.A. (dalej również jako „Grupa Kapitałowa”, „Grupa” 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. 31 marca 2022 roku. W opinii Zarządu Jednostki Dominującej na dzień zatwierdzenia niniejszego skonsolidowanego śródrocznego sprawozdania finansowego nie istnieją przesłanki i okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuacji działalności przez Spółki Grupy Kapitałowej w dającej się przewidzieć przyszłości.

Od roku 2020 Zarząd Jednostki Dominującej podejmował działania mające na celu ograniczenie wpływu epidemii na sytuację finansową. W 2021, który podobnie jak rok 2020, był obciążony zamknięciami centrów handlowych, podjęto działania mające na celu zabezpieczenie sytuacji płynnościowej Grupy Kapitałowej. Pierwszy kwartał roku 2022, pozostawał pod wpływem niepewności związanej z sytuacją COVID-19.

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

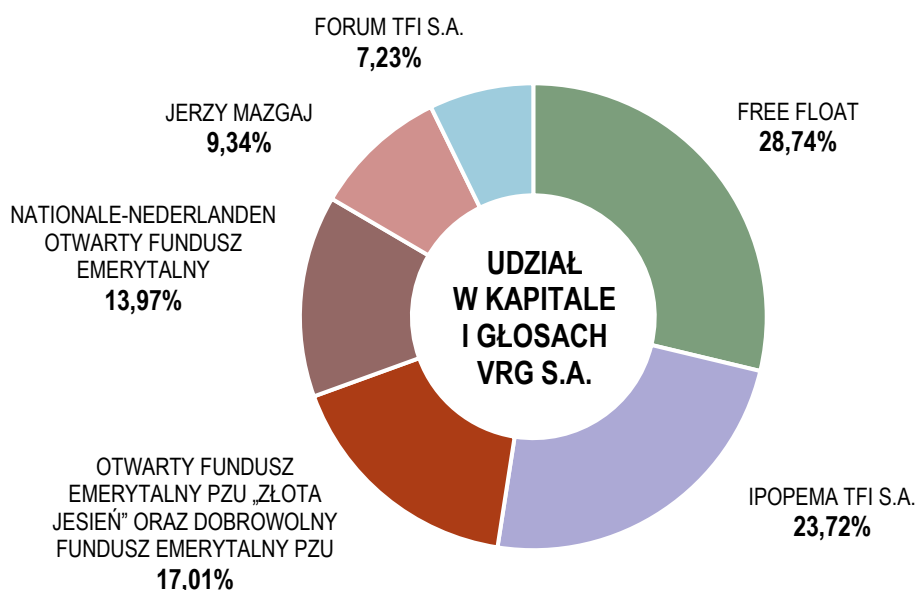
W dniu 24 lutego 2022 roku rozpoczął się konflikt zbrojny Rosji z Ukrainą. Działania militarne w kraju sąsiadującym z Rzeczpospolitą Polską wprowadziły wysoki stopień niepewności, co do kształtowania się procesów w sferach politycznej, społecznej i gospodarczej. Zarząd Jednostki Dominującej, na dzień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

1.6. KAPITAŁ AKCYJNY I AKCJONARIUSZE

Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki VRG S.A. na dzień podpisania skonsolidowanego raportu kwartalnego za I kwartał 2022 roku oraz wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji VRG S.A. w okresie od przekazania raportu rocznego za rok 2021 i skonsolidowanego raportu rocznego za rok 2021 (08.04.2022r.).

STRUKTURA WŁASNOŚCI KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO, ZGODNIE Z WIEDZĄ SPÓŁKI DOMINUJĄCEJ, NA DZIEŃ PODPISANIA ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU ZA I KWARTAŁ 2022 ROKU W DNIU 18.05.2022 R.

Na dzień podpisania skonsolidowanego raportu za I kwartał 2022 roku kapitał zakładowy VRG S.A. dzieli się na 234.455.840 akcji zwykłych na okaziciela, co daje łącznie 234.455.840 głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy VRG S.A. („Spółka”).



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

Nazwa akcjonariusza	Liczba posiadanych akcji (w szt.)	Udział w kapitale zakładowym (w %)	Liczba głosów na WZA	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA (w %)
IPOPEMA TFI S.A. ¹	55 601 846	23,72	55 601 846	23,72
Otwarty Fundusz Emerytalny PZU „Złota Jesień” oraz Dobrowolny Fundusz Emerytalny PZU ²	39 870 193	17,005	39 870 193	17,005
Nationale-Nederlanden Otwarty Fundusz Emerytalny ³	32 750 487	13,97	32 750 487	13,97
Jerzy Mazgaj ⁴	21 900 000	9,34	21 900 000	9,34
Forum TFI S.A. ⁵	16 946 800	7,23	16 946 800	7,23

¹ informacja podana zgodnie z zawiadomieniami otrzymanymi przez Spółkę na podstawie art. 69 ust. 1 pkt 1, art. 69 ust. 2 pkt 1 lit. a lit. a oraz art. 87 ust. 1 pkt 2 lit. a Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, dotyczy akcji Spółki posiadanych łącznie przez wszystkie fundusze zarządzane przez IPOPEMA TFI S.A. Zgodnie z informacjami posiadanymi przez Spółkę fundusz Ipopema 2 FIZ Aktywów Niepublicznych zarządzany przez IPOPEMA TFI S.A. na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu w dniu 28.06.2021 r. posiadał 20.289.000 akcji Spółki, co stanowiło 8,65% kapitału zakładowego Spółki i uprawniało do 20.289.000 głosów stanowiących 8,65% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Zgodnie z informacjami posiadanymi przez Spółkę fundusz Ipopema 21 FIZ Aktywów Niepublicznych, zarządzany przez IPOPEMA TFI S.A., posiada 35.193.953 akcji Spółki, co stanowi 15,01% kapitału zakładowego Spółki i uprawnia do 35.193.953 głosów, stanowiących 15,01% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

² informacja podana zgodnie z zawiadomieniem otrzymanym przez Spółkę na podstawie art. 87 ust. 1 pkt 2b Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, dotyczy akcji Spółki posiadanych łącznie przez Otwarty Fundusz Emerytalny PZU „Złota Jesień” oraz Dobrowolny Fundusz Emerytalny PZU. Zgodnie z ww. zawiadomieniem Otwarty Fundusz Emerytalny PZU „Złota Jesień” posiada samodzielnie 38.918.084 akcji Spółki, co stanowi 16,599% kapitału zakładowego Spółki i uprawnia do 38.918.084 głosów, stanowiących 16,599% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

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

⁴ informacja podana na podstawie raportu bieżącego spółki Krakchemia S.A. nr 10/2021 z dnia 26.10.2021 r. oraz liczby akcji zarejestrowanych przez Pana Jerzego Mazgaję na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu w dniu 28.06.2021 r. Pan Jerzy Mazgaj na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu w dniu 28.06.2021 r. posiadał samodzielnie 21.900.000 akcji Spółki, co stanowiło 9,34% kapitału zakładowego Spółki i uprawniało do 21.900.000 głosów, stanowiących 9,34% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

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

WEDŁUG WIEDZY SPÓŁKI W OKRESIE OD DNIA PRZEKAZANIA W DNIU 8 KWIETNIA 2022 R. POPRZEDNIEGO RAPORTU OKRESOWEGO T.J. RAPORTU ROCZNEGO ZA ROK 2021 I SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU ROCZNEGO ZA ROK 2021 NASTĄPIŁY PONIŻSZE ZMIANY W STRUKTURZE WŁASNOŚCI ZNACZNYCH PAKIETÓW AKCJI SPÓŁKI.

IPOPEMA TFI S.A.*	Liczba posiadanych akcji (w szt.)	Udział w kapitale zakładowym (w %)	Liczba głosów na WZA	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA (w %)
Stan na dzień 08.04.2022	53 922 030	22,99	53 922 030	22,99
Stan na dzień 18.05.2022	55 601 846	23,72	55 601 846	23,72

* dotyczy zmiany spowodowanej przez zwiększenie znacznego pakietu akcji Spółki przez fundusz Ipopema 21 FIZ Aktywów Niepublicznych, zarządzany przez IPOPEMA TFI S.A.,

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 podpisania raportu kwartalnego za I kwartał 2022 r.	Liczba akcji posiadanych w dniu przekazania raportu rocznego i skonsolidowanego raportu rocznego za 2021 r.
Michał Zimnicki – Wiceprezes Zarządu	4 000	4 000

- 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 Vistula Group 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”).

Spółka informuje, że na dzień przekazania raportu za I kwartał 2022 roku oraz na dzień przekazania raportu rocznego i skonsolidowanego raportu rocznego za 2021 rok w dniu 8 kwietnia 2022 roku, żadna z osób zarządzających, wchodzących w skład Zarządu Spółki nie posiadała warrantów subskrypcyjnych serii F.

- zmiany w stanie posiadania akcji Spółki przez osoby nadzorujące

Rada Nadzorcza Spółki	Liczba akcji posiadanych w dniu podpisania raportu kwartalnego za I kwartał 2022 r.	Liczba akcji posiadanych w dniu przekazania raportu rocznego i skonsolidowanego raportu rocznego za 2021 r.
Jan Pilch – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej	186 000	186 000
Wacław Szary – Członek Rady Nadzorczej	20 000	20 000

2. PODSTAWA SPORZĄDZENIA I STOSOWANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

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

W okresie od 1 stycznia 2022 roku do 31 marca 2022 roku nie dokonano w Grupie Kapitałowej zmiany przyjętych zasad rachunkowości i sposobów sporządzania sprawozdania finansowego. Przyjęte przez Grupę Kapitałową zasady rachunkowości stosowane były w sposób ciągły w odniesieniu do okresu prezentowanego w sprawozdaniu finansowym.

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).

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

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.

3. DANE PORÓWNYWALNE – KOREKTA WYNIKU LAT UBIEGŁYCH I KOREKTY PREZENTACYJNE

W oparciu o postanowienia MSR 8 „Zasady rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów” Grupa w sprawozdaniu finansowym za I półrocze 2021 utworzyła podatek odroczony z tytułu leasingu lokali handlowych oraz powierzchni biurowych, w związku z czym dokonuje korekty danych porównywalnych za 1 kwartał 2021.

Poniżej został przedstawiony wpływ korekt.

Wpływ korekt na pozycje bilansowe za 1 kwartał 2021 rok	w tys. zł		
	Dane według sprawozdania za 1 kwartał 2021	Korekty wyniku lat ubiegłych i korekty prezentacyjne	Dane porównywalne za 1 kwartał 2021 według sprawozdania za 1 kwartał 2022
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	21 477	9 761	31 238
Aktywa trwale razem	898 632	9 761	908 393
Aktywa obrotowe ogółem	539 989	-	539 989
Aktywa razem	1 438 621	9 761	1 448 382
Zobowiązania i rezerwy ogółem	643 609	-	643 609
Kapitał akcyjny	49 122	-	49 122
Pozostałe kapitały	14 333	-	14 333
Zyski zatrzymane	731 557	9 761	741 318
Kapitał własny razem	795 012	9 761	804 773
Pasywa razem	1 438 621	9 761	1 448 382

Wpływ korekt na pozycje bilansowe za 1 kwartał 2021 rok	w tys. zł		
	Dane według sprawozdania za 1 kwartał 2021	Korekty wyniku lat ubiegłych i korekty prezentacyjne	Dane porównywalne za 1 kwartał 2021 według sprawozdania za 1 kwartał 2022
Przychody ze sprzedaży	172 101	-	172 101
Koszt własny sprzedaży	90 148	-	90 418
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	81 683	-	81 683
Koszty sprzedaży	78 093	-	78 093
Koszty ogólnego zarządu	18 027	-	18 027
Pozostałe przychody operacyjne	207	-	207
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-	-
Pozostałe koszty operacyjne	1 573	-	1 573
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	17	-	17
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	-15 820	-	-15 820
Przychody finansowe	811	-	811
Koszty finansowe	7 553	-	7 553
Zysk (strata) brutto	-22 562	-	-22 562
Podatek dochodowy	-2 458	-1 523	-3 981
Zysk (strata) roku obrotowego	-20 104	1 523	-18 581

4. ZMIANY W STANDARDACH RACHUNKOWOŚCI

STANDARDY I INTERPRETACJE, JAKIE ZOSTAŁY JUŻ OPUBLIKOWANE I ZATWIERDZONE PRZEZ UE I WESZŁY W ŻYCIE OD LUB PO 1 STYCZNIA 2022

Do dnia sporządzenia niniejszego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostały opublikowane nowe lub znowelizowane standardy i interpretacje, obowiązujące dla okresów rocznych następujących po 2022 roku. Lista obejmuje również zmiany, standardy i interpretacje opublikowane ale niez zaakceptowane jeszcze przez Unię Europejską.

NOWY MSSF 17 „INSURANCE CONTRACTS”

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.

ZMIANA MSR 1 „PREZENTACJA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH”

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

- doprecyzowano, że klasyfikacja jest zależna od praw jakie posiada jednostka na dzień bilansowy,
 - intencje kierownictwa w odniesieniu do przyspieszenia lub opóźnienia płatności zobowiązania nie są brane pod uwagę.
- Zmiany obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 roku lub później.

ZMIANY MSSF 1, MSSF 9, PRZYKŁADY DO MSSF 16, MSR 41 W RAMACH CYKLU ROCZNYCH POPRAWEK 2018 – 2020:

MSSF 1: dodatkowe zwolnienie dotyczące ustalania skumulowanych różnic kursowych z konsolidacji;

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

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

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

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

ZMIANA MSR 16 „RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE”

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

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

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

ZMIANA MSSF 3 „POŁĄCZENIA PRZEDSIĘWZIĘĆ”

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

ZMIANA MSR 1 „PREZENTACJA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH”

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 jest istotną informacją. Zmiana obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 roku lub później.

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 MSSF 16 „LEASING”

W 2020 roku Rada opublikowała uproszczenia dla leasingobiorców otrzymujących ulgi ze względu na pandemię COVID-19. Jednym z warunków było by ulgi dotyczyły tylko płatności zapadających do końca czerwca 2021 roku. Teraz przesunięto ten termin na czerwiec 2022 roku. Zmiana obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 kwietnia 2021 roku lub później z możliwością wcześniejszego zastosowania.

ZMIANA DO MSR 12 „PODATEK DOCHODOWY”

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

W 1 kwartale 2022 roku nie opublikowano żadnych nowych zmian do standardów rachunkowości natomiast Unia Europejska zatwierdziła następujące dwie zmiany do standardów:

ZMIANA DO MSR 1 „PREZENTACJA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH”

Wpływ na sprawozdanie Grupy Zmiany do MSR 1 i stanowisko praktyczne do MSSF Ujawnienia w zakresie Polityki rachunkowości (rok obrotowy rozpoczynający się 1 stycznia 2023) Zmiana dotycząca zakresu ujawnień znaczących zasad rachunkowości w sprawozdaniu finansowym. Zgodnie z wprowadzonymi zmianami przedmiotem ujawnień będą tylko zasady rachunkowości, które mają istotny wpływ na informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym.

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

Zmiana do MSR 8: definicja wartości szacunkowych (rok obrotowy rozpoczynający się 1 stycznia 2023) Zmiana doprecyzowująca definicję wartości szacunkowych tj.: kwoty pieniężne ujęte w sprawozdaniu finansowym które są przedmiotem niepewności pomiaru.

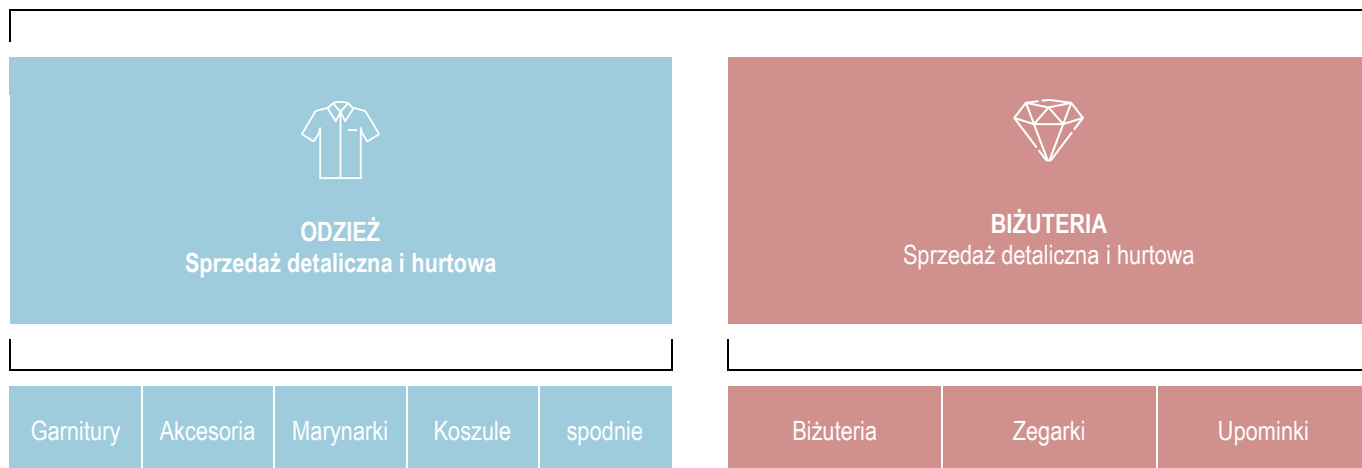
Grupa jest w trakcie analizy wpływu wyżej wymienionych standardów, interpretacji i zmian do standardów.

5. 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, Lantier, Vistula Red, Bytom, Wólczanka, Lambert, W.KRUK (za pośrednictwem spółki zależnej) oraz Deni Cler (za pośrednictwem spółki zależnej).

Grupa prowadzi dwa segmenty działalności: odzieżowy i jubilerski.

Na schemacie poniżej przedstawiono podział działalności Grupy wg segmentów działalności:



CZOŁOWE MARKI WŁASNE LINII BIZNESOWEJ VISTULA:

VISTULA			
V I S T U L A	V I S T U L A <i>Lantier</i>	V I S T U L A RED	V I S T U L A W O M A N
<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 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.</p>	<p>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.</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>

CZOŁOWE MARKI WŁASNE LINII BIZNESOWEJ BYTOM:

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

CZOŁOWE MARKI WŁASNE LINII BIZNESOWEJ WÓLCZANKA:

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

POZOSTAŁE MARKI WŁASNE W SEGMENTIE ODZIEŻOWYM:

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

MARKI WŁASNE W SEGMENTIE JUBILERSKIM:

SEGMENT JUBILERSKI	
W.KRUK 1 8 4 0	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.</p> <p>W.KRUK tworzy również najwyższej jakości kolekcje wykonane ze srebra oraz innych kruszców.</p> <p>W.KRUK oferuje wiele autorskich linii biżuterii o unikalnym charakterze. Wyróżniająca stylistyka wyrobów W.KRUK to efekt pracy designerów, projektów inspirowanych przez ambasadorki (m.in. kolekcja Freedom Martyny Wojciechowskiej) oraz eksperckiego i innowacyjnego podejścia do jubilerstwa. Znacząca część prezentowanych co roku kolekcji, wykonywana jest w podopiecznej Manufakturze marki, która jest jedną z niewielu w Europie wciąż stosujących tradycyjne techniki wytwórcze. W pracowniach marki W.KRUK rękodzieło łączone jest z najnowocześniejszymi technologiami. W 2019 roku marka W.KRUK jako pierwsza w Polsce wprowadziła do oferty w swojej sieci salonów pod nazwą własną New Diamond by W.KRUK nową kategorię diamentów stworzonych przez człowieka w warunkach laboratoryjnych. Posiadają one parametry identyczne jak diamenty wydobywane metodami tradycyjnymi i klasyfikowane są według tych samych parametrów, z wykorzystaniem tych samych standardów eksperckiej oceny. Kolekcja zdobiona New Diamond by W.KRUK obejmuje pierścionki pod nazwą Doskonały®, kolczyki oraz wisiorki ze stworzonymi przez człowieka diamentami w kolorach: białym oraz po raz pierwszy na rynku polskim, różowym i niebieskim. Asortyment marki od 2016 dopełnia wybór akcesoriów sygnowanych W.KRUK, takich jak torby i dodatki skórzane, jedwabne chusty, okulary przeciwsłoneczne oraz zapachy dla kobiet i mężczyzn.</p>	<p>KRUK posiada w swojej ofercie zegarki luksusowych szwajcarskich marek jak Rolex (jako jedyny dystrybutor tej marki w Polsce), Cartier, Jaeger-LeCoultre, Hublot, Panerai, Chopard, Girard-Perregaux, Omega, Tudor, Tag Heuer, Longines, Rado, Frédérique Constant, Tissot, Certina, Doxa, Gucci, Swatch i wielu innych. Po koniec roku 2020 do oferty włączona została marka Patek Philippe uznawana za najbardziej prestiżową na świecie.</p> <p>Sprzedawane w salonach W.KRUK zegarki renomowanych marek zajmują silną pozycję na polskim rynku, a wartość ich sprzedaży systematycznie wzrasta.</p>

DZIAŁALNOŚĆ PRODUKCYJNA:

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

Przychody dotyczące segmentów geograficznych za okres od 1 stycznia 2022 roku do 31 marca 2022 roku oraz za okres porównywalny zostały przedstawione w poniższej tabeli.

Przychody ze sprzedaży na różnych rynkach pod względem lokalizacji geograficznej	w tys. zł	
	1 Q 2022 od 01-01-2022 do 31-03-2022	1 Q 2021 od 01-01-2021 do 31-03-2021
Polska	240 643	167 974
Strefa EURO	2 902	3 979
Strefa USD	142	-
Strefa CHF	92	148
Razem	243 779	172 101

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

Pozostałe dane finansowe dotyczące segmentów zostały ujęte w komentarzu Zarządu.

6. 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).

7. KURSY STOSOWANE DO WYCENY AKTYWÓW I PASYWÓW

Poszczególne pozycje aktywów i pasywów przeliczone na EURO zostały według średniego kursu z dnia 31.03.2022 roku ogłoszonego przez NBP, który wynosił 4,6525 zł/EUR. Poszczególne pozycje rachunku zysków i strat zostały przeliczone na EURO według kursu 4,6472 zł/EUR, który stanowi średnią arytmetyczną średnich kursów EURO ustalonych przez NBP na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca objętego raportem.

Do wyliczenia kursu średniego przyjęto następujące kursy EURO z dnia: 31.01.22 – 4,5982 zł/EUR, 28.02.22 – 4,6909 zł/EUR, 31.03.22 – 4,6525 zł/EUR.

Dane porównywalne dla poszczególnych pozycji aktywów i pasywów przeliczone na EURO zostały według kursu średniego ogłoszonego przez NBP, obowiązującego na ostatni dzień okresów sprawozdawczych, tj. na 31.12.2021 roku, który wyniósł 4,5994 zł/EURO oraz na 31.03.2021 roku, który wyniósł 4,6603 zł/EURO. Dane porównywalne dla poszczególnych pozycji rachunku zysków i strat zostały przeliczone na EURO według kursów stanowiących średnią arytmetyczną średnich kursów EURO ustalonych przez NBP na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca okresu porównawczego tj. od 01.01.2021 roku do 31.03.2021 roku, który wyniósł 4,5721 zł/EURO.

8. INFORMACJA O ISTOTNYCH ZMIANACH WIELKOŚCI SZACUNKOWYCH, W TYM O KOREKTACH Z TYTUŁU REZERW, REZERWIE I AKTYWACH Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO ORAZ DOKONANYCH ODPI-SACH AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ SKŁADNIKÓW AKTYWÓW

W okresie bieżącym nie miały miejsca zmiany szacunków ani założeń w porównaniu do tych przyjętych i ujawnionych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2021 roku, zatwierdzonym 8 kwietnia 2022 roku.

8.1. REZERWY

	w tys. zł					
	Rezerwa na koszty pracownicze	Rezerwa na przyszłe zobowiązania	Rezerwa na produkcję w toku (usługi podwykonawców)	Zwroty od odbiorców	Pozostałe	Razem
Stan na dzień 1 stycznia 2021	6 665	2 612	925	893	10	11 095
utworzone rezerwy w ciągu roku obrotowego	2 946	615	827	1 309	2	5 699
rozwiązanie rezerw	-1 397	-29	-	-	-	-1 426
Stan na dzień 31 grudnia 2021	8 204	3 198	1 752	2 202	12	15 368
wykazane w zobowiązaniach krótkoterminowych	7 083	3 198	1 752	2 202	12	14 247
wykazane w zobowiązaniach długoterminowych	1 121	-	-	-	-	1 121
Stan na dzień 1 stycznia 2022	8 204	3 198	1 752	2 202	12	15 368
utworzone rezerwy w ciągu roku obrotowego	46	436	271	-	12	725
rozwiązanie rezerw	-1 045	-427	-	-	-1	-1 473
Stan na dzień 31 marca 2022	7 165	3 207	2 023	2 202	23	14 620
wykazane w zobowiązaniach krótkoterminowych	6 044	3 207	2 023	2 202	23	13 499
wykazane w zobowiązaniach długoterminowych	1 121	-	-	-	-	1 121

Na saldo rezerw na 31.03.2022 rok składają się:

rezerwa długoterminowa na odprawy emerytalne	1 121 tys. zł	Razem 14 620 tys. zł
rezerwa krótkoterminowa na odprawy emerytalne	155 tys. zł	
rezerwa krótkoterminowa na niewykorzystane urlopy	4 448 tys. zł	
rezerwa na premie i nagrody	1 441 tys. zł	
rezerwa na zwroty od odbiorców	2 202 tys. zł	
rezerwa krótkoterminowa na usługi szycia	2 023 tys. zł	
rezerwa na przyszłe zobowiązania	3 207 tys. zł	
rezerwa pozostała	23 tys. zł.	

8.2. ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚCI NALEŻNOŚCI KRÓTKO-TERMINOWYCH, WARTOŚCI ZAPASÓW I Z TYTUŁU UTRATY WARTOŚCI ŚRODKÓW TRWAŁYCH

Odpisy aktualizujące	w tys. zł				
	Saldo na 01.01.2022	Utworzenie	Rozwiązanie/ Wykorzystanie	Przekwalifikowanie	Saldo na 31.03.2022
Odpisy na wartości niematerialne i prawne	3 150	-	-	-	3 150
Odpisy na rzeczowe aktywa trwale	3 206	-	29	-1 040	2 137
Odpisy na aktywa przeznaczone do sprzedaży	-	-	-	1 040	1 040
Odpisy na zapasy	22 766	18	18	-	22 766
Odpisy aktualizujące wartość należności	1 745	251	306	-	1 690
Odpisy aktualizujący wartość należności z tytułu udzielonych pożyczek	-	-	-	-	-
Razem odpisy	30 867	269	353	-	30 783

Odpisy aktualizujące	w tys. zł				
	Saldo na 01.01.2021	Utworzenie	Rozwiązanie/ Wykorzystanie	Przekwalifikowanie	Saldo na 31.12.2021
Odpisy na wartości niematerialne i prawne	3 147	3	-	-	3 150
Odpisy na rzeczowe aktywa trwale	2 071	2 256	1 121	-	3 206
Odpisy na aktywa przeznaczone do sprzedaży	-	-	-	-	-
Odpisy na zapasy	18 031	12 677	7 942	-	22 766
Odpisy aktualizujące wartość należności	57 386	2 631	58 272	-	1 745
Odpisy aktualizujący wartość należności z tytułu udzielonych pożyczek	2 179	-	2 179	-	-
Razem odpisy	82 814	17 567	69 514	-	30 867

8.3. REZERWA I AKTYWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO

Pozycje bilansowe	w tys. zł	
	bilans	
	31.03.2022	31.12.2021
Rezerwy z tytułu podatku odroczonego	84	100
Wycena bilansowa - dodatnie różnice kursowe	6	22
Wpłacone zaliczki netto	55	55

Pozycje bilansowe	w tys. zł	
	bilans	
	31.03.2022	31.12.2021
inne	23	23
Odniesione na wynik finansowy	84	100
Odniesiony na wartość firmy	-	-
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	30 286	26 215
Przyspieszona amortyzacja bilansowa	2 290	2 263
Świadczenia po okresie zatrudnienia (odprawy)	26	27
Odpisy aktualizujące	4 873	4 877
Rezerwy, place i ubezpieczenia społeczne	2 060	2 331
Wycena bilansowa - ujemne różnice kursowe	317	71
Straty możliwe do odliczenia od przyszłych dochodów do opodatkowania	8 059	3 352
Rezerwa na przyszłe zobowiązania	1 319	1 929
Rezerwa na zwroty od odbiorców	1 015	1 034
Wycena programu lojalnościowego	764	764
Wycena kredytów wg zamortyzowanego kosztu	39	39
Zobowiązania leasingowe z tyt. umów lokali handlowych oraz powierzchni biurowych	9 524	9 528
Odniesione na wynik finansowy	30 286	26 215
Odniesione bezpośrednio na kapitały	-	-

9. POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE

	w tys. zł	
	1 kwartał 2022 od 01-01-2022 do 31-03-2022	1 kwartał 2021 od 01-01-2021 do 31-03-2021
saldo kosztów finansowych	-1 116	-596
saldo różnic kursowych (bez MSSF 16)	-2 461	-1 489
wpływ MSSF 16	-5 171	-4 656
- w tym z tytułu różnic kursowych	-3 905	-3 221
- w tym z tytułu odsetek	-1 265	-1 435
Przychody / koszty finansowe	-8 748	-6 742

10. NALEŻNOŚCI I ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE

	w tys. zł	
	stan na 31-03-2022 / koniec kwartału 2022	stan na 31-12-2021 / koniec poprzed- niego kwartału 2021
Wystawione gwarancje bankowe na czynsze z tytułu wynajmu lokali sklepowych	55 573	58 755
Otwarte akredytywy	26 933	23 441
Weksle własne będące zabezpieczeniem zobowiązań leasingowych	354	410
Zobowiązania warunkowe razem	82 860	82 606

W Grupie nie występują należności warunkowe.

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

W I kwartale 2022 roku Spółka dominująca nie dokonywała emisji, wykupu lub spłaty kapitałowych papierów wartościowych.

12. DYWIDENDY WYPŁACONE I ZADEKLAROWANE

W okresie 3 miesięcy zakończonych 31 marca 2022 roku Grupa Kapitałowa nie wypłacała ani nie deklarowała wypłaty dywidendy. Nie istnieje uprzywilejowanie akcji co do wypłat dywidendy.

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:

1. sytuację finansową Spółki i jej grupy kapitałowej,
2. potrzeby inwestycyjne,
3. sytuację płynnościową,
4. perspektywy rozwoju grupy kapitałowej Spółki w danej sytuacji rynkowej i makroekonomicznej,
5. plany akwizycyjne,
6. kowenanty bankowe.

13. POSTĘPOWANIA TOCZĄCE SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO 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 miałaby istotny wpływ na ocenę sytuacji Grupy.

14. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

Za jednostki powiązane wobec Grupy uznaje się:

- osoby wchodzące w skład kluczowego personelu kierowniczego Grupy Kapitałowej VRG S.A.
- podmioty, w których osoby zaliczone do kluczowego sprawują kontrolę lub na które wywierają znaczący wpływ, w znaczeniu zgodnym z MSR 24.

Do kluczowego personelu kierowniczego Grupa zalicza członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej Spółki dominującej.

Wartość krótkoterminowych świadczeń członków Zarządu Spółki dominującej wypłaconych w okresie od 1 stycznia 2022 do 31 marca 2022 roku wyniosła 675,5tys. PLN.

Wartość krótkoterminowych świadczeń członków Rady Nadzorczej Spółki dominującej wypłaconych w okresie od 1 stycznia 2022 do 31 marca 2022 roku wyniosła 342,1 tys. PLN.

15. 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

W I kwartale 2022 roku Spółka dominująca nie udzieliła dodatkowych poręczeń spółkom zależnym w stosunku do opisanych w skonsolidowanym i jednostkowym raporcie rocznym za 2021.

Na 31.03.2022 roku saldo udzielonych w poprzednich okresach przez spółkę dominującą poręczeń spółkom zależnym W.KRUK S.A., DCG S.A. oraz VG Property Sp. z o.o. za zobowiązania W.KRUK S.A., DCG S.A. oraz VG Property Sp. z o.o. wobec Banku PKO BP S.A. wynikające umów kredytowych wynosi:

- 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.
- 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.

- 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.

Po dniu bilansowym, w dniu 17.05.2022 roku DCG S.A. podpisała aneks z Bankiem PKO BP S.A., który zwiększa limit kredytu wielocelowego z limitu 4.500.000,00 PLN do kwoty 6.500.000,00 PLN. Jednym z zabezpieczeń spłaty zobowiązań DCG S.A. wobec banku z tytułu niniejszej umowy jest poręczenie przez Spółkę dominującą do maksymalnej kwoty nieprzekraczającej 9.750.000 PLN.

16. INFORMACJE O INSTRUMENTACH FINANSOWYCH

W okresie sprawozdawczym nie nastąpiła zmiana sposobu wyceny instrumentów finansowych w wartości godziwej oraz nie wystąpiła zmiana w klasyfikacji aktywów finansowych.

17. 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 5 937 tys. PLN.

Brak istotnych transakcji sprzedaży.

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

Nie dotyczy.

19. WSKAZANIE CZYNNIKÓW, KTÓRE W OCENIE EMITENTA BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA WYNIKI OSIĄGNIĘTE PRZEZ GRUPĘ KAPITAŁOWĄ W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIEJ KOLEJNEGO KWARTAŁU

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

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

- Konflikt zbrojny w Ukrainie.
- Rosnąca inflacja oraz wzrost cen.
- Ograniczenie konsumpcji, cięcia wydatków na dobra trwałe gospodarstw domowych w związku z rosnącą inflacją.
- Zakłócenia łańcucha dostaw związanym z rynkiem azjatyckim.
- Sytuacja ekonomiczno–społeczna w Polsce.
- Dalszy rozwój oferty Grupy.
- Mniejsze r/r restrykcje związane z COVID-19.

- Poziom kursu PLN w stosunku do USD, EUR.
- Rozwój kanału on-line, działania zorientowane na omnichannel.

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

W okresie 3 miesięcy zakończonych 31 marca 2022 roku nie wystąpiły inne niż opisane w tym sprawozdaniu, a w szczególności opisane w nocie 1.5. Kontynuacja działalności, okoliczności mogące w sposób istotny wpłynąć na pogorszenie sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej oraz wyniku finansowego Grupy które mogłyby zagrozić jego zdolności do wywiązania się ze zobowiązań.

ZEWNĘTRZNE CZYNNIKI RYZYKA

<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 osłabienia lub ponownego pogorszenia koniunktury gospodarczej nastąpią wahania popytu na produkty, oferowane przez Grupę, co wpłynie negatywnie na osiągnięte wyniki i sytuację finansową.</p> <p>Działania: Każda z marek posiadanych przez Grupę kierowana jest do szerokiego grona konsumentów. Grupa oferuje produkty bardzo dobrej jakości w atrakcyjnych cenach. W przypadku osłabienia koniunktury lub popytu Grupa będzie obniżała koszty, aby zachować rentowność.</p>
<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.</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 osiągniętych przez Grupę.</p> <p>Działania: Spółka dominująca podejmuje działania zmierzające do ograniczenia wpływu wzrostu kursu walutowego na poziom osiągniętej marży „in take” głównie w zakresie relacji kursu USD/PLN. poprzez zawieranie kontraktów forward i spot. Transakcje związane są z poszczególnymi dostawami towarów szczególnie w obszarze fashion i nie dotyczą neutralizacji ewentualnego ryzyka związanego ze wzrostem czynszów najmu w związku ze zmianą relacji kursu EUR/PLN. Wpływ transakcji forward będzie widoczny w wycenie zobowiązań walutowych związanych z zawartymi transakcjami terminowymi.</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>Działania: posiadając stosunkowo niskie zadłużenie, Grupa Kapitałowa uznaje obecnie to ryzyko za niskie (pomimo szybkiego wzrostu stóp procentowych). Stale monitoruje sytuację rynkową, ale aktualnie nie podejmuje dodatkowych działań w celu zabezpieczenia ryzyka stóp procentowych.</p>
<p>Ryzyko związane ze skutkami związanymi z epidemią koronawirusa</p>	<p>W sytuacjach nadzwyczajnych, takich jak epidemia, może dochodzić do zarządzeń państwowych odnośnie funkcjonowania podmiotów gospodarczych, jak i do zmian w zachowaniu i preferencjach konsumentów. W celu przeciwdziałania skutkom takich zjawisk, mogą być podejmowane działania ze strony administracji rządowej, samorządów lokalnych lub innych grup społecznych, które będą miały wpływ na prowadzoną przez Grupę działalność.</p> <p>Na podstawie przekazywanych informacji Ministra Zdrowia sytuacja nawracających chorób może się nasilić w okresie jesiennym. Tym samym mogą pojawić się kolejne obostrzenia, mogące mieć negatywny wpływ na przyszłe wyniki finansowe Grupy. Powodować go mogą wprowadzane przez Ministra Zdrowia ograniczenia w działaniu obiektów handlowych o powierzchni sprzedaży powyżej 2.000 mkw, w których znajdują się ponad 95% salonów marek Vistula, Bytom, Wólczanka, Deni Cler i W.KRUK.</p> <p>Wpływ rozprzestrzeniania się koronawirusa w warunkach epidemii na wyniki finansowe uzależniony jest od szeregu czynników, między innymi z ryzykiem kolejnej fali zachorowań w okresie jesienno-zimowym, które pozostają poza bezpośrednim wpływem i kontrolą Emitenta. Jednakże ewentualne wprowadzane ograniczenia w otwarciach sklepów w centrach handlowych bez wątpienia przekładają się na obniżenie przychodów ze sprzedaży i pogorszenie sytuacji finansowej Grupy.</p> <p>Działania: W zaistniałej sytuacji Grupa nadal będzie prowadziła działania w zakresie poprawy kapitału obrotowego Grupy i utrzymania stabilnego poziomu długu netto Grupy. Wypełniane są terminowo warunki umów kredytowych. Rozwijana jest również możliwość sprzedaży kanałem internetowym jako niezależnym sposobem dotarcia do klienta.</p>
<p>Ryzyko związane z konfliktem zbrojnym w Ukrainie</p>	<p>Niepewna sytuacja polityczna – gospodarcza związana z konfliktem zbrojnym w Ukrainie, może negatywnie wpłynąć na działalność Grupy w obszarze krajowego pobytku 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</p>

zatarowowania salonów stacjonarnych oraz dostępność oferty w sklepach internetowych Zarząd Spółki Dominującej ocenia jako niskie.

WEWNĘTRZNE CZYNNIKI RYZYKA

Ryzyko związane z przyjęciem niewłaściwej strategii

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

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

Ryzyko zmiany gustów i zachowania nabywców

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

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

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

Ryzyko związane z zawartymi umowami najmu

Działalność Grupy oparta jest w dominującej części na sprzedaży detalicznej towarów za pośrednictwem własnej sieci salonów. Nie można wykluczyć ryzyka utraty jednej lub kilku lokalizacji, np. w związku z zamiarem unowocześnienia całego centrum handlowego czy zmianą polityki cenowej wynajmującego. Nie można wykluczyć ryzyka wypowiedzenia umowy najmu w przypadku, gdy 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.

W obliczu ostatnich wydarzeń związanych epidemią koronawirusa, która doprowadziła do czasowego zamknięcia centrów handlowych, a tym samym możliwości prowadzenia sprzedaży przez Grupę na wynajętej powierzchni, istnieje ryzyko, że przy braku możliwości proporcjonalnej do utraty przychodów redukcji czynszów należnych za powierzchnię najmu (bez dodatkowego przedłużania umów najmu, co powoduje wygaśnięcie zobowiązań czynszowych za okres zamknięcia sklepów w centrach handlowych), zobowiązania zawarte w umowach najmu staną się

	<p>dotatkowym obciążeniem kosztowym dla Grupy, a w konsekwencji mogą istotnie, negatywnie wpłynąć na jego wyniki finansowe.</p> <p>Działania: prowadzony jest stały monitoring posiadanych i potencjalnych lokalizacji w celu osiągnięcia optymalnego, zgodnego z oczekiwaniami Grupy portfolio. Jednocześnie Grupa podczas okresu lockdowny podjęła działania w celu braku naliczania opłat czynszowych za okres zamknięcia centrów handlowych.</p>
<p>Ryzyko związane z zarządzaniem zapasami</p>	<p>Zarządzanie zapasami wyrobów gotowych i towarów należy do istotnych czynników, mających wpływ na wyniki sprzedaży w branży Grupy. Z jednej strony poziom zapasów powinien ułatwiać podjęcie decyzji zakupowej w trakcie oferowania danej kolekcji sezonowej, co prowadzi do wzrostu zapasu w każdym punkcie sprzedaży. Z drugiej – wyższy poziom zapasów generuje dodatkowe zapotrzebowanie na kapitał obrotowy oraz może prowadzić do nagromadzenia zapasów trudnozbywalnych (produkty sezonowe, „modowe”, nietrafione kolekcje).</p> <p>Niewłaściwe zarządzanie zapasami stanowi ryzyko dla cen, marż i koniecznego poziomu kapitału obrotowego, przez co może negatywnie wpłynąć na perspektywy rozwoju, osiągnięte wyniki i sytuację finansową Grupy.</p> <p>Działania: Okresowo prowadzona jest analiza ilościowa i jakościowa posiadanych zapasów. Na jej bazie Grupa decyduje o akcjach rabatowych, wysokości wyprzedaży, jak i ewentualnych odpisach aktualizujących. Ponadto na bazie analizy posiadanego zapasu i odsprzedaży bieżących kolekcji, podejmowane są decyzje co do poziomu zakupów na kolejne okresy sprzedażowe.</p>
<p>Ryzyko wzrostu cen surowców i kosztów wytworzenia u dostawców</p>	<p>Grupa zaopatruje się w importowane materiały do produkcji, w szczególności wysokogatunkowe tkaniny i dodatki krawieckie. Koszt ww. surowców jest istotnym czynnikiem, mającym wpływ na koszt wytworzenia poszczególnych produktów, znajdujących się w ofercie Grupy. Ponadto Spółki nabywają akcesoria odzieżowe. Istnieje istotne ryzyko, że przy dalszym wzroście cen surowców czy kosztów wytworzenia u dostawców/ usługodawców, przy małych możliwościach zmiany cen, nie będzie możliwe utrzymanie odpowiednich dla danego typu asortymentu marż.</p> <p>Działania: Grupa, mając na uwadze wymaganą jakość, aktywnie poszukuje najbardziej optymalnych usługodawców i dostawców oraz negocjuje warunki cenowe.</p>
<p>Ryzyko kosztu usług obcych</p>	<p>Znaczący udział w kosztach działalności mają usługi obce. Na usługi te składają się przede wszystkim czynsze i inne opłaty z tytułu umów najmu powierzchni handlowych, koszty związane z usługą szycia oraz koszty 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 (ograniczeń</p>

	<p>działalności salonów z przyczyn epidemiologicznych) w Grupie mogą pojawić się trudności w utrzymaniu płynności finansowej.</p> <p>Działania: Grupa stale monitoruje swoją pozycję płynnościową, poprzez analizę wielkości wpływów ze sprzedaży i wymaganych zobowiązań. Przeprowadziła działania w zakresie wydłużenia terminów płatności za zakupiony towar i aktywnie dostosowuje wartość kolekcji do popytu, co pozytywnie wpłynie na przepływy finansowe Grupy. Spółka będzie pracować nad dalszą poprawą efektywności wykorzystania kapitału obrotowego, co ma zostać osiągnięte poprzez dalszy spadek poziomu zapasów rok do roku i utrzymanie dłuższych terminów płatności.</p> <p>Zdaniem Zarządu Spółki dominującej, obecna sytuacja jest w wystarczającym stopniu monitorowana i kontrolowana. Zarząd Spółki dominującej, mając na względzie podjęte działania jest przekonany do pozytywnych rezultatów wyżej opisanych działań.</p>
<p>Ryzyko realizacji zabezpieczeń i utraty przedmiotów zabezpieczenia</p>	<p>W związku z umowami kredytowymi i innymi, zawartymi z wieloma podmiotami Grupa ustanowiła liczne zabezpieczenia na całości swojego majątku, zarówno na nieruchomościach, jak i rzeczach ruchomych, zapasach i znakach towarowych. Suma zabezpieczeń przekracza wartość bilansową majątku Grupy.</p> <p>Istnieje ryzyko niedotrzymania terminów lub innych warunków umów. Opóźnienia w realizacji powyższych zobowiązań mogą skutkować natychmiastowym wypowiedzeniem całości lub części finansowania, a następnie przejęciem 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 produkcyjną oraz spółką odpowiadającą za segment jubilerski. Transakcje z podmiotami powiązаныmi mogą stanowić przedmiot badania organów podatkowych w celu stwierdzenia, czy były one zawierane na warunkach rynkowych i czy wobec tego podmiot prawidłowo ustalił zobowiązania podatkowe. W ocenie Zarządu Spółki dominującej transakcje z podmiotami powiązаныmi zawierane są i będą na warunkach rynkowych. Istnieje ryzyko, że organy podatkowe zakwestionują rynkowość warunków wybranej transakcji z podmiotem powiązаныm, co mogłoby powodować konieczności zapłaty dodatkowego podatku wraz z odsetkami za zwłokę.</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 IPOPEMA TFI S.A. posiadają 23,72% głosów na Walnym Zgromadzeniu, a pięciu znaczących akcjonariuszy według wiedzy Spółki posiada łącznie 71,27% głosów na Walnym Zgromadzeniu. Większość z wymienionych akcjonariuszy posiada akcje Spółki dominującej od wielu lat, uczestniczą oni w kształtowaniu działalności Spółki poprzez reprezentantów w Radzie Nadzorczej.</p> <p>Nie można, jednakże wykluczyć ryzyka, iż jeden lub kilku ze znaczących akcjonariuszy zmniejszy stan posiadania swoich akcji lub zakończy inwestowanie w akcje Spółki. Nie można wykluczyć, że podejmowanie istotnych z punktu widzenia Grupy decyzji dotyczących jej strategii i działalności operacyjnej zostanie opóźnione lub wręcz zablokowane. Nie można wykluczyć, iż mimo dotychczasowej współpracy interesy znaczących akcjonariuszy będą rozbieżne/sprzeczne. Wymienione powyżej czynniki mogą mieć istotny negatywny wpływ na perspektywy rozwoju, wyniki i sytuację finansową Grupy.</p>
<p>Ryzyka związane z wniesieniem zorganizowanej części przedsiębiorstwa Spółki obejmującej działalność jubilerską (Jednostka W.KRUK) w formie aportu do spółki zależnej W.KRUK S.A. z siedzibą Krakowie</p>	<p>Od dnia 1 sierpnia 2014 roku w strukturze organizacyjnej Spółki dominującej wyodrębniona została jednostka organizacyjna W.KRUK tj. część działalności operacyjnej Spółki związana z branżą jubilerską prowadzoną pod marką W.KRUK, która stanowi organizacyjnie i finansowo wyodrębniony w Spółce zespół składników materialnych i niematerialnych, w tym zobowiązań, przeznaczonych do realizacji określonych zadań gospodarczych w obszarze segmentu jubilerskiego Spółki („Jednostka W.KRUK). W dniu 31 marca 2015 roku nastąpiło zbycie Jednostki W.KRUK jako zorganizowanej części przedsiębiorstwa Spółki w postaci wyodrębnionego organizacyjnie zespołu składników materialnych i niematerialnych, poprzez wniesienie aportem do Spółki Zależnej zorganizowanej części przedsiębiorstwa Spółki. Spółka działała na podstawie interpretacji otrzymanej z Urzędu Skarbowego, nie można jednak wykluczyć, iż dokonanie powyższej transakcji może wiązać się z ryzykiem odmiennej interpretacji jej skutków przez</p>

	<p>organy administracji podatkowej w świetle obowiązujących przepisów dotyczących PCC, CIT i VAT, co może oznaczać dla Spółki dodatkowe konsekwencje finansowe.</p>
<p>Ryzyko związane z udzieleniem poręczeń na rzecz spółek zależnych</p>	<p>W związku z dokonaniem wyodrębnieniem zorganizowanej części przedsiębiorstwa w postaci aktywów jubilerskich i przeniesienia ich do spółki zależnej W.KRUK SA, spółka dokonała jednoczesnej restrukturyzacji finansowej. W ramach tego procesu spółka W.KRUK SA uzyskała nowe finansowanie z Banku PKO BP a spółka poręczyła za zobowiązania spółki zależnej. W okresie II kwartału 2015 roku spółka zależna DCG SA uzyskała refinansowanie w Banku PKO BP, a w okresie III kwartału 2016 roku spółka zależna VG Property Sp. z o.o. uzyskała w Banku PKO BP kredyt inwestycyjny. Przedmiotowe zobowiązania spółek zależnych DCG S.A. oraz VG Property Sp. z o.o. zostały poręczone przez Spółkę.</p> <p>W sytuacji gwałtownego pogorszenia koniunktury i zaprzestania obsługi zadłużenia przez W.KRUK SA lub DCG SA oraz VG Property Sp. z o.o. Spółka dominująca na bazie udzielonego poręczenia może zostać zobowiązana do uregulowania zaległych zobowiązań spółek zależnych co mogłoby spowodować utratę płynności finansowej całej Spółki.</p> <p>W związku z przedłużeniem Umów Wieloproduktowych spółek zależnych z Bankiem PKO BP, Spółka dominująca udzieliła dodatkowego poręczenia spółce zależnej W.KRUK S.A. na kwotę 33 mln PLN, a spółka zależna W.KRUK S.A. udzieliła poręczenia spółce dominującej VRG S.A. na kwotę 55 mln PLN.</p> <p>Działania: Grupa na bieżąco monitoruje sytuację finansową spółek zależnych oraz wypełniania przez nich zobowiązań wobec banków finansujących ich działalność.</p>
<p>Ryzyko związane z zakłóceniami w funkcjonowaniu systemów informatycznych</p>	<p>Grupa wykorzystuje szereg systemów, narzędzi i programów informatycznych służących do zapewnienia odpowiedniego poziomu komunikacji w ramach struktur organizacyjnych spółek wchodzących w skład Grupy, rejestracji i przetwarzania informacji o zdarzeniach gospodarczych we wszystkich obszarach działalności operacyjnej. Nie można wykluczyć ryzyka zaistnienia zakłóceń informatycznych w obszarach: (i) Infrastruktury technicznej (np. awarie serwerów, stacji roboczych, urządzeń sieciowych, braku połączenia z sieciami zewnętrznymi), (ii) oprogramowania (np. wadliwe działanie, nieautoryzowane usunięcie, działanie wirusów komputerowych), (iii) zasobów danych (utrata lub zniszczenie danych, nieautoryzowany dostęp do danych, nieautoryzowane powielanie danych, nieautoryzowana modyfikacja danych).</p> <p>Działania: W ramach stosowanych procedur oraz posiadanych narzędzi informatycznych Grupa dąży do minimalizowania możliwości zajścia wyżej opisanych zdarzeń, ale nie jest możliwe całkowite wykluczenie prawdopodobieństwa ich wystąpienia, a co za tym idzie ich negatywnego wpływu na bezpieczeństwo i wiarygodność posiadanych zasobów informacji i baz danych oraz na bezpieczeństwo i ciągłość świadczenia usług.</p>
<p>Ryzyko związane z dyrektywą unijną RODO</p>	<p>Od 25 maja 2018 roku w polskim porządku prawnym zaczęło obowiązywać Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady UE 2016/67 z dnia 27 kwietnia 2016 r. w sprawie ochrony osób fizycznych w związku z przetwarzaniem danych osobowych i w sprawie swobodnego przepływu takich danych oraz uchylenia dyrektywy 95/46/WE (RODO), które dotyczy wszystkich podmiotów przetwarzających dane osobowe w swojej działalności gospodarczej. RODO wprowadziło szereg zmian oraz rozszerza zakres obowiązków administratorów oraz podmiotów przetwarzających dane. Istotną kwestią jest określenie w RODO maksymalnego poziomu kar za naruszenia przepisów RODO. Maksymalne poziomy zostały określone na 20 000 000 euro lub 4% całkowitego rocznego obrotu przedsiębiorcy z roku obrotowego poprzedzającego naruszenie.</p> <p>Działania: W związku z powyższym Grupa przeprowadziła prace zmierzające do:</p> <ul style="list-style-type: none"> – dostosowania swojej działalności do wymogów RODO, które obejmują: zorganizowanie szkoleń dla pracowników, na działalność których przepisy RODO będą miały wpływ, a więc przede wszystkim – pracowników działów marketingu, sprzedaży oraz działów kadr i HR, działu obsługi programów lojalnościowych, – opracowanie nowej Polityki Bezpieczeństwa Informacji; – opracowanie nowej Instrukcji zarządzania systemami informatycznymi służącymi do przetwarzania danych; – przygotowanie oraz implementowanie zmian w rozwiązaniach o naturze organizacyjnej i technicznej; – opracowanie analizy zagrożeń i ryzyka przy przetwarzaniu danych osobowych. <p>Nie można jednak całkowicie wykluczyć ryzyka wystąpienia incydentów związanych z naruszeniem przepisów RODO, co mogłoby spowodować dla Grupy dodatkowe negatywne konsekwencje finansowe.</p>

Ryzyka związane z płynnością współpracy z zewnętrznym operatorem logistycznym

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

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

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

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

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

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

Ryzyko związane z jakością obsługi klienta w poszczególnych salonach

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

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

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

Zarząd Emitenta dostrzega szereg synergii związanych z dokonaniem połączeniem ze spółką Bytom S.A. Dzięki skokowemu wzrostowi skali działalności Grupy Kapitałowej Emitenta wzrośnie jej pozycja negocjacyjna z dostawcami zarówno materiałów jak i akcesoriów, ujednoczenie polityki zakupów umożliwi zmniejszenie kosztów dostaw, koordynację i konsolidację zakupów. Grupa Kapitałowa Emitenta będzie również istotnym najemcą powierzchni handlowych oraz istotnym reklamodawcą. Możliwe będzie obniżenie kosztów zarządzania operacyjnego siecią oraz kosztów logistyki wynikających z tożsamyh lokalizacji w centrach handlowych sklepów poszczególnych marek. Również połączenie działów obsługujących łączące się podmioty niezwiązanych bezpośrednio ze sprzedażą (np. księgowości, IT) oraz efektywniejsze zarządzanie zasobami ludzkimi powinno umożliwić obniżenie kosztów. Istnieje jednak ryzyko, że oczekiwania Zarządu Emitenta co do synergii osiągniętych w wyniku połączenia nie spełnią się w całości albo będą mniejsze niż zakładane. Co więcej nie można wykluczyć, że nastąpi zjawisko kanibalizacji marek albo rezygnacji części klientów z oferty Grupy Kapitałowej Emitenta.

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

	<p>Działania: Zarząd na bieżąco monitoruje osiągnięte synergie i możliwości w tym zakresie po połączeniu obu Spółek. Obserwowane są również wyniki sprzedażowe poszczególnych marek, ich pozycjonowanie na rynku i rezultaty przyjętych strategii sprzedażowych celem maksymalizacji korzyści dla Grupy wynikających z połączenia.</p>
Ryzyko związane z zakłóceniami w łańcuchach dostaw	<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>

21. 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.

22. ZNACZĄCE WYDARZENIA W I KWARTALE 2022 ROKU:

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

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

- Zmiany we władzach:** W styczniu miały też miejsce zmiany we władzach Spółki. W ostatnim dniu miesiąca Rada Nadzorcza podjęła decyzję o odwołaniu ze stanowiska wiceprezesa Zarządu VRG Radosława Jakociuka, który odpowiadał za działalność operacyjną spółki. Z kolei w dniu 18 lutego Rada zakończyła z kolei proces kompletowania nowego składu zarządu, powołując na stanowisko Prezesa Zarządu Janusza Płocię, który ostatecznie rozpoczął wykonywanie swoich obowiązków od dnia 19 kwietnia. Tym samym ukonstytuował się aktualny Zarząd VRG w składzie: Janusz Płocica w roli Prezesa Zarządu, Marta Fryzowska jako Wiceprezesa Zarządu odpowiedzialna za segment fashion oraz Michał Zimnicki, pełniący funkcję Wiceprezesa Zarządu i CFO Spółki.
- Wpływ pandemii:** Warto też odnotować, że początek 2022 przyniósł kolejną falę zwiększonych zachorowań na COVID-19. Choć nie mieliśmy do czynienia z lockdownami administracyjnymi, które naznaczyły pierwszy kwartał 2021 roku, chwilowe wycofanie się z życia społecznego dużej części Polaków oraz powrót do pracy zdalnej firm, skutkowało zmniejszeniem ruchu w centrach handlowych i w konsekwencji w salonach VRG w styczniu i na początku lutego.
- Wpływ konfliktu zbrojnego:** Luty to jednocześnie okres rosnącego napięcia geopolitycznego w regionie, z kulminacją w postaci agresji Rosji na Ukrainę w dniu 24 lutego. Wydarzenia te miały istotny wpływ na polskie społeczeństwo, w tym na nastroje konsumenckie. W pierwszych tygodniach wojny obserwowaliśmy gwałtowne załamanie sprzedaży, które zaczęło odbudowywać się dopiero od połowy marca.

VRG nie prowadzi sprzedaży produktów ani nie zatrudnia pracowników w Ukrainie lub w Rosji. Wydarzenia za naszą wschodnią granicą nie wpłynęły zatem na ciągłość operacyjną spółki. W odpowiedzi na nie podjęliśmy szereg działań pomocowych na rzecz osób bezpośrednio dotkniętych wojną, w tym dla naszych pracowników w Polsce będących obywatelami Ukrainy. Marki VRG przekazały na rzecz Polskiej Akcji Humanitarnej 200 tysięcy złotych (100 tys. od spółki VRG i kolejne 100 tys. od spółki W.KRUK). Poszczególne marki udostępniają też regularnie odzież dla uchodźców, znajdujących schronienie w naszym kraju.

4. **Nowe kolekcje:** W tych trudnych okolicznościach, w pierwszych tygodniach marca marki VRG zaprezentowały kolekcje na wiosnę i lato 2022. Przygotowywany z myślą o post pandemicznym ożywieniu asortyment marek odzieżowych łączy elementy casual z elegancką modą formalną. W.KRUK zaproponował autorską kolekcję biżuterii i wiosenne akcesoria. W salonach pojawiły się też się m.in. nowe modele zegarków luksusowych, których sprzedaż historycznie okazywała się wyjątkowo odporna na zawirowania koniunktury.

Szykując się na wiosnę i lato br. marki odzieżowe VRG postawiły na zrównoważone kolekcje, łączące klasyczne formy z wygodnymi elementami casual. Wspólnym mianownikiem oferty Grupy jest przywiązanie do jakości i ponadczasowej elegancji. Jednocześnie projekty poszczególnych brandów prezentują bardzo różnorodne poetyki: od współczesnej kolekcji Vistuli, z paletą produktów dopasowanych do różnych okazji i umożliwiających łączenie i miksowanie poszczególnych elementów, przez klasyczną elegancję Bytomia w wydaniu RETRO FUTURE, po kipiące kolorami, energetyczne kolekcje Wólczanki i Deni Cler.

23. ZNACZĄCE ZDARZENIA PO DACIE BILANSOWEJ:

01.04.2022	<p>Zmiana terminu objęcia funkcji w Zarządzie Spółki przez Prezesa Zarządu Spółki</p> <p>W raporcie bieżącym nr 12/2022 z dnia 1 kwietnia 2022 r. Zarząd Spółki poinformował, że Rada Nadzorcza Spółki w dniu 1 kwietnia 2022 r. podjęła uchwałę w sprawie zmiany uchwały Rady Nadzorczej Spółki z dnia 18 lutego 2022 r. w sprawie powołania Pana Janusza Płocicy do składu Zarządu Spółki i powierzenia mu funkcji Prezesa Zarządu Spółki, o czym Spółka poinformowała w raporcie bieżącym nr 8/2022. Zgodnie z uchwałą Rady Nadzorczej Spółki z dnia 1 kwietnia 2022 r. w/w uchwała Rady została zmieniona w ten sposób, że Rada Nadzorcza postanowiła powołać Pana Janusza Płocicę do składu Zarządu Spółki i pełnienia funkcji Prezesa Zarządu, ze skutkiem od dnia 19 kwietnia 2022 r. w miejsce dotychczasowej daty 1 czerwca 2022 r.</p>
04.04.2022	<p>Rezygnacja z oddelegowania do czasowego wykonywania czynności Prezesa Zarządu</p> <p>W raporcie bieżącym nr 13/2022 z dnia 4 kwietnia 2022 r. Zarząd Spółki poinformował, że w dniu 4 kwietnia 2022 roku otrzymał oświadczenie Pana Jana Pilcha, Zastępcy Przewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki o jego rezygnacji ze skutkiem na dzień 18 kwietnia 2022 roku z oddelegowania do czasowego wykonywania czynności Prezesa Zarządu. O delegowaniu Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 11/2022. W związku ze złożonym oświadczeniem, Pan Jan Pilch powraca do wykonywania obowiązków związanych z funkcją członka Rady Nadzorczej Spółki z dniem 19 kwietnia 2022 r.</p>
16.05.2022	<p>Zmiana w strukturze znacznych pakietów akcji Spółki</p> <p>W raporcie bieżącym nr 17/2022 z dnia 18 maja 2022 r. Spółka poinformowała, że w dniu 16 maja 2022 roku otrzymała od IPOPEMA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie („Towarzystwo”), na podstawie art. 69 ust. 1 pkt 1 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych („Ustawa”) informację, 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 9 maja 2022 r., rozliczonej w dniu 11 maja 2022 r., udział Funduszu w ogólnej liczbie głosów w Spółce wzrósł powyżej progu 15% w ogólnej liczbie głosów w Spółce.</p> <p>Przed wyżej wymienionym zdarzeniem, Fundusz posiadał 35.165.137 akcji Spółki, co stanowiło 14,999% kapitału zakładowego Spółki i dawało 35.165.137 głosów, co stanowiło 14,999% w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.</p> <p>Po wyżej wymienionym zdarzeniu, Fundusz posiada 35.193.953 akcji Spółki, co stanowi 15,01% kapitału zakładowego Spółki i daje 35.193.953 głosów oraz stanowi 15,01% w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.</p> <p>Jednocześnie Towarzystwo poinformowało iż fundusze zarządzane przez Towarzystwo nie posiadają instrumentów finansowych, o których mowa w art. 69b ust. 1 Ustawy.</p>

18.05.2022

Podjęcie przez Zarząd VRG S.A. uchwały w sprawie przyjęcia polityki dywidendowej

W raporcie bieżącym nr 18/2022 z dnia 18 maja 2022 r. Zarząd Spółki poinformował o podjęciu w dniu 18 maja 2022 r. uchwały w sprawie przyjęcia „Polityki dywidendowej VRG S.A. z siedzibą w Krakowie” 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:

1. sytuację finansową Spółki i jej grupy kapitałowej,
2. potrzeby inwestycyjne,
3. sytuację płynnościową,
4. perspektywy rozwoju grupy kapitałowej Spółki w danej sytuacji rynkowej i makroekonomicznej,
5. plany akwizycyjne,
6. kowenanty bankowe.

KOMENTARZ ZARZĄDU DO INFORMACJI FINANSOWYCH ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZ- DANIA ZA I KWARTAŁ 2022

1. WYNIKI FINANSOWE ZA I KWARTAŁ 2022 ROKU

Skonsolidowane wyniki finansowe Grupy Kapitałowej VRG za okres I kwartału 2022 roku uwzględniają wyniki podmiotu dominującego VRG S.A. oraz wyniki podmiotów zależnych, w tym m. in. W.KRUK S.A. oraz DCG S.A.

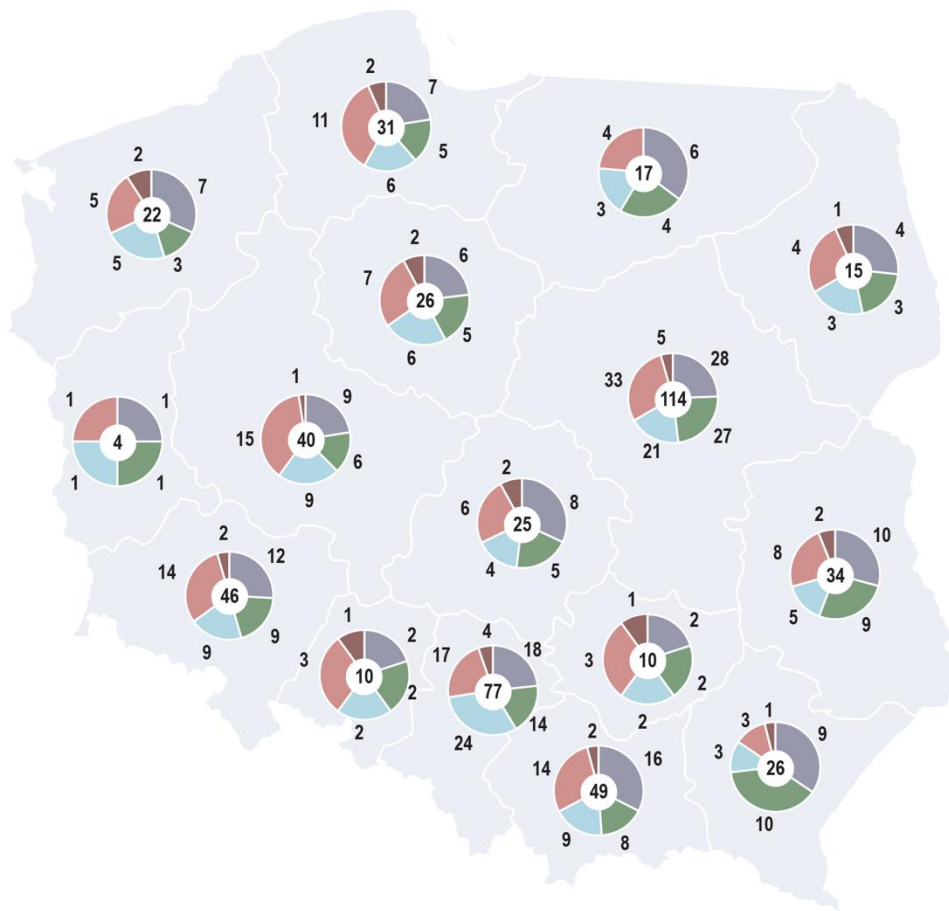
Na koniec I kwartału 2022 roku w stosunku do analogicznego okresu 2021 roku powierzchnia sprzedaży sieci detalicznej Grupy była stabilna, przy czym w segmencie odzieżowym powierzchnia zmniejszyła się o 1,6%, natomiast w segmencie jubilerskim zwiększyła się o 6,7%.

POWIERZCHNIA SPRZEDAŻY SIECI DETALICZNEJ (STAN NA KONIEC OKRESU):

Powierzchnia sprzedaży sieci detalicznej (stan na koniec okresu):	w tys. zł	
	31.03.2022	31.03.2021
Segment odzieżowy	40,9	41,6
Segment jubilerski	11,6	10,9
Ogółem detal	52,5	52,5

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu 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 546 lokalizacji łącznie z salonami franczyzowymi marek Vistula, Wólczanka, Bytom, Deni Cler i W.KRUK. Spośród funkcjonujących salonów Grupa jest właścicielem tylko 2 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 kwartału 2022 roku według poszczególnych marek.



PODSTAWOWE DANE FINANSOWE GRUPY

	w tys. zł			
	1 kwartał 2022 od 01-01-2022 do 31-03-2022	1 kwartał 2021 od 01-01-2021 do 31-03-2021	MSR17*	
			1 kwartał 2022 od 01-01-2022 do 31-03-2022	1 kwartał 2021 od 01-01-2021 do 31-03-2021
Przychody ze sprzedaży	243 779	172 101	243 779	172 101
EBITDA	32 562	10 723	5 489	-6 982
EBIT	5 013	-15 820	-181	-12 301
Wynik netto	-2 913	-18 581	-2 932	-11 929

*Podstawowe pozycje finansowe Grupy z pokazaniem wpływu MSR17 jako poprzednio obowiązującego standardu

Porównywalne dane finansowe za 2021 rok (według obowiązujących standardów) uwzględniają rozpoznany odroczony podatek dochodowy dotyczący aktywów netto z tytułu prawa do użytkowania lokali handlowych oraz powierzchni biurowych, w części dotyczącej I kwartału 2021 roku (wpływ na wynik finansowy netto +1,5 mln PLN).

Przychody ze sprzedaży Grupy Kapitałowej w I kwartale 2022 roku wyniosły 243,8 mln PLN i były o 71,7 mln PLN (42%) wyższe od przychodów osiągniętych w analogicznym okresie poprzedniego roku.

Skonsolidowany zysk EBITDA w I kwartale 2022 roku wyniósł 32,6 mln PLN i był wyższy o 21,8 mln PLN (wzrost o 204%) niż w analogicznym okresie poprzedniego roku. Zysk EBITDA skalkulowany przy wyłączeniu wpływu MSSF 16 w I kwartale 2022 roku wyniósł 5,5 mln PLN i był wyższy o 12,5 mln PLN niż wynik (strata) EBITDA w analogicznym okresie poprzedniego roku.

W I kwartale 2022 roku Grupa Kapitałowa poniosła stratę netto na poziomie 2,9 mln PLN w porównaniu do straty netto na poziomie -18,6 mln PLN w analogicznym okresie 2021 roku. Strata netto skalkulowana przy wyłączeniu wpływu MSSF 16 wyniosła 2,9 mln PLN.

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

SEGMENT ODZIEŻOWY

Segment Odzieżowy	tys. zł			
			MSR17*	
	1 kwartał 2022 od 01-01-2022 do 31-03-2022	1 kwartał 2021 od 01-01-2021 do 31-03-2021	1 kwartał 2022 od 01-01-2022 do 31-03-2022	1 kwartał 2021 od 01-01-2021 do 31-03-2021
Przychody ze sprzedaży	115 341	86 057	115 341	86 057
Koszt własny sprzedaży	57 088	47 605	57 088	47 605
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	58 253	38 452	58 253	38 452
Koszty sprzedaży	62 183	50 224	65 231	47 772
Koszty ogólnego zarządu	12 636	11 333	12 727	11 414
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	11	0	11
Pozostałe przychody operacyjne	794	191	164	131
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	96	0	96	0
Pozostałe koszty operacyjne	1 951	1 492	1 951	1 475
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	-17 819	-24 395	-21 589	-22 067
Przychody / koszty finansowe	-5 387	-4 562	-2 408	-1 744
Zysk (strata) brutto	-23 206	-28 957	-23 997	-23 810
Podatek dochodowy	-4 210	-5 310	-4 360	-4 362
Zysk (strata) roku obrotowego	-18 996	-23 647	-19 637	-19 448

*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 kwartale 2022 roku wyniosły 115,3 mln PLN i były o 29,3 mln PLN (tj. o 34%) wyższe od przychodów osiągniętych w analogicznym okresie 2021 roku.

Segment odzieżowy	mIn PLN	
	1 kwartał 2022 od 01-01-2022 do 31-03-2022	1 kwartał 2021 od 01-01-2021 do 31-03-2021
Przychody ze sprzedaży	115,3	86,1
Sprzedaż detaliczna	110,2	79,8
Pozostała sprzedaż	4,5	4,9
Hurt	0,7	1,4

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

VISTULA ↑ 44,0 mln PLN (53% r/r)	BYTOM ↑ 31,2 mln PLN (39% r/r)	WÓLCZANKA ↑ 24,0 mln PLN (22% r/r)	DENI CLER MILANO ↑ 11,0 mln PLN (25% r/r)
--	--------------------------------------	--	---

Wzrost sprzedaży były wynikiem m.in. braku ograniczeń w handlu spowodowanych pandemią COVID-19 w I kwartale 2022 roku oraz kontynuacji pozytywnych trendów w sprzedaży. Ponadto korzystny wpływ miało ograniczenie akcji promocyjnych.

W I kwartale 2022 roku nastąpił wzrost sprzedaży w sieci offline o 100% oraz spadek sprzedaży online o 18% w porównaniu do analogicznego okresu ubiegłego roku. Udział sprzedaży online w przychodach segmentu odzieżowego wyniósł 30% w I kwartale 2022 roku w porównaniu do 49% udziału sprzedaży online w analogicznym okresie 2021 roku. Spadek udziału sprzedaży online był konsekwencją braku ograniczeń w sprzedaży stacjonarnej i w rezultacie wzrostem udziału tej sprzedaży w przychodach (kosztem udziału sprzedaży w sklepach internetowych).

ZYSK BRUTTO ZE SPRZEDAŻY

Zysk brutto na sprzedaży segmentu odzieżowego w I kwartale 2022 roku wyniósł 58,3 mln PLN i był o 51% wyższy od wygenerowanego w analogicznym okresie poprzedniego roku. Marża brutto wyniosła 50,5% w I kwartale 2022 roku, co oznacza wzrost o 5,8 pp. w stosunku do analogicznego okresu 2021 roku.

Zmiany w marżach poszczególnych marek w I kwartale 2022 roku:

VISTULA ↑ 53,3 % (wzrost marży o 6,7 pp.)	BYTOM ↑ 53,8 % (wzrost marży o 10,7 pp.)	WÓLCZANKA ↑ 52,7 % (wzrost marży o 4,9 pp.)	DENI CLER MILANO ↑ 57,7 % (wzrost marży o 5,7 pp.)
---	--	---	--

Wzrost marży wynikał z ograniczania promocji oraz wzrostu udziału kanałów offline w strukturze sprzedaży, charakteryzujących się wyższą marżowością.

KOSZTY SPRZEDAŻY

Koszty sprzedaży w I kwartale 2022 roku wyniosły 62,2 mln PLN i były wyższe o 12,0 mln PLN (23,8%) w stosunku do kosztów poniesionych w analogicznym okresie 2021 roku. Wzrost kosztów sprzedaży był spowodowany m.in. wzrostem wynagrodzeń podstawowych (wzrost płacy minimalnej, brak redukcji wynagrodzeń z tytułu zamkniętych lokali handlowych w okresach tzw. lockdownów), wzrostem kosztów pochodnych

od sprzedaży, tj. prowizji dla franczyzobiorców, kosztów logistycznych i kosztów marketingowych, a także brakiem upustów czynszowych wynikających z okresów tzw. lockdownów.

Udział kosztów sprzedaży w przychodach w I kwartale 2022 roku wyniósł 53,9% w stosunku do 58,4% w analogicznym okresie 2021 roku. Spadek udziału kosztów sprzedaży w przychodach wynikał z braku czasowych zamknięć sklepów stacjonarnych w galeriach handlowych z powodu pandemii COVID-19.

KOSZTY OGÓLNEGO ZARZĄDU

Koszty ogólnego zarządu w I kwartale 2022 roku wyniosły 12,6 mln PLN w porównaniu do 11,3 mln PLN w I kwartale 2021 roku, co oznacza wzrost kosztów o 1,3 mln PLN (11,5%). Jednocześnie udział kosztów ogólnego zarządu w przychodach ze sprzedaży spadł do poziomu 11,0% w stosunku do 13,2% w analogicznym okresie 2021 roku. Wzrost kosztów ogólnego zarządu wynikał m.in. ze wzrostu kosztów wynagrodzeń, będącego konsekwencją braku redukcji wynagrodzeń z tytułu zamknięcia lokali handlowych w okresach tzw. lockdownów (jak to miało miejsce w I kwartale 2021 roku).

WYNIK OPERACYJNY W SEGMENTCIE ODZIEŻOWYM

W I kwartale 2022 roku poniesiono stratę operacyjną w wysokości 17,8 mln PLN, co oznacza poprawę wyniku operacyjnego o 6,6 mln PLN względem I kwartału 2021 roku. Wzrost wyniku operacyjnego był rezultatem zarówno wyższych przychodów ze sprzedaży, jak i wyższej procentowej marży brutto na sprzedaży, a w konsekwencji większego zysku brutto ze sprzedaży, przy jednoczesnym mniejszym wzroście kosztów sprzedaży i kosztów ogólnego zarządu.

Rentowność operacyjna segmentu odzieżowego w I kwartale 2022 roku była negatywna i wyniosła -15,4%. W latach ubiegłych w segmencie odzieżowym także występowała negatywna rentowność operacyjna i wynikała (podobnie jak w 2022 roku) m.in. z wyprzedazowego charakteru tej części roku. Niemniej jednak rentowność operacyjna uległa poprawie (wzrost sprzedaży, brak czasowych zamknięć sklepów z powodu COVID-19) i była wyższa o 12,9 pp. w porównaniu do analogicznego okresu poprzedniego roku.

PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE

Saldo wyniku na działalności finansowej w segmencie odzieżowym wyniosło -5,4 mln PLN w I kwartale 2022 roku w stosunku do -4,6 mln PLN w analogicznym okresie 2021 roku. Standard MSSF16 miał niekorzystny wpływ na saldo działalności finansowej segmentu odzieżowego w I kwartale 2022 roku, gdyż spowodował wzrost kosztów finansowych netto o 2,98 mln PLN, jednak wpływ ten był porównywalny do analogicznego okresu poprzedniego roku (wpływ -2,82 mln PLN w I kwartale 2021 roku).

Segment odzieżowy	tys. zł	
	1 kwartał 2022 od 01-01-2022 do 31-03-2022	1 kwartał 2021 od 01-01-2021 do 31-03-2021
saldo kosztów finansowych	-720	-246
saldo różnic kursowych (bez MSSF 16)	-1 688	-1 498
wpływ MSSF 16	-2 979	-2 819
- w tym z tytułu różnic kursowych	-2 227	-1 944
- w tym z tytułu odsetek	-751	-875
Przychody / koszty finansowe	-5 387	-4 562

WYNIK NETTO W SEGMENTCIE ODZIEŻOWYM

Grupa w ramach segmentu odzieżowego wykazała w I kwartale 2022 roku stratę netto na poziomie 19,0 mln PLN w stosunku do straty netto 23,6 mln PLN w analogicznym okresie 2021 roku. Poprawa wyniku finansowego była konsekwencją większego wzrostu zysku brutto ze sprzedaży niż kosztów sprzedaży i kosztów ogólnego zarządu.

SEGMENT JUBILERSKI

Segment Jubilerski	tys. zł			
	1 kwartał 2022 od 01-01-2022 do 31-03-2022	1 kwartał 2021 od 01-01-2021 do 31-03-2021	MSR17*	
			1 kwartał 2022 od 01-01-2022 do 31-03-2022	1 kwartał 2021 od 01-01-2021 do 31-03-2021
Przychody ze sprzedaży	128 438	86 044	128 438	86 044
Koszt własny sprzedaży	63 485	42 813	63 485	42 813
Zysk brutto ze sprzedaży	64 953	43 231	64 953	43 231
Koszty sprzedaży	35 387	27 869	36 551	26 572
Koszty ogólnego zarządu	7 144	6 694	7 288	6 796
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	196	0	196	0
Pozostałe przychody operacyjne	271	16	155	12
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	28	0	28
Pozostałe koszty operacyjne	57	81	57	81
Zysk na działalności operacyjnej	22 832	8 575	21 408	9 766
Przychody/koszty finansowe	-3 361	-2 180	-1 169	-342
Zysk (strata) brutto	19 471	6 395	20 239	9 424
Podatek dochodowy	3 388	1 329	3 534	1 904
Zysk (strata) roku obrotowego	16 083	5 066	16 705	7 520

SPRZEDAŻ

Przychody w I kwartale 2022 roku w segmencie jubilerskim wyniosły 128,4 mln PLN i były wyższe od wyników segmentu zanotowanych w analogicznym okresie 2021 roku o 42,4 mln PLN (49%). Wzrost sprzedaży był efektem utrzymania pozytywnego trendu sprzedaży zegarków luksusowych oraz biżuterii złotej i srebrnej, a także braku ograniczeń w handlu spowodowanych pandemią COVID-19 w I kwartale 2022 roku.

ZYSK BRUTTO ZE SPRZEDAŻY

Zysk brutto ze sprzedaży segmentu jubilerskiego w I kwartale 2022 roku wyniósł 65 mln PLN i był o 50% wyższy od wygenerowanego w analogicznym okresie poprzedniego roku, co było konsekwencją wzrostu sprzedaży. Ponadto w I kwartale 2022 roku nastąpił wzrost marży brutto o 0,4 pp. do poziomu 50,6% w stosunku do 50,2% w analogicznym okresie 2021 roku, będący głównie rezultatem wzrostu sprzedaży i procentowej marży brutto w regularnych sklepach stacjonarnych.

KOSZTY SPRZEDAŻY

Koszty sprzedaży w I kwartale 2022 roku wyniosły 35,4 mln PLN w stosunku do 27,9 mln PLN w roku poprzednim, co oznacza wzrost kosztów sprzedaży o 7,5 mln PLN (27%). Wzrost kosztów sprzedaży był spowodowany m.in. wzrostem wynagrodzeń podstawowych (wzrost płacy minimalnej, brak redukcji wynagrodzeń z tytułu zamkniętych lokali handlowych w okresach tzw. lockdownów), wzrostem kosztów pochodnych od sprzedaży, tj. prowizji dla franczyzobiorców i premii dla pracowników, a także brakiem upustów czynszowych wynikających z okresów tzw. lockdownów.

W segmencie jubilerskim nastąpiło zmniejszenie udziału kosztów sprzedaży w sprzedaży ogółem do poziomu 27,6% w I kwartale 2022 roku z poziomu 32,4% w analogicznym okresie poprzedniego roku. Spadek udziału kosztów sprzedaży w przychodach wynikał z braku czasowych zamknięć sklepów stacjonarnych w galeriach handlowych z powodu pandemii COVID-19.

KOSZTY OGÓLNEGO ZARZĄDU

W I kwartale 2022 roku koszty ogólnego zarządu były wyższe o 0,5 mln PLN (7%) w stosunku do analogicznego okresu poprzedniego roku. Udział kosztów ogólnego zarządu w sprzedaży wyniósł 5,6% i był niższy o 2,2 pp. w stosunku do analogicznego okresu poprzedniego roku.

WYNIK OPERACYJNY SEGMENTU JUBILERSKIEGO

Grupa w ramach segmentu jubilerskiego odnotowała w I kwartale 2022 roku zysk operacyjny na poziomie 22,8 mln PLN, co oznacza wzrost zysku z działalności operacyjnej o 14,3 mln PLN (166%) w porównaniu do analogicznego okresu poprzedniego roku. Wzrost wyniku operacyjnego był konsekwencją istotnie wyższego wzrostu przychodów ze sprzedaży (przy nieznacznie wyższej procentowej marży brutto) niż kosztów sprzedaży, przy nieznacznej zmianie pozostałych pozycji, w porównaniu do analogicznego okresu poprzedniego roku.

Rentowność operacyjna w I kwartale 2022 roku wyniosła 17,8% i była wyższa o 7,8 pp. w porównaniu do analogicznego okresu poprzedniego roku. Wzrost rentowności był wynikiem m.in. wzrostu sprzedaży oraz braku czasowych zamknięć sklepów stacjonarnych w galeriach handlowych spowodowanych pandemią COVID-19 (jak miało miejsce w I kwartale 2021 roku).

PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE

Saldo wyniku na działalności finansowej w segmencie jubilerskim wyniosło -3,4 mln PLN w I kwartale 2022 roku, czyli był o 1,2 mln PLN mniej korzystny r/r.

Ujęcie standardu MSSF16 do sprawozdawczości finansowej niekorzystnie wpłynęło na saldo działalności finansowej segmentu jubilerskiego w I kwartale 2022 roku, zwiększając koszty finansowe o 2,2 mln PLN (w analogicznym okresie roku poprzedniego negatywny wpływ wyniósł 1,8 mln PLN).

Segment Jubilerski	tys. zł	
	1 kwartał 2022 od 01-01-2022 do 31-03-2022	1 kwartał 2021 od 01-01-2021 do 31-03-2021
saldo kosztów finansowych	-396	-350
saldo różnic kursowych (bez MSSF 16)	-773	8
wpływ MSSF 16	-2 192	-1 838
- w tym z tytułu różnic kursowych	-1 678	-1 278
- w tym z tytułu odsetek	-514	-560
Przychody / koszty finansowe	-3 361	-2 180

ZYSK NETTO W SEGMENTIE JUBILERSKIM

Zysk netto segmentu jubilerskiego w I kwartale 2022 roku wyniósł 16,1 mln PLN w stosunku do 5,1 mln PLN w analogicznym okresie roku poprzedniego, co oznacza wzrost zysku o 217,5% r/r. Wzrost zysku netto w I kwartale 2022 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.

STRUKTURA I CHARAKTERYSTYKA BILANSU

BILANS GRUPY	31.03.2022		31.03.2021	
	wartość	udział (%)	wartość	udział (%)
	(tys. zł)		(tys. zł)	
Aktywa trwałe, w tym:	874 307	59,6%	908 393	62,7%
Wartości niematerialne	500 370	34,1%	498 985	34,5%
Rzeczowe aktywa trwałe	55 089	3,8%	56 647	3,9%
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	285 964	19,5%	320 323	21,1%
Aktywa obrotowe, w tym:	593 226	40,4%	539 989	37,3%
Zapasy	515 115	35,1%	516 496	35,7%
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	24 092	1,6%	17 303	1,2%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	54 005	3,7%	5 384	0,4%
Aktywa razem	1 467 533		1 448 382	
Kapitał własny przypisany do jednostki dominującej w tym:	886 751	60,4%	804 773	55,6%
Kapitał podstawowy	49 122	3,3%	49 122	3,4%
Wynik finansowy roku bieżącego	-2 913	-0,2%	-18 581	-1,3%
Zobowiązania i rezerwy długoterminowe	266 314	18,1%	318 090	22,0%
Kredyty i pożyczki długoterminowe	30 571	2,1%	44 094	3,0%
Zobowiązania z tytułu leasingu	234 178	16,0%	272 340	18,8%
- w tym z tytułu leasingu lokali handlowych oraz powierzchni biurowych	233 235	15,9%	271 151	18,7%
Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe, w tym:	314 468	21,4%	325 519	22,5%
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	174 313	11,9%	165 699	11,4%
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe oraz krótkoterminowa część kredytów i pożyczek długoterminowych	24 134	1,6%	47 435	3,3%
Zobowiązania z tytułu leasingu	101 908	6,9%	99 718	6,9%
- w tym z tytułu leasingu lokali handlowych oraz powierzchni biurowych	101 230	6,9%	98 597	6,8%
Pasywa razem	1 467 533		1 448 382	

AKTYWA

Wartość aktywów na dzień 31 marca 2022 r. kształtuje się na poziomie zbliżonym do 31 marca 2021 r.

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

Spadek rzeczowych aktywów trwałych to przede wszystkim efekt przekwalifikowania części środków trwałych na aktywa przeznaczone do sprzedaży.

AKTYWA Z TYTUŁU PRAWA DO UŻYTKOWANIA

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

ZAPASY

Wartość zapasów na dzień 31 marca 2022 r. wyniosła 515,1 mln PLN, co oznacza spadek w stosunku do 31 marca 2021 r. o 0,3%. W segmencie odzieżowym wartość zapasów spadła o 6,2% r/r (ze względu na lepszą sprzedaż r/r), zaś w segmencie jubilerskim wzrosła o 6,2% r/r zaś względu na otwarcia kolejnych salonów.

Zapasy Grupy w przeliczeniu na m2 wyniosły 9 804 PLN, co oznacza spadek o 0,4% r/r:

ZAPASY / [zł/m2]	1Q22	1Q21	r/r
VRG	9 804	9 841	-0,4%
Segment odzieżowy	6 161	6 461	-4,7%
Segment jubilerski	22 593	22 708	-0,5%

PASYWA

KAPITAŁ

W I kwartale 2022 r. zmiany w kapitale wynikają z odnotowanej straty w raportowanym okresie.

ZADŁUŻENIE DŁUGOTERMINOWE I KRÓTKOTERMINOWE

Zadłużenie z tytułu kredytów długoterminowych na dzień 31 marca 2022 roku wyniosło 30,5 mln PLN w stosunku do 44,1 mln PLN na koniec marca 2021 roku, co oznacza zmniejszenie o 13,5 mln PLN. Zobowiązania leasingowe z tytułu leasingu lokali handlowych oraz powierzchni biurowych wynoszą łącznie 334,5 mln PLN, z czego 233,2 mln PLN stanowi część długoterminową, a 101,2 mln PLN część krótkoterminową.

W przypadku zadłużenia krótkoterminowego spadek wynika z zmniejszenia zaangażowania kredytów w rachunku bieżącym o 24,1 mln PLN.

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

Wielkość długu netto zmniejszyła się w stosunku do zeszłego roku w wyniku zwiększenia przychodów ze sprzedaży oraz zmniejszenia zadłużenia z tytułu kredytów długoterminowych.

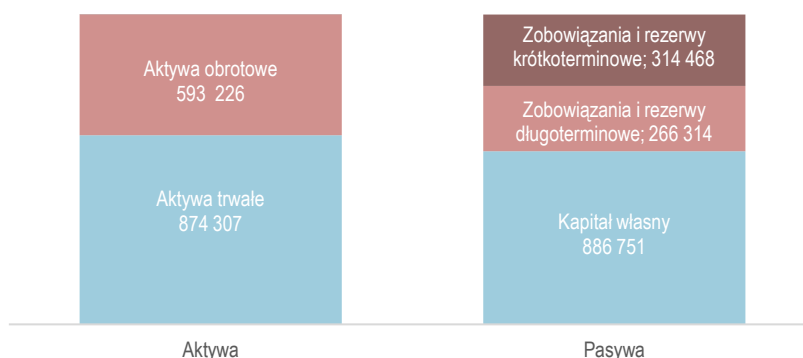
Dług netto	31.03.2022	31.03.2021
Zadłużenie długoterminowe	264 749	316 434
Kredyty i pożyczki długoterminowe	30 571	44 094
Zobowiązania z tytułu leasingu	234 178	272 340
- w tym z tytułu leasingu lokali handlowych oraz powierzchni biurowych	233 235	271 151
Zadłużenie krótkoterminowe	148 913	165 215
Kredyty i pożyczki	10 219	34 348
Krótkoterminowa część kredytów długoterminowych	13 915	13 087
Zobowiązania z tytułu faktoringu	22 871	18 062
Zobowiązania z tytułu leasingu	101 908	99 718
- w tym z tytułu leasingu lokali handlowych oraz powierzchni biurowych	101 230	98 597
Środki pieniężne	54 005	5 384
Dług netto	359 657	476 265
EBITDA (4-kwartaly)	223 454	91 746
Dług netto/EBITDA	1,6	5,19

Dług netto MSR 17*	31.03.2022	31.03.2021
Zadłużenie długoterminowe	31 514	45 283
Kredyty i pożyczki długoterminowe	30 571	44 094
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	943	1 189
Zadłużenie krótkoterminowe	47 683	66 618
Kredyty i pożyczki	10 219	34 348
Krótkoterminowa część kredytów długoterminowych	13 915	13 087
Zobowiązania z tytułu faktoringu	22 871	18 062
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	678	1 121
Środki pieniężne	54 005	5 384
Dług netto	25 192	106 517
EBITDA (4-kwartaly)	132 933	22 637
Dług netto/EBITDA	0,2	4,71

*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 1Q 2022



2. PLANOWANE DZIAŁANIA ROZWOJOWE

Jak wskazano w raporcie rocznym Spółki rok 2021 opublikowanym w dniu 8 kwietnia 2022 roku perspektywy rozwojowe Grupy w 2022 roku w znaczącym stopniu determinowane będą przez okoliczności zewnętrzne: efekty związane z wygasającą pandemią koronawirusa oraz wojną w Ukrainie. Obydwa te zdarzenia mają wpływ na decyzje zakupowe klientów, którzy w obliczu stanu niepewności są mniej skłonni do realizacji zakupów. W szczególności dotyczy to segmentu odzieżowego. Szansą na odbudowanie zachowań klientów, jest zniesienie od 28 marca 2022 r. większości obostrzeń związanych z COVID-19, w tym obowiązku noszenia maseczek ochronnych w przestrzeniach publicznych. W opinii Zarządu powinno to prowadzić do stopniowego wzrostu ruchu w centrach handlowych, co powinno mieć pozytywny wpływ na przychody Grupy w roku 2022. Pozytywny trend na sprzedaży widoczny jest w bieżącym miesiącu. W dniach od 1 do 17 maja sprzedaż Grupy Kapitałowej wyniosła 59,7 mln PLN, co oznacza wzrost o 15,6% r/r, przy realizowanej marży na poziomie 59,4% (poprawa r/r o 2,9 pp). Czynnikiem, który będzie wpływał na zachowania konsumentów i ich skłonność do dokonywania zakupów, będzie również sytuacja makro-ekonomiczna i związany z nią wysoki poziom inflacji (12,3 r/r na koniec kwietnia 2022). W ocenie Zarządu przychody w roku 2022 powinny być dwucyfrowo wyższe od zrealizowanych w roku 2021. Zarząd zakłada również dalszą poprawę marży procentowej brutto w roku 2022 w stosunku do 2021 r. ze względu na trwającą optymalizację działań promocyjnych.

Grupa jest dobrze przygotowana do sezonu Wiosna Lato 2022. Posiada atrakcyjną i różnorodną stylistycznie ofertę asortymentową wszystkich marek Grupy, odzwierciedlającą panujące trendy i oczekiwania klientów. W ofercie marek odzieżowych większy udział będzie stanowił casual i smart casual, co jest odpowiedzią na zapotrzebowanie ze strony klientów oraz na sytuację rynkową. Istotne zmiany są zauważalne w kolekcji marki Wólczanka, w której znajdują się nowe asortymenty zarówno dla mężczyzn jak i kobiet tworzące „total look”, jak też został zwiększony udział produktów casual. Marka Vistula zaprezentuje kolejną odsłonę kolekcji skierowanej zarówno do męskiej jak damskiej części klientów, opartą o najświeższe tendencje modowe. W marce Bytom, oferującej męską modę formalną oraz asortyment typu smart casual i casual, w wiosennej odsłonie kolekcji będzie można znaleźć t-shirty i bluzy, na których widnieją prace twórców Polskiej Szkoły Plakatów. Marka Deni Cler Milano na sezon wiosenno-letni przygotowała kolekcję „Manifesto del Colore”, czyli „Manifest Kolorów”. W tym sezonie marka stawia na eklektyczne połączenia, wszechobecne w kolekcji są mocne kolory. W.KRUK przygotował nową odsłonę kolekcji Preludium - Butterfly. Stanowi ona połączenie sztuki jubilerskiej z najnowszymi trendami.

W zakresie planów otwarć Grupa nie przewiduje istotnych zmian w posiadanej powierzchni handlowej netto w stosunku do stanu na koniec 2021 roku (wzrost o 3% r/r). W segmencie odzieżowym sieć pozostanie r/r stabilna (zwiększenie powierzchni o 1%) oraz zakładany jest rozwój w segmencie jubilerskim (zwiększenie powierzchni o 11% r/r). W przypadku marki Wólczanka kontynuowane będą otwarcia większych salonów o powierzchni około 150 m², które pozwolą pokazać poszerzony asortyment tej marki. Zaplanowane na rok bieżący nakłady inwestycyjne w kwocie 34 mln zł w istotnej części przeznaczone zostaną na otwarcia nowych salonów przede wszystkim marki W.KRUK, oraz rozwój infrastruktury i systemów IT.

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

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

Zasadniczym celem na rok 2022 jest uzyskanie lepszych wyników finansowych niż w roku 2021, m.in. poprzez następujące działania:

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

3. PROGNOZY FINANSOWE

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

4. OŚWIADCZENIA ZARZĄDU

Zarząd Spółki dominującej 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.

Janusz Płocica

Marta Fryzowska

Michał Zimnicki

.....
Prezes Zarządu

.....
Wiceprezeska Zarządu

.....
Wiceprezes Zarządu

Kraków, dnia 18 maja 2022 roku

WYBRANE DANE FINANSOWE ZE SKRÓCONEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2022 roku

	w tys. zł.		w tys. EUR	
	1 kwartał / 2022 okres od 01-01-2022 do 31-03-2022	1 kwartał / 2021 okres od 01-01-2021 do 31-03-2021	1 kwartał / 2022 okres od 01-01-2022 do 31-03-2022	1 kwartał / 2021 okres od 01-01-2021 do 31-03-2021
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów, materiałów	102 688	74 660	22 097	16 329
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	-17 273	- 23 630	-3 717	- 5 168
EBITDA	-1 920	- 8 436	-413	- 1 845
Zysk (strata) brutto	-22 258	- 27 791	-4 790	- 6 078
Zysk (strata) netto	-18 214	-22 598	-3 919	-4 943
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-15 956	- 48 321	-3 433	- 10 569
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-2 443	- 981	-526	- 215
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-16 174	5 336	-3 480	1 167
Przepływy pieniężne netto, razem	-34 573	- 43 966	-7 439	- 9 617
	31.03.2022	31.12.2021	31.03.2022	31.12.2021
Aktywa, razem	971 081	986 685	208 722	214 525
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	297 706	295 096	63 988	64 160
Zobowiązania długoterminowe	130 345	134 794	28 016	29 307
Zobowiązania krótkoterminowe	156 786	149 390	33 699	32 480
Kapitał własny	673 375	691 589	144 734	150 365
Kapitał zakładowy	49 122	49 122	10 558	10 680
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	- 0,10	- 0,02	- 0,02
Rozwodniony zysk (strat) na jedną akcję (w zł/EUR)	- 0,08	- 0,09	- 0,02	- 0,02
Wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR)	2,87	2,95	0,62	0,64
Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR)	2,79	2,86	0,60	0,62
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	-	-	-	-

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

na dzień 31 marca 2022 roku

	w tys. zł			
	stan na 31-03-2022 / koniec kwartału 2022	stan na 31-12-2021 / ko- niec poprzedniego kwartału 2021	stan na 31-03-2021 / koniec kwartału 2021	stan na 31-12-2020 / ko- niec poprzedniego kwartału 2020
Aktywa trwałe	714 541	710 107	740 957	732 751
Wartość firmy	120 855	120 855	120 855	120 855
Inne wartości niematerialne	115 790	115 830	114 614	114 934
Rzeczowe aktywa trwałe	21 632	23 084	24 608	26 480
Nieruchomości inwestycyjne	874	874	874	874
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	1 547	-	-	-
Aktywa z tytułu praw do użytkowania	148 332	148 369	173 799	169 120
Należności długoterminowe	134	134	135	134
Udzielone pożyczki długoterminowe	1 145	773	510	347
Udziały i akcje	283 834	283 834	283 834	283 834
Inne inwestycje długoterminowe	4	4	4	4
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	20 394	16 350	21 724	16 532
Aktywa obrotowe	256 540	276 578	273 432	296 956
Zapasy	233 629	228 665	249 642	238 222
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności i aktywa obrotowe	16 852	7 281	17 885	9 642
Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	-	-	2 142	1 714
Udzielone pożyczki krótkoterminowe oraz krótkoterminowa część pożyczek długoterminowych	-	-	5	9
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	6 059	40 632	2 952	46 918
Inne aktywa krótkoterminowe	-	-	806	451
Aktywa razem	971 081	986 685	1 014 389	1 029 707

	w tys. zł			
	stan na 31-03-2022 / koniec kwartału 2022	stan na 31-12-2021 / ko- niec poprzedniego kwartału 2021	stan na 31-03-2021 / koniec kwartału 2021	stan na 31-12-2020 / ko- niec poprzedniego kwartału 2020
Kapitał własny	673 375	691 589	669 124	691 721
Kapitał podstawowy	49 122	49 122	49 122	49 122
Kapitał zapasowy	620 017	620 017	679 121	679 121
Pozostałe kapitały	17 390	17 390	17 390	17 390
Niepodzielony wynik finansowy lat ubiegłych	5 060	5 192	-59 103	-
Zyski zatrzymane	-18 214	-132	-22 598	-53 912
Zobowiązania i rezerwy długoterminowe	130 886	135 335	164 779	156 849
Zobowiązania z tytułu leasingu	117 865	120 941	146 559	137 249
<i>w tym: z tytułu leasingu lokali handlowych oraz powierzchni biurowych</i>	117 584	120 758	146 175	136 772
Kredyty i pożyczki długoterminowe	12 480	13 853	17 575	18 955
Rezerwy długoterminowe	541	541	645	645
Zobowiązania krótkoterminowe razem	166 820	159 761	180 486	181 137
Zobowiązania z tytułu leasingu	59 729	57 616	59 143	58 844
<i>w tym: z tytułu leasingu lokali handlowych oraz powierzchni biurowych</i>	59 469	57 333	58 482	58 009
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	89 507	84 749	91 704	110 410
<i>Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych</i>	100	1 449	-	-
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe oraz krótkoterminowa część kredytów i pożyczek długoterminowych	7 450	5 576	23 046	4 939
Rezerwy krótkoterminowe	10 034	10 371	6 593	6 944
Zobowiązania i rezerwy razem	297 706	295 096	345 265	337 986
Pasywa razem	971 081	986 685	1 014 389	1 029 707

ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2022 roku

	w tys. zł	
	1 kwartał / 2022 okres od 01-01-2022 do 31-03-2022	1 kwartał / 2021 okres od 01-01-2021 do 31-03-2021
Przychody ze sprzedaży	102 688	74 660
Koszt własny sprzedaży	49 491	40 563
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	53 197	34 097
Koszty sprzedaży	56 799	45 729
Koszty ogólnego zarządu	12 359	10 622
Pozostałe przychody operacyjne	696	127
Zysk ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych	-	-
Pozostałe koszty operacyjne	1 912	1 466
Strata ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych	96	37
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	-17 273	- 23 630
Przychody finansowe	38	811
<i>w tym: z tyt. leasingu lokali handlowych oraz powierzchni biurowych</i>	-	-
Koszty finansowe	5 023	4 972
<i>w tym: z tyt. leasingu lokali handlowych oraz powierzchni biurowych</i>	2 703	2 559
Zysk (strata) brutto	-22 258	- 27 791
Podatek dochodowy	-4 044	-5 193
Zysk (strata) netto roku obrotowego	-18 214	- 22 598

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2022 roku

	w tys. zł	
	1 kwartał / 2022 okres od 01-01-2022 do 31-03-2022	1 kwartał / 2021 okres od 01-01-2021 do 31-03-2021
Zysk netto (strata) roku obrotowego	-18 214	-22 598
Pozostałe całkowite dochody, w tym:	-	-
Podlegające przeklasyfikowaniu do wyniku	-	-
Niepodlegające przeklasyfikowaniu do wyniku	-	-
Całkowity dochód	-18 214	-22 598

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2022 roku

	w tys. zł				Kapitał własny razem
	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Zyski zatrzymane	
1 kwartał 2021 okres od 01-01-2021 do 31-03-2021					
Saldo na 01.01.2021	49 122	679 121	17 390	-53 912	691 721
Podział zysku netto	-	-	-	1	1
Zysk (Strata) netto za rok obrotowy	-	-	-	- 22 598	- 22 598
Wycena programu opcyjnego	-	-	-	-	-
Emisja akcji	-	-	-	--	-
Saldo na 31.03.2021	49 122	679 121	17 390	-76 509	669 124
Rok 2021 okres od 01-01-2021 do 31-12-2021					
Saldo na 01.01.2021	49 122	679 121	17 390	-53 912	691 721
Podział zysku netto	-	-59 104	-	59 104	-
Zysk (Strata) netto za rok obrotowy	-	-	-	-132	-132
Wycena programu opcyjnego	-	-	-	-	-
Emisja akcji	-	-	-	-	-
Saldo na 31.12.2021	49 122	620 017	17 390	5 060	691 589
1 kwartał 2022 okres od 01-01-2022 do 31-03-2022					
Saldo na 01.01.2022	49 122	620 017	17 390	5 060	691 589
Podział zysku netto	-	-	--	-	-
Zysk (Strata) netto za rok obrotowy	-	-	-	-18 214	-18 214
Wycena programu opcyjnego	-	-	-	-	-
Emisja akcji	-	-	-	-	-
Saldo na 31.03.2022	49 122	679 121	17 390	-13 154	673 375

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH

za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2022 roku

	w tys. zł	
	1 kwartał / 2022 okres od 01-01-2022 do 31-03-2022	1 kwartał / 2021 okres od 01-01-2021 do 31-03-2021
Zysk przed opodatkowaniem	-22 258	- 27 791
Korekty:		
Amortyzacja	15 353	15 194
Zysk (strata) na inwestycjach	96	37
Podatek dochodowy zapłacony	-1 349	- 428
Koszty z tytułu odsetek	914	988
Zmiana stanu rezerw	-337	- 351
Zmiana stanu zapasów	-4 962	- 11 420
Zmiana stanu należności	-9 570	- 8 239
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	6 321	- 16 288
Inne korekty	-164	- 23
Przeplýwy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-15 956	- 48 321
Otrzymane odsetki	38	-
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych	-	-
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	434	71
Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	-	-
Wpływy z tytułu udzielonych pożyczek	-	4
Nabycie wartości niematerialnych	-106	- 175
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	-2 437	- 718
Wydatki z tytułu udzielonej pożyczki spółkom zależnym	-372	- 163
Przeplýwy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-2 443	- 981
Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych (obligacje) oraz dopłat do kapitału	-	-
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	1 881	18 107
Spląty kredytów i pożyczek	-1 380	- 1 380
Płatności zobowiązań z tytułu pozostałych umów leasingu	-95	- 268
Odsetki zapłacone pozostałe	-224	- 191
Odsetki zapłacone z tytułu umów leasingu dotyczących lokali handlowych oraz powierzchni biurowych	-690	- 797
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu dotyczących lokali handlowych oraz powierzchni biurowych	-15 666	- 10 135
Przeplýwy pieniężne netto z działalności finansowej	-16 174	5 336

	w tys. zł	
	1 kwartał / 2022 okres od 01-01-2022 do 31-03-2022	1 kwartał / 2021 okres od 01-01-2021 do 31-03-2021
Zwiększenie (zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	-34 573	- 43 966
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	40 632	46 918
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	6 059	2 952

Na wartość wykazaną w pozycji „Inne korekty” składa się:	w tys. zł	
	1 kwartał / 2022 okres od 01-01-2022 do 31-03-2022	1 kwartał / 2021 okres od 01-01-2021 do 31-03-2021
podwyższenie kapitału rezerwowego – wycena opcji	-	-
środki trwałe - odpis aktualizujący - likwidacje	-126	- 23
otrzymane odsetki	-38	-
Razem	-164	- 23

INFORMACJE I OBJAŚNIENIA DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA I KWARTAŁ 2022 ROKU

1. DANE PORÓWNYWALNE – KOREKTA WYNIKU LAT UBIEGŁYCH I KOREKTY PREZENTACYJNE

W oparciu o postanowienia MSR 8 „Zasady rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów” Spółka w sprawozdaniu finansowym za I półrocze 2021 utworzyła podatek odroczony z tytułu leasingu lokali handlowych oraz powierzchni biurowych, w związku z czym dokonuje korekty danych porównywalnych za 1 kwartał 2021.

Poniżej został przedstawiony wpływ korekt.

Wpływ korekt na pozycje bilansowe za 1 kwartał 2021 rok	w tys. zł		
	Dane według sprawozdania za 1 kwartał 2021	Korekty wyniku lat ubiegłych i korekty prezentacyjne	Dane porównywalne za 1 kwartał 2021 według sprawozdania za 1 kwartał 2022
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	15 584	6 140	21 724
Aktywa trwałe razem	734 817	6 140	740 957
Aktywa obrotowe ogółem	273 432	-	273 432
Aktywa razem	1 008 249	6 140	1 014 389
Zobowiązania i rezerwy ogółem	345 265	-	345 265

Wpływ korekt na pozycje bilansowe za 1 kwartał 2021 rok	w tys. zł		
	Dane według sprawozdania za 1 kwartał 2021	Korekty wyniku lat ubiegłych i korekty prezentacyjne	Dane porównywalne za 1 kwartał 2021 według sprawozdania za 1 kwartał 2022
Kapitał akcyjny	49 122	-	49 122
Pozostałe kapitały	17 390	-	17 390
Zyski zatrzymane	596 472	6 140	602 612
Kapitał własny razem	662 984	6 140	669 124
Pasywa razem	1 008 249	6 140	1 014 389

Wpływ korekt na pozycje bilansowe za 1 kwartał 2021 rok	w tys. zł		
	Dane według sprawozdania za 1 kwartał 2021	Korekty wyniku lat ubiegłych i korekty prezentacyjne	Dane porównywalne za 1 kwartał 2021 według sprawozdania za 1 kwartał 2022
Przychody ze sprzedaży	74 660	-	74 660
Koszt własny sprzedaży	40 563	-	40 563
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	34 097	-	34 097
Koszty sprzedaży	45 729	-	45 729
Koszty ogólnego zarządu	10 622	-	10 622
Pozostałe przychody operacyjne	127	-	127
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-	-
Pozostałe koszty operacyjne	1 466	-	1 466
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	37	-	37
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	-23 630	-	-23 630
Przychody finansowe	811	-	811
Koszty finansowe	4 972	-	4 972
Zysk (strata) brutto	-27 791	-	-27 791
Podatek dochodowy	-4 245	-948	-5 193
Zysk (strata) netto roku obrotowego	-23 546	948	-22 598

2. SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI

Spółka prowadzi jeden segment działalności: odzieżowy.

GEOGRAFICZNE SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI KONTYNUOWANEJ:

Przychody dotyczące segmentów geograficznych za okres od 1 stycznia 2022 roku do 31 marca 2022 roku oraz za okres porównywalny zostały przedstawione w poniższej tabeli.

Przychody ze sprzedaży na różnych rynkach pod względem lokalizacji geograficznej	w tys. zł	
	1 Q 2022 od 01-01-2022 do 31-03-2022	1 Q 2021 od 01-01-2021 do 31-03-2021
Polska	102 553	74 321
Strefa EURO	135	339
Strefa USD	-	-

Przychody ze sprzedaży na różnych rynkach pod względem lokalizacji geograficznej	w tys. zł	
	1 Q 2022 od 01-01-2022 do 31-03-2022	1 Q 2021 od 01-01-2021 do 31-03-2021
Strefa CHF	-	-
Razem	102 688	74 660

W zakresie segmentów geograficznych cała działalność Grupy Kapitałowej realizowana jest w Rzeczypospolitej Polskiej, część sprzedaży dotyczy wysyłki towarów Spółki zagranicę.

3. INFORMACJA O ISTOTNYCH ZMIANACH WIELKOŚCI SZACUNKOWYCH, W TYM O KOREKTACH Z TYTUŁU REZERW, REZERWIE I AKTYWACH Z TYTUŁU ODROZCZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO ORAZ DOKONANYCH ODPI-SACH AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ SKŁADNIKÓW AKTYWÓW

3.1. REZERWY

	w tys. zł					
	Rezerwa na koszty pracownicze	Rezerwa na przyszłe zobowiązania	Rezerwa na produkcję w toku (usługi podwykonawców)	Zwroty od odbiorców	Pozostałe	Razem
Stan na dzień 1 stycznia 2021	3 111	2 660	925	893	-	7 589
utworzone rezerwy w ciągu roku obrotowego	901	508	827	1 220	-	3 456
rozwiązanie rezerw	-104	-29	-	-	-	-133
Stan na dzień 31 grudnia 2021	3 908	3 139	1 752	2 113	-	10 912
wykazane w zobowiązaniach krótkoterminowych	3 367	3 139	1 752	2 113	-	10 371
wykazane w zobowiązaniach długoterminowych	541	-	-	-	-	541
Stan na dzień 1 stycznia 2022	3 908	3 139	1 752	2 113	-	10 912
utworzone rezerwy w ciągu roku obrotowego	-	-	271	-	-	271
rozwiązanie rezerw	-608	-	-	-	-	-608
Stan na dzień 31 marca 2022	3 300	3 139	2 023	2 113	-	10 575
wykazane w zobowiązaniach krótkoterminowych	2 759	10 575	2 023	2 113	-	10 034
wykazane w zobowiązaniach długoterminowych	541	-	-	-	-	541

Na saldo rezerw na 31.03.2022 rok składają się:

rezerwa długoterminowa na odprawy emerytalne	541 tys. zł	Razem 10 575 tys. zł
rezerwa krótkoterminowa na odprawy emerytalne	89 tys. zł	
rezerwa krótkoterminowa na niewykorzystane urlopy	2 578 tys. zł	

rezerwa na premie i nagrody	92 tys. zł
rezerwa na zwroty od odbiorców	2 113 tys. zł
rezerwa krótkoterminowa na usługi szycia	2 023 tys. zł
rezerwa na przyszłe zobowiązania	3 139 tys. zł

3.2. ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚCI NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWYCH, WARTOŚCI ZAPASÓW I Z TYTUŁU UTRATY WARTOŚCI ŚRODKÓW TRWAŁYCH

Odpisy aktualizujące	w tys. zł				
	Saldo na 01.01.2022	Utworzenie	Rozwiązanie/ Wykorzystanie	Przekwalifikowanie	Saldo na 31.03.2022
Odpisy na wartości niematerialne i prawne	3 150	-	-	-	3 150
Odpisy na rzeczowe aktywa trwałe	2 858	-	-	-1 040	1 818
Odpisy na aktywa przeznaczone do sprzedaży	-	-	-	1 040	1 040
Odpisy na zapasy	21 686	-	-	-	21 686
Odpisy aktualizujące wartość należności	2 038	249	203	-	2 084
Odpisy aktualizujący wartość należności z tytułu udzielonych pożyczek	-	-	-	-	-
Razem odpisy	29 732	249	203	-	29 778

Odpisy aktualizujące	w tys. zł				
	Saldo na 01.01.2021	Utworzenie	Rozwiązanie/ Wykorzystanie	Przekwalifikowanie	Saldo na 31.12.2021
Odpisy na wartości niematerialne i prawne	3 147	3	-	-	3 150
Odpisy na rzeczowe aktywa trwałe	2 049	1 930	1 121	-	2 858
Odpisy na aktywa przeznaczone do sprzedaży	-	-	-	-	-
Odpisy na zapasy	15 695	11 751	5 760	-	21 686
Odpisy aktualizujące wartość należności	56 932	3 273	58 167	-	2 038
Odpisy aktualizujący wartość należności z tytułu udzielonych pożyczek	2 179	-	2 179	-	-
Razem odpisy	80 002	16 957	67 227	-	29 732

3.3. REZERWA I AKTYWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO

Pozycje bilansowe	w tys. zł	
	bilans	
	31.03.2022	31.12.2021
Rezerwy z tytułu podatku odroczonego	26	37
Wycena bilansowa - dodatnie różnice kursowe	-	11
Wpłacone zaliczki netto	26	26
Odniesione na wynik finansowy	26	37
Odniesiony na wartość firmy	-	-
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	20 420	16 387
Przyspieszona amortyzacja bilansowa	1 457	1 454
Odpisy aktualizujące	4 608	4 607
Rezerwy, płace i ubezpieczenia społeczne	981	1 081
Wycena bilansowa - ujemne różnice kursowe	236	61
Straty możliwe do odliczenia od przyszłych dochodów do opodatkowania	6 303	2 221
Rezerwa na przyszłe zobowiązania	174	127
Rezerwa na zwroty od odbiorców	998	998
Wycena programu lojalnościowego	86	86
Wycena kredytów wg zamortyzowanego kosztu	21	21
Zobowiązania leasingowe z tyt. umów lokali handlowych oraz powierzchni biurowych	5 556	5 731
Odniesione na wynik finansowy	20 420	16 387
Odniesione bezpośrednio na kapitały	-	-

4. NALEŻNOŚCI I ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE

	w tys. zł	
	stan na 31-03-2022 / koniec kwartału 2022	stan na 31-12-2021 / koniec po- przedniego kwartału 2021
- wystawione gwarancje bankowe na czynsze z tytułu wynajmu lokali sklepowych	26 111	25 978
- otwarte akredytywy	24 703	20 985
- weksle własne będące zabezpieczeniem zobowiązań leasingowych	-	-
Zobowiązania warunkowe razem	50 814	46 963

W Spółce nie występują należności warunkowe.

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

Łączna kwota nakładów inwestycyjnych w sprawozdaniu finansowym z przepływów finansowych wykazanych w okresie sprawozdawczym wyniosła 2 437 tys. PLN.

Brak istotnych transakcji sprzedaży.

6. POZOSTAŁE INFORMACJE

W informacjach i objaśnieniach do skonsolidowanego śródrocznego sprawozdania finansowego zostały zawarte informacje, które są istotne do przygotowania niniejszego jednostkowego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego:

- Informacje ogólne
- Podstawa sporządzenia i stosowane zasady rachunkowości
- Zmiany w standardach rachunkowości
- Sezonowość i cykliczność działalności
- Kursy stosowane do wyceny aktywów i pasywów
- Istotne czynniki ryzyka i zagrożeń
- Informacje o instrumentach finansowych
- Informacje o istotnym zobowiązaniu z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych
- Znaczące zdarzenia w I kwartale 2022 roku
- Znaczące zdarzenia po dacie bilansowej.

PODPISY CZŁONKÓW ZARZĄDU VRG S.A.

Janusz Płocica

Marta Fryzowska

Michał Zimnicki

.....
Prezes Zarządu

.....
Wiceprezeska Zarządu

.....
Wiceprezes Zarządu

Kraków, dnia 18 maja 2022 roku

VISTULA

BYTOM

SZTUKA KRAWIECTWA OD 1945

WÓLCZANKA

DENICLER
MILANO

W.KRUK
1 8 4 0

VRG

VISTULA RETAIL GROUP

