

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

GRUPY KAPITAŁOWEJ VRG S.A. ZA OKRES 3 KWARTAŁU 2022 ROKU
SPORZĄDZONE ZGODNIE Z MSSF PRZYJĘTYMI PRZEZ UNIĘ EUROPEJSKĄ

Kraków, 16 listopada 2022 roku



VISTULA

BYTOM
SZTUKA KRAWIECTWA OD 1945

WÓLCZANKA

DENI CLER
MILANO

W.KRUK
1840

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	11
1. Informacje ogólne	11
2. Podstawa sporządzenia i stosowane zasady rachunkowości	17
3. Zmiany w standardach rachunkowości	18
4. Segmenty działalności	19
5. Sezonowość i cykliczność działalności	22
6. Kursy stosowane do wyceny aktywów i pasywów	22
7. 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	23
8. Przychody finansowe i koszty finansowe	26
9. Pozostałe przychody operacyjne i pozostałe koszty operacyjne	27
10. Należności i zobowiązania warunkowe	27
11. Emisja, wykup i spłata dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych	28
12. Dywidendy wypłacone i zadeklarowane	28
13. Postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej	28
14. Transakcje z podmiotami powiązаныmi	29
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	29
16. Informacje o instrumentach finansowych	30
17. Informacje o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	31
18. Informacje o istotnym zobowiązaniu z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych	31
19. Wskazanie czynników, które w ocenie Emitenta będą miały wpływ na wyniki osiągnięte przez Grupę Kapitałową w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału	31
20. Inne informacje, które są istotne dla oceny Sytuacji Grupy Kapitałowej VRG S.A.	32
21. Czynniki i zdarzenia, w tym o nietypowym charakterze, mające istotny wpływ na skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe	39
22. Znaczące wydarzenia w III kwartale 2022 roku:	40
23. Znaczące zdarzenia po dacie bilansowej:	41
KOMENTARZ ZARZĄDU DO INFORMACJI FINANSOWYCH ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA ZA III KWARTAŁ 2022	42
1. Wyniki finansowe za III kwartał 2022 roku	42
2. Planowane działania rozwojowe	54
3. Prognozy finansowe	56
4. Oświadczenia Zarządu	57
WYBRANE DANE FINANSOWE ZE SKRÓCONEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	58
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	59
ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	61
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	62
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	62
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	64
INFORMACJE I OBJAŚNIENIA ZE ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	66
1. Segmenty działalności	66
2. 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	66
3. Należności i zobowiązania warunkowe	70
4. Informacje o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	70
5. Pozostałe informacje	70
PODPISY CZŁONKÓW ZARZĄDU VRG S.A.	71

WYBRANE DANE FINANSOWE ZE SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2022 roku

	w tys. PLN		w tys. EUR	
	3 kwartały 2022 / okres od 01-01-2022 do 30-09-2022	3 kwartały 2021 / okres od 01-01-2021 do 30-09-2021	3 kwartały 2022 / okres od 01-01-2022 do 30-09-2022	3 kwartały 2021 / okres od 01-01-2021 do 30-09-2021
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów, materiałów	904 950	721 132	193 034	158 195
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	98 542	43 917	21 020	9 634
EBITDA	180 242	121 932	38 447	26 748
Zysk (strata) brutto	57 960	33 998	12 363	7 458
Zysk (strata) netto	45 613	26 522	9 730	5 818
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	68 505	86 055	14 613	18 878
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-14 217	-8 778	-3 033	-1 926
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-111 021	-75 224	-23 682	-16 502
Przepływy pieniężne netto, razem	-56 733	2 053	-12 102	450
	30.09.2022	31.12.2021	30.09.2022	31.12.2021
Aktywa, razem	1 500 503	1 494 392	308 124	324 910
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	605 083	604 728	124 252	131 480
Zobowiązania długoterminowe	249 482	271 044	51 230	58 930
Zobowiązania krótkoterminowe	342 778	318 316	70 389	69 208
Kapitał własny	895 420	889 664	183 872	193 430
Kapitał zakładowy	49 122	49 122	10 087	10 680
Liczba akcji (w szt.)	234 455 840	234 455 840	234 455 840	234 455 840
Rozwodniona liczba akcji (w szt.)	235 630 831	241 505 840	235 630 831	241 505 840
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,19	0,11	0,04	0,02
Rozwodniony zysk (strat) na jedną akcję (w zł/EUR)	0,19	0,11	0,04	0,02
Wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR)	3,82	3,79	0,78	0,83
Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR)	3,80	3,68	0,78	0,80
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	0,17	-	0,03	-

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

na dzień 30 września 2022 roku

	w tys. PLN				
	stan na 30-09-2022 / koniec kwartału 2022	stan na 30-06-2022 / koniec poprzedniego kwartału 2022	stan na 31-12-2021 / koniec poprzedniego roku 2021	stan na 30-09-2021 / koniec kwartału 2021	stan na 30-06-2021 / koniec poprzedniego kwartału 2021
Aktywa trwałe	857 221	847 949	867 808	881 523	888 844
Wartość firmy	302 748	302 748	302 748	302 748	302 748
Inne wartości niematerialne	198 128	197 633	197 711	196 736	196 688
Rzeczowe aktywa trwałe	55 134	53 753	55 704	51 774	53 421
Nieruchomości inwestycyjne	874	874	874	295	295
Aktywa z tytułu praw do użytkowania	273 268	268 047	284 386	301 962	307 159
Należności długoterminowe	333	289	239	275	275
Udziały i akcje	27	27	27	27	27
Inne inwestycje długoterminowe	-	4	4	4	4
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	26 709	24 574	26 115	27 702	28 227
Aktywa obrotowe	643 282	637 038	626 584	579 146	544 699
Zapasy	562 795	527 943	499 173	509 604	515 790
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności i aktywa obrotowe	22 648	20 065	12 839	18 645	13 744
Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	-	17	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	57 839	89 013	114 572	50 897	14 748
Inne krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-	-	-	417
Aktywa razem	1 500 503	1 484 987	1 494 392	1 460 669	1 433 543

	w tys. PLN				
	stan na 30-09-2022 / koniec kwartału 2022	stan na 30-06-2022 / koniec poprzedniego kwartału 2022	stan na 31-12-2021 / koniec poprzedniego roku 2021	stan na 30-09-2021 / koniec kwartału 2021	stan na 30-06-2021 / koniec poprzedniego kwartału 2021
Kapitał własny	895 420	886 225	889 664	849 876	826 202
Kapitał podstawowy	49 122	49 122	49 122	49 122	49 122
Pozostałe kapitały	14 333	14 333	14 333	14 333	14 333
Zyski zatrzymane	831 965	822 770	826 209	786 421	762 747
Kapitały mniejszościowe	-	-	-	-	-
Zobowiązania i rezerwy długoterminowe	250 603	245 616	272 165	297 390	292 946
Zobowiązania z tytułu kaucji	451	469	429	416	391
Zobowiązania z tytułu leasingu	223 196	215 311	236 957	257 662	250 183
<i>w tym: z tytułu umów leasingu dotyczących lo- kali handlowych oraz powierzchni biurowych</i>	222 242	214 394	236 017	256 346	248 758
Kredyty i pożyczki długoterminowe	25 835	28 715	33 658	38 074	41 134
Rezerwy długoterminowe	1 121	1 121	1 121	1 238	1 238
Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe	354 480	353 146	332 563	313 403	314 395
Zobowiązania z tytułu leasingu	107 063	101 029	97 566	99 799	97 388
<i>w tym: z tytułu umów leasingu dotyczących lo- kali handlowych oraz powierzchni biurowych</i>	106 511	100 439	96 861	98 899	96 328
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozo- stałe zobowiązania	187 826	212 981	193 162	178 092	181 608
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	1 145	1 420	6 984	5 872	4 336
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe oraz krótko- terminowa część kredytów i pożyczek długoter- minowych	46 744	24 180	20 604	20 313	20 771
Rezerwy krótkoterminowe	11 702	13 536	14 247	9 327	10 292
Zobowiązania i rezerwy razem	605 083	598 762	604 728	610 793	607 341
Pasywa razem	1 500 503	1 484 987	1 494 392	1 460 669	1 433 543

ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2022 roku

	w tys. PLN			
	3 kwartał 2022 / okres od 01-07-2022 do 30-09-2022	3 kwartały 2022 / okres od 01-01-2022 do 30-09-2022	3 kwartał 2021 / okres od 01-07-2021 do 30-09-2021	3 kwartały 2021 / okres od 01-01-2021 do 30-09-2021
Przychody ze sprzedaży	319 413	904 950	305 018	721 132
Koszt własny sprzedaży	153 941	423 084	141 684	344 971
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	165 472	481 866	163 334	376 161
Koszty sprzedaży	110 591	319 067	98 285	267 350
Koszty ogólnego zarządu	22 058	63 705	20 905	57 691
Pozostałe przychody operacyjne	2 759	7 050	1 384	10 699
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-	105	123
Pozostałe koszty operacyjne	1 910	7 565	2 611	18 025
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	328	37	-	-
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	33 344	98 542	43 022	43 917
Przychody finansowe	786	1 336	22	37
Koszty finansowe	22 420	41 918	13 257	9 956
<i>w tym: z tytułu umów leasingu dotyczących lokali handlowych oraz powierzchni biurowych</i>	<i>13 716</i>	<i>21 853</i>	<i>9 743</i>	<i>4 938</i>
Zysk (strata) brutto	11 710	57 960	29 787	33 998
Podatek dochodowy	2 515	12 347	6 113	7 476
Zysk (strata) netto roku obrotowego	9 195	45 613	23 674	26 522
Przypisany do podmiotu dominującego	9 195	45 613	23 674	26 522
Przypisany do kapitałów mniejszości	-	-	-	-
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą	-	-	-	-
- podstawowy	0,04	0,19	0,10	0,11
- rozwodniony	0,04	0,19	0,10	0,11

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2022 roku

	w tys. PLN			
	3 kwartał 2022 / okres od 01-07-2022 do 30-09-2022	3 kwartały 2022 / okres od 01-01-2022 do 30-09-2022	3 kwartał 2021 / okres od 01-07-2021 do 30-09-2021	3 kwartały 2021 / okres od 01-01-2021 do 30-09-2021
Zysk netto (strata) roku obrotowego	9 195	45 613	23 674	26 522
Pozostałe całkowite dochody, w tym:	-	-	-	-
Podlegające przeklasyfikowa- niu do wyniku	-	-	-	-
Niepodlegające przeklasyfiko- waniu do wyniku	-	-	-	-
Całkowity dochód	9 195	45 613	23 674	26 522
Przypisany do podmiotu do- minującego	-	-	-	-
Przypisany do kapitałów mniejszości	-	-	-	-

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2022 roku

	w tys. PLN			
	Kapitał podstawowy	Kapitał rezerwowy	Zyski zatrzymane	Kapitał własny razem
3 kwartał 2021 / okres od 01-07-2021 do 30-09-2021				
Saldo na 01.07.2021	49 122	14 333	762 747	826 202
Zysk (strata) netto za rok obrotowy	-	-	23 674	23 674
Wycena programu opcyjnego	-	-	-	-
Dywidendy	-	-	-	-
Emisja akcji	-	-	-	-
Saldo na 30.09.2021	49 122	14 333	786 421	849 876
3 kwartał 2021 / okres od 01-01-2021 do 30-09-2021				
Saldo na 01.01.2021	49 122	14 333	759 899	823 354
Zysk (strata) netto za rok obrotowy	-	-	26 522	26 522
Wycena programu opcyjnego	-	-	-	-
Dywidendy	-	-	-	-
Emisja akcji	-	-	-	-
Saldo na 30.09.2021	49 122	14 333	786 421	849 876
Rok 2021 okres od 01-01-2021 do 31-12-2021				
Saldo na 01.01.2021	49 122	14 333	759 899	823 354

	w tys. PLN			
	Kapitał podstawowy	Kapitał rezerwowy	Zyski zatrzymane	Kapitał własny razem
Zysk (strata) netto za rok obrotowy	-	-	66 310	66 310
Wycena programu opcyjnego	-	-	-	-
Dywidendy	-	-	-	-
Emisja akcji	-	-	-	-
Saldo na 31.12.2021	49 122	14 333	826 209	889 664
3 kwartał 2022 / okres od 01-07-2022 do 30-09-2022				
Saldo na 01.07.2022	49 122	14 333	822 770	886 225
Zysk (strata) netto za rok obrotowy	-	-	9 195	9 195
Wycena programu opcyjnego	-	-	-	-
Dywidendy	-	-	-	-
Emisja akcji	-	-	-	-
Saldo na 30.09.2022	49 122	14 333	831 965	895 420
3 kwartał 2022 / okres od 01-01-2022 do 30-09-2022				
Saldo na 01.01.2022	49 122	14 333	826 209	889 664
Zysk (strata) netto za rok obrotowy	-	-	45 613	45 613
Wycena programu opcyjnego	-	-	-	-
Dywidendy	-	-	-39 857	-39 857
Emisja akcji	-	-	-	-
Saldo na 30.09.2022	49 122	14 333	831 965	895 420

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2022 roku

	w tys. PLN			
	3 kwartał 2022 / okres od 01-07-2022 do 30-09-2022	3 kwartały 2022 / okres od 01-01-2022 do 30-09-2022	3 kwartał 2021 / okres od 01-07-2021 do 30-09-2021	3 kwartały 2021 / okres od 01-01-2021 do 30-09-2021
Zysk przed opodatkowaniem	11 710	57 960	29 787	33 998
Korekty:				
Amortyzacja	27 287	81 700	24 677	78 015
Zysk (strata) na inwestycjach	328	37	-135	-153
Podatek dochodowy zapłacony	-4 926	-18 779	-6 131	-10 201
Koszty z tytułu odsetek	2 787	6 889	1 815	5 506
Zmiana stanu rezerw	-1 835	-2 547	-965	-530
Zmiana stanu zapasów	-34 853	-63 624	6 186	-4 020
Zmiana stanu należności	-2 611	-9 902	-4 901	-5 293
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	27 891	15 931	9 525	-12 892

	w tys. PLN			
	3 kwartał 2022 / okres od 01-07-2022 do 30-09-2022	3 kwartały 2022 / okres od 01-01-2022 do 30-09-2022	3 kwartał 2021 / okres od 01-07-2021 do 30-09-2021	3 kwartały 2021 / okres od 01-01-2021 do 30-09-2021
Inne korekty	-896	840	-38	1 625
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	24 882	68 505	59 820	86 055
Otrzymane odsetki	781	1 192	-	-
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych	-	-	-	-
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	211	2 829	184	710
Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	-	-	-	-
Wpływy z tytułu udzielonych pożyczek	-	-	-	-
Nabycie wartości niematerialnych	-889	-1 230	-316	-1 215
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	-6 103	-17 008	-3 809	-8 273
Otrzymana dywidenda	-	-	-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-6 000	-14 217	-3 941	-8 778
Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych (obligacje) oraz dopłat do kapitału	-	-	-	-
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	22 745	25 128	338	855
Spląty kredytów i pożyczek	-3 060	-9 180	-3 857	-14 482
Płatności zobowiązań z tytułu pozostałych umów leasingu	-214	-657	-409	-1 145
Odsetki zapłacone pozostałe	-1 503	-3 084	-493	-1 318
Odsetki zapłacone z tytułu umów leasingu dotyczących lokali handlowych oraz powierzchni biurowych	-1 284	-3 805	-1 322	-4 188
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu dotyczących lokali handlowych oraz powierzchni biurowych	-26 883	-79 566	-13 987	-54 946
Wyplacona dywidenda	-39 857	-39 857	-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-50 056	-111 021	-19 730	-75 224
Zwiększenie (zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	-31 174	-56 733	36 149	2 053
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	89 013	114 572	14 748	48 844

	w tys. PLN			
	3 kwartał 2022 / okres od 01-07-2022 do 30-09-2022	3 kwartały 2022 / okres od 01-01-2022 do 30-09-2022	3 kwartał 2021 / okres od 01-07-2021 do 30-09-2021	3 kwartały 2021 / okres od 01-01-2021 do 30-09-2021
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	57 839	57 839	50 897	50 897

Na wartość wykazaną w pozycji „Inne korekty” składa się:	w tys. PLN	
	3 kwartały 2022 / okres od 01-01-2022 do 30-09-2022	3 kwartały 2021 / okres od 01-01-2021 do 30-09-2021
podwyższenie kapitału rezerwowego – wycena opcji	-	-
środki trwale - odpis aktualizujący – likwidacje	-336	1 625
otrzymane odsetki	-1 192	-
wycena kredytu	2 368	-
Razem	840	1 625

INFORMACJE I OBJAŚNIENIA DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

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.

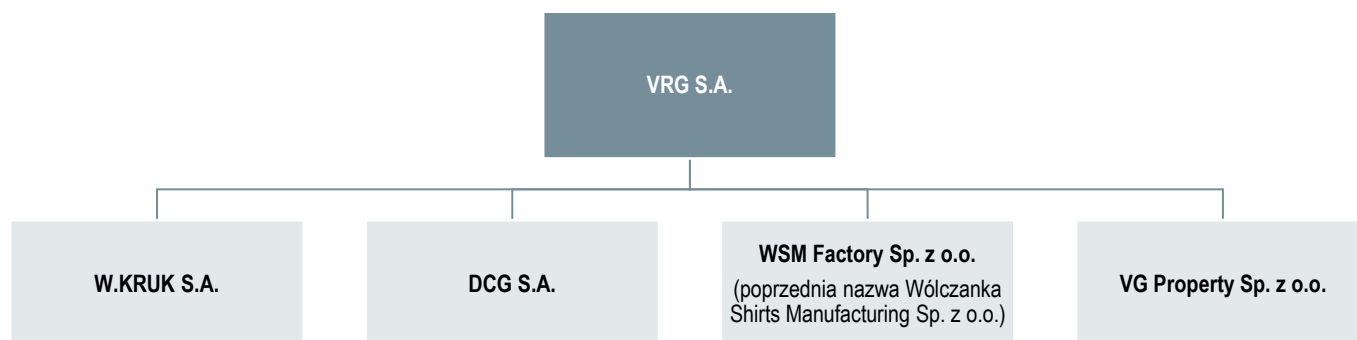
Spółka jest jedną z pierwszych firm, które zadebiutowały na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Debiut giełdowy VRG S.A. miał miejsce 30 września 1993 roku.

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

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

Skonsolidowane śródroczne sprawozdanie finansowe za 3 kwartały 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 3 KWARTAŁÓW 2022 ROKU

W okresie 3 kwartałów 2022 roku nie wystąpiły zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej VRG S.A.

1.3. SKŁAD ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

ZARZĄD

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

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

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

- w dniu 31 stycznia 2022 roku Rada Nadzorcza Spółki dominującej podjęła uchwałę o odwołaniu ze składu Zarządu Spółki dominującej i pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu Spółki Pana Radosława Jakociuka,
- w dniu 18 lutego 2022 r. Rada Nadzorcza Spółki dominującej podjęła uchwałę o powołaniu z dniem 1 czerwca 2022 r. do składu Zarządu Spółki dominującej Pana Janusza Płocicę, powierzając mu funkcję Prezesa Zarządu,
- w dniu 7 marca 2022 r. Rada Nadzorcza Spółki dominującej podjęła uchwałę na podstawie art. 383 par. 1 KSH o delegowaniu Zastępcy Przewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki dominującej Pana Jana Pilcha do czasowego wykonywania czynności Prezesa Zarządu. Delegowanie nastąpiło na okres od dnia 12 marca 2022 r. do dnia 31 maja 2022 r.,
- w dniu 1 kwietnia 2022 r. Rada Nadzorcza Spółki dominującej podjęła uchwałę w sprawie zmiany uchwały Rady Nadzorczej Spółki dominującej z dnia 18 lutego 2022 r. w sprawie powołania Pana Janusza Płocicy do składu Zarządu Spółki dominującej i powierzenia mu funkcji Prezesa Zarządu Spółki dominującej w ten sposób, że Rada Nadzorcza postanowiła powołać Pana Janusza Płocicę do składu Zarządu Spółki dominującej do pełnienia funkcji Prezesa Zarządu, ze skutkiem od dnia 19 kwietnia 2022 r. w miejsce dotychczasowej daty 1 czerwca 2022 r.,
- w dniu 4 kwietnia 2022 r., Pan Jan Pilch, Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej złożył rezygnację z funkcji oddelegowania do czasowego wykonywania czynności Prezesa Zarządu, ze skutkiem na dzień 18 kwietnia 2022 r., w związku ze złożonym oświadczeniem, Pan Jan Pilch, powrócił do wykonywania obowiązków związanych z funkcją członka Rady Nadzorczej Spółki z dniem 19 kwietnia 2022 r.
- w dniu 7 lipca 2022 r. Rada Nadzorcza Spółki dominującej podjęła uchwałę o powołaniu do składu Zarządu Spółki dominującej Pana Łukasza Bernackiego, powierzając mu funkcję Wiceprezesa Zarządu ds. segmentu jubilerskiego. Pan Łukasz Bernacki zajmuje jednocześnie stanowisko Prezesa Zarządu W.KRUK S.A. z siedzibą w Krakowie będącej spółką zależną od Emitenta zarządzającej marką W.KRUK.

W okresie od dnia bilansowego, tj. 30.09.2022 roku do dnia podpisania niniejszego sprawozdania powyższy skład Zarządu Spółki dominującej nie uległ zmianie.

RADA NADZORCZA

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

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

W okresie od dnia bilansowego, tj. 30 września.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 16 listopada 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. 30 września 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.

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.

Rok 2022 upływa w Polsce pod presją silnie rosnącej inflacji i obniżających się nastrojów konsumenckich. Zarząd Spółki uważnie monitoruje otoczenie gospodarcze i ruch w salonach oraz realizuje strategię efektywniejszego zarządzania produktem.

Zarząd Spółki dominującej zwraca również uwagę, że :

- sprzedaż wzrosła 25,5% r/r.
- Grupa zakończyła okres sprawozdawczy zyskiem w wysokości 45 613 tys. PLN,
- środki pieniężne na dzień bilansowy wynosiły 57 839 tys. PLN,
- przepływy z działalności operacyjnej wykazały dodatnie saldo,
- zadłużenie finansowe Grupy Kapitałowej kształtuje się na bezpiecznym poziomie, kredyty spłacane są terminowo.

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

W związku z konfliktem zbrojnym Rosji z Ukrainą, Spółka nie jest w stanie precyzyjnie oszacować skali pogorszenia wyników finansowych, gdyż szereg czynników pozostaje poza jej 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.

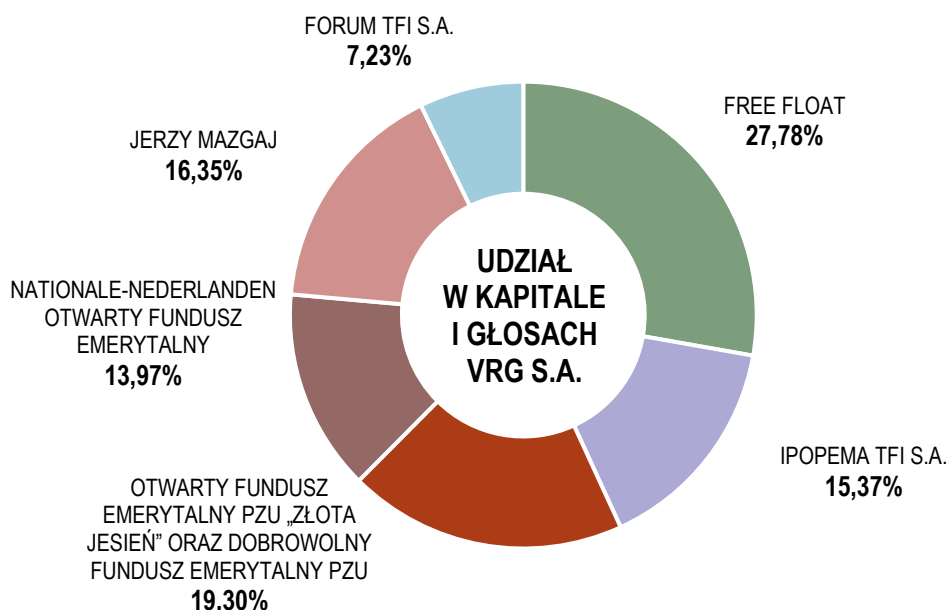
Dodatkowo ważne informacje dotyczące wydarzeń Grupy zostały zaprezentowane w Komentarzu Zarządu oraz w punkcie Znaczące zdarzenia w III kwartale.

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 III kwartał 2022 roku oraz wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji VRG S.A. w okresie od dnia przekazania poprzedniego skonsolidowanego raportu okresowego zgodnie z informacjami posiadanymi przez Spółkę.

STRUKTURA WŁASNOŚCI KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO, ZGODNIE Z WIEDZĄ SPÓŁKI DOMINUJĄCEJ, NA DZIEŃ PODPISANIA ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU ZA III KWARTAŁ 2022 ROKU W DNIU 16.11.2022 R.

Na dzień podpisania skonsolidowanego raportu za III 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 %)
Otwarty Fundusz Emerytalny PZU „Złota Jesień” oraz Dobrowolny Fundusz Emerytalny PZU ¹	45 251 894	19,30	45 251 894	19,30
Jerzy Mazgaj ²	38 332 632	16,35	38 332 632	16,35
IPOPEMA TFI S.A. ³	36 038 137	15,37	36 038 137	15,37
Nationale-Nederlanden Otwarty Fundusz Emerytalny ⁴	32 750 487	13,97	32 750 487	13,97
Forum TFI S.A. ⁵	16 946 800	7,23	16 946 800	7,23

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

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

³ informacja podana na podstawie zawiadomienia otrzymanego przez Spółkę na podstawie art. 69 ust. 1 pkt 2 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych i dotyczy akcji Spółki posiadanych łącznie przez wszystkie fundusze zarządzane przez IPOPEMA TFI S.A. Zgodnie z informacjami posiadanymi przez Spółkę Ipopema 21 FIZ Aktywów Niepublicznych zarządzany przez IPOPEMA TFI S.A. na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu w dniu 21.06.2022 r. posiadał 35.431.872 akcji Spółki, co stanowiło 15,11% kapitału zakładowego Spółki i uprawniało do 35.431.872 głosów stanowiących 15,11% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

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

⁵ informacja podana na podstawie liczby akcji posiadanych łącznie przez fundusze Forum X Fundusz Inwestycyjny Zamknięty oraz Forum XXIII Fundusz Inwestycyjny Zamknięty zarządzane przez Forum TFI S.A na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu w dniu 21.06.2022 r. Zgodnie z informacjami posiadanymi przez Spółkę Forum X Fundusz Inwestycyjny Zamknięty na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu w dniu 21.06.2022 r. posiadał 6.951.760 akcji Spółki, co stanowiło 2,97% kapitału zakładowego Spółki i uprawniało do 6.951.760 głosów stanowiących 2,97% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Zgodnie z informacjami posiadanymi przez Spółkę Forum XXIII Fundusz Inwestycyjny Zamknięty na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu w dniu 21.06.2022 r. posiadał 9.995.040 akcji Spółki, co stanowiło 4,26% kapitału zakładowego Spółki i uprawniało do 9.995.040 głosów, stanowiących 4,26% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

ZMIANY W STRUKTURZE WŁASNOŚCI ZNACZNYCH PAKIETÓW AKCJI ZGODNIE Z POSIADANYMI PRZEZ SPÓŁKĘ INFORMACJAMI OD DNIA PRZEKAZANIA SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU PÓŁROCZNEGO ZA I PÓŁROCZE 2022 ROKU (26.08.2022 R.).

Otwarty Fundusz Emerytalny PZU „Złota Jesień” oraz Dobrowolny Fundusz Emerytalny PZU (łącznie)	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 26.08.2022	41 314 600	17,62	41 314 600	17,62
Stan na dzień 16.11.2022	45 251 894	19,30	45 251 894	19,30

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

- zmiany w stanie posiadania akcji Spółki przez osoby zarządzające

Zarząd Spółki	Liczba akcji posiadanych w dniu przekazania skonsolidowanego raportu półrocznego za I półrocze 2022	Liczba akcji posiadanych w dniu przekazania skonsolidowanego raportu kwartalnego za III kwartał 2022
Michał Zimnicki – Wiceprezes Zarządu	4 000	4 000
Łukasz Bernacki – Wiceprezes Zarządu	100 381	100 381

- zmiany w stanie posiadania przez osoby zarządzające warrantów subskrypcyjnych serii F pierwszej transzy uprawniających do objęcia akcji nowej emisji serii P, wyemitowanych w związku z realizacją programu motywacyjnego w 2018 roku na podstawie uchwały Nr 17/06/2018 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki 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”).

Zarząd Spółki	Liczba warrantów subskrypcyjnych serii F posiadanych w dniu przekazania skonsolidowanego raportu półrocznego za I półrocze 2022	Liczba warrantów subskrypcyjnych serii F posiadanych w dniu przekazania skonsolidowanego raportu kwartalnego za III kwartał 2022
Łukasz Bernacki – Wiceprezes Zarządu	128 504	128 504

– zmiany w stanie posiadania akcji Spółki przez osoby nadzorujące

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

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.

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).

W okresie od 1 stycznia 2022 roku do 30 września 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.

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

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

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 następnych (ujęcie prospektywne), jeśli korekta dotyczy zarówno okresu bieżącego jak i okresów następnych.

3. ZMIANY W STANDARDACH RACHUNKOWOŚCI

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

ZMIANA MSR 16 „RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE”

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

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

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

ZMIANA MSSF 3 „POŁĄCZENIA PRZEDSIĘWZIĘĆ”

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

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

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

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

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

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

ZMIANY DO MSR 12 „PODATEK DOCHODOWY”

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

ZMIANY DO MSR 8 „ZASADY RACHUNKOWOŚCI, ZMIANY WARTOŚCI SZACUNKOWYCH I KORYGOWANIE BŁĘDÓW”

Zmiana doprecyzowująca definicję wartości szacunkowych tj.: kwoty pieniężne ujęte w sprawozdaniu finansowym które są przedmiotem niepewności pomiaru. Zmiana obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023.

ZMIANA DO MSSF 17 „UMOWY UBEZPIECZENIA”

Rada MSR 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.

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

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

ZMIANA 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.

ZMIANA DO MSSF 16 „LEASING”

Celem tej zmiany jest określenie, w jaki sposób jednostka wycenia zobowiązanie z tytułu leasingu po sprzedaży składnika aktywów i leasinguje ten sam składnik aktywów od nowego właściciela. Zmiana obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2024 roku.

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

4. SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI

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

Na schemacie poniżej przedstawiono podział działalności Grupy wg segmentów działalności:

VRG

VISTULA RETAIL GROUP



ODZIEŻ
Sprzedaż detaliczna i hurtowa



BIŻUTERIA
Sprzedaż detaliczna i hurtowa

Garnitury Akcesoria Marynarki Koszule Spodnie

Biżuteria Zegarki Upominki

CZOŁOWE MARKI WŁASNE LINII BIZNESOWEJ VISTULA:

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

CZOŁOWE MARKI WŁASNE LINII BIZNESOWEJ BYTOM:

BYTOM
<h2>BYTOM</h2>
BYTOM to polska marka z historią rozpoczynającą się w 1945 roku, w której tradycja spotyka się ze współczesną wizją krawiectwa i mody męskiej. Bazując na ponad kilkudziesięcioletnim dziedzictwie, marka oferuje kolekcje mody męskiej, w której szczególne miejsce zajmują garnitury stworzone ze szlachetnych włoskich tkanin, uszyte w polskich szwalniach. BYTOM to nie tylko sztuka krawiectwa. Marka odwołuje się do polskiego dziedzictwa kulturowego tworząc limitowane kolekcje inspirowane twórczością wybitnych osobowości, zapraszając do współpracy osoby mające istotny wpływ na rozwój polskiej kultury i sztuki.

CZOŁOWE MARKI WŁASNE LINII BIZNESOWEJ WÓLCZANKA:

WÓLCZANKA	
WÓLCZANKA	LAMBERT 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. W.KRUK tworzy również najwyższej jakości kolekcje wykonane ze srebra oraz innych kruszców.</p> <p>W.KRUK oferuje wiele autorskich linii biżuterii o unikalnym charakterze. Wyróżniająca stylistyka wyrobów W.KRUK to efekt pracy designerów, projektów inspirowanych przez ambasadorki (m.in. kolekcja Freedom Martyny Wojciechowskiej) oraz eksperckiego i innowacyjnego podejścia do jubilerstwa. Znacząca część prezentowanych co roku kolekcji, wykonywana jest w podpoznańskiej Manufakturze marki, która jest jedną z niewielu w Europie wciąż stosujących tradycyjne techniki wytwórcze. W pracowniach marki W.KRUK rękodzieło łączone jest z najnowocześniejszymi technologiami. W 2019 roku marka W.KRUK jako pierwsza w Polsce wprowadziła do oferty w swojej sieci salonów pod nazwą własną New Diamond by W.KRUK nową kategorię diamentów stworzonych przez człowieka w warunkach laboratoryjnych. Posiadają one parametry identyczne jak diamenty wydobywane metodami tradycyjnymi i klasyfikowane są według tych samych parametrów, z wykorzystaniem tych samych standardów</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>

ekspertkiej oceny. W.KRUK rozszerza ofertę biżuterii zarówno luksusowej jak i modowej. Kolekcja zdobiona New Diamond by W.KRUK obejmuje pierścionki pod nazwą Doskonały®, kolczyki oraz wisiorki ze stworzonymi przez człowieka diamentami w kolorach: białym oraz po raz pierwszy na rynku polskim, różowym i niebieskim. Asortyment marki od 2016 dopełnia wybór akcesoriów sygnowanych W.KRUK, takich jak torby i dodatki skórzane, jedwabne chusty, okulary przeciwsłoneczne oraz zapachy dla kobiet i mężczyzn.

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 30 września 2022 roku oraz za okres porównywalny zostały przedstawione w poniższej tabeli.

Przychody ze sprzedaży na różnych rynkach pod względem lokalizacji geograficznej	w tys. PLN			
	3 kwartał 2022 / okres od 01.07.2022 do 30.09.2022	3 kwartał 2022 / okres od 01.01.2022 do 30.09.2022	3 kwartał 2021 / okres od 01.07.2021 do 30.09.2021	3 kwartał 2021 / okres od 01.01.2021 do 30.09.2021
Polska	315 838	894 581	302 271	710 373
Strefa EURO	3 482	10 037	2 676	10 521
Strefa USD	93	240	71	90
Strefa CHF	-	92	-	148
Razem	319 413	904 950	305 018	721 132

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.

5. 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).

6. KURSY STOSOWANE DO WYCENY AKTYWÓW I PASYWÓW

Poszczególne pozycje aktywów i pasywów przeliczone na EURO zostały według średniego kursu z dnia 30.09.2022 roku ogłoszonego przez NBP, który wynosił 4,8698 zł/EUR. Poszczególne pozycje rachunku zysków i strat zostały przeliczone na EURO według kursu 4,6880 zł/EUR, który stanowi średnią arytmetyczną średnich kursów EURO ustalonych przez NBP na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca objętego raportem.

Do wyliczenia kursu średniego przyjęto następujące kursy EURO z dnia: 31.01.22 – 4,5982 zł/EUR, 28.02.22 – 4,6909 zł/EUR, 31.03.22 – 4,6525 zł/EUR, 30.04.22 – 4,6582 zł/EUR, 31.05.22 – 4,5756 zł/EUR, 30.06.22 – 4,6806 zł/EUR, 29.07.22 – 4,7399 zł/EUR, 31.08.22 – 4,7265 zł/EUR, 30.09.22 – 4,8698 zł/EUR.

Dane porównywalne dla poszczególnych pozycji aktywów i pasywów przeliczone na EURO zostały według kursu średniego ogłoszonego przez NBP, obowiązującego na ostatni dzień okresów sprawozdawczych, tj. na 31.12.2021 roku, który wyniósł 4,5994 zł/EURO oraz na 30.09.2021 roku, który wyniósł 4,6329 zł/EURO. Dane porównywalne dla poszczególnych pozycji rachunku zysków i strat zostały przeliczone na EURO według kursów stanowiących średnią arytmetyczną średnich kursów EURO ustalonych przez NBP na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca okresu porównawczego tj. od 01.01.2021 roku do 30.09.2021 roku, który wyniósł 4,5585 zł/EURO.

7. 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

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.

7.1. REZERWY

	Rezerwa na koszty pracownicze	Rezerwa na przyszłe zobowiązania	Rezerwa na produkcję w toku	Rezerwa na zwroty	Pozostałe	Razem
Stan na dzień 1 stycznia 2021	6 655	2 612	925	893	10	11 095
utworzone rezerwy w ciągu roku obrotowego	6	-	673	-	1	1 646
rozwiązanie /wykorzystanie rezerw	-1 210	-	-	-	-	-2 176
Stan na dzień 30 września 2021	5 451	2 612	1 598	893	11	10 565
wykazane w zobowiązaniach krótkoterminowych	4 213	2 612	1 598	893	11	9 327
wykazane w zobowiązaniach długoterminowych	1 238	-	-	-	-	1 238
Stan na dzień 1 stycznia 2021	6 655	2 612	925	893	10	11 095
utworzone rezerwy w ciągu roku obrotowego	2 946	615	827	1 309	2	5 699
rozwiązanie /wykorzystanie rezerw	-1 397	-29	-	-	-	-1 426
Stan na dzień 31 grudnia 2021	8 204	3 198	1 752	2 202	12	15 368
wykazane w zobowiązaniach krótkoterminowych	7 083	3 198	1 752	2 202	12	14 247
wykazane w zobowiązaniach długoterminowych	1 121	-	-	-	-	1 121
Stan na dzień 1 stycznia 2022	8 204	3 198	1 752	2 202	12	15 368
utworzone rezerwy w ciągu roku obrotowego	1 766	679	-	205	81	2 731
rozwiązanie /wykorzystanie rezerw	-3 820	-210	-302	-845	-99	-5 276
Stan na dzień 30 września 2022	6 150	3 667	1 450	1 550	6	12 823
wykazane w zobowiązaniach krótkoterminowych	5 029	3 667	1 450	1 550	6	11 702
wykazane w zobowiązaniach długoterminowych	1 121	-	-	-	-	1 121

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

Na saldo rezerw na 30.09.2022 rok składają się:

rezerwa długoterminowa na odprawy emerytalne	1 121 tys. PLN	Razem 12 823 tys. PLN
rezerwa krótkoterminowa na odprawy emerytalne	155 tys. PLN	
rezerwa krótkoterminowa na niewykorzystane urlopy	4 447 tys. PLN	
rezerwa na premie i nagrody	427 tys. PLN	
rezerwa na zwroty od odbiorców	1 550 tys. PLN	
rezerwa krótkoterminowa na usługi szycia	1 450 tys. PLN	
rezerwa na przyszłe zobowiązania	3 667 tys. PLN	

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

Odpisy aktualizujące	w tys. PLN				
	Saldo na 01.01.2022	Utworzenie	Rozwiązanie/ Wykorzystanie	Przekwalifikowanie	Saldo na 30.09.2022
Odpisy na wartości niematerialne i prawne	3 150	-	-	-	3 150
Odpisy na rzeczowe aktywa trwałe	3 206	-	184	1 040	1 982
Odpisy na aktywa przeznaczone do sprzedaży	-	-	1 040	-1 040	-
Odpisy na zapasy	22 766	699	4 022	-	19 443
Odpisy aktualizujące wartość należności	1 745	425	585	-	1 585
Odpisy aktualizujący wartość należności z tytułu udzielonych pożyczek	-	-	-	-	-
Razem odpisy	30 867	1 124	5 831	-	26 160

Odpisy aktualizujące	w tys. PLN				
	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	2 071	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	w tys. PLN				
	Saldo na 01.01.2021	Utworzenie	Rozwiązanie/ Wykorzystanie	Przekwalifikowanie	Saldo na 31.12.2021
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

7.3. REZERWA I AKTYWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO

	w tys. PLN				
	bilans			rachunek zysków i strat	
	30.09.2022	31.12.2021	30.09.2021	3 kwartał 2022 / okres od 01.01.2022 do 30.09.2022	3 kwartał 2021 / okres od 01.01.2021 do 30.09.2021
Rezerwy z tytułu podatku odroczonego	117	100	533	16	-288
Wycena bilansowa - dodatnie różnice kursowe	28	22	40	5	-87
Wpłacone zaliczki netto	55	55	55	-	-17
Wycena kredytów wg zamortyzowanego kosztu	-	-	360	-	-84
Wycena instrumentów pochodnych	-	-	-	-	-86
Środki trwale w leasingu	33	-	77	10	-13
Inne	1	23	1	1	-1
Odniesione na wynik finansowy	117	100	533	16	-288
Odniesione na kapitał	-	-	-	-	-
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	26 826	26 215	28 235	609	2 892
Przyspieszona amortyzacja bilansowa	2 329	2 263	2 371	67	66
Świadczenia po okresie zatrudnienia (odprawy)	26	27	24		
Odpisy aktualizujące	4 016	4 877	5 720	-865	1 993
Rezerwy, płace i ubezpieczenia społeczne	1 114	2 331	1 017	-353	-226
Wynagrodzenia, ZUS niezapłacony	806		1 055	9	9
Wycena bilansowa - ujemne różnice kursowe	631	71	285	560	95
Straty możliwe do odliczenia od przyszłych dochodów do opodatkowania	3 892	3 352	4 358	541	-1 275
Odpis aktualizujący należności od odbiorców	-	-	650	-	54
Rezerwa na przyszłe zobowiązania	921	1 929	1 770	-1 074	201
Rezerwa na zwroty od odbiorców	991	1 034	464	-43	5
Wycena programu lojalnościowego	766	764	315	-	-
Wycena kredytów i obligacji wg. zamortyzowanego kosztu	489	39	-	450	-
Zobowiązania leasingowe z tyt. umów lokali handlowych oraz powierzchni biurowych	10 845	9 528	10 206	1 317	1 970
Odniesione na wynik finansowy	26 826	26 215	28 235	609	2 892
Odniesione na kapitał	-	-	-	-	-

	w tys. PLN	
	3 kwartały 2022 / okres od 01.01.2022 do 30.09.2022	3 kwartały 2021 / okres od 01.01.2021 do 30.09.2021
Podatek dochodowy od osób prawnych	12 347	7 476
Podatek bieżący	12 940	10 656
Odroczony podatek dochodowy	-593	-3 180

8. PRZYCHODY FINANSOWE I KOSZTY FINANSOWE

Przychody finansowe	w tys. PLN			
	3 kwartał 2022 / okres od 01-07-2022 do 30-09-2022	3 kwartały 2022 / okres od 01-01-2022 do 30-09-2022	3 kwartał 2021 / okres od 01-07-2021 do 30-09-2021	3 kwartały 2021 / okres od 01-01-2021 do 30-09-2021
Odsetki od lokat bankowych	781	1 192	-	-
Zysk z tytułu różnic kursowych	15	136	12	-
Pozostałe	-10	8	10	37
Razem	786	1 336	22	37

Koszty finansowe	w tys. PLN			
	3 kwartał 2022 / okres od 01-07-2022 do 30-09-2022	3 kwartały 2022 / okres od 01-01-2022 do 30-09-2022	3 kwartał 2021 / okres od 01-07-2021 do 30-09-2021	3 kwartały 2021 / okres od 01-01-2021 do 30-09-2021
Odsetki od kredytów w rachunku bieżącym i kredytów bankowych.	1 208	2 775	293	1 072
Odsetki od faktoringu	147	279	60	182
Odsetki od zobowiązań z tytułu leasingu pozostałe	38	90	18	54
Odsetki od zobowiązań z tyt. leasingu dot. umów lokali handlowych i powierzchni biurowych	1 261	3 745	1 434	4 187
Prowizje od kredytów i gwarancji	638	1 778	745	1 939
Strata z tytułu różnic kursowych	19 110	30 821	10 212	1 404
<i>w tym: z tyt. leasingu dot. umów lokali handlowych i powierzchni biurowych</i>	<i>12 455</i>	<i>18 108</i>	<i>8 309</i>	<i>751</i>
Wycena kredytu wg zamortyzowanego kosztu	-	2 368	-	445
Wycena transakcji forward	-	-	417	449
Pozostałe	18	62	78	224
Razem	22 420	41 918	13 257	9 956

9. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE I POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE

Pozostałe przychody operacyjne	w tys. PLN			
	3 kwartał 2022 / okres od 01-07-2022 do 30-09-2022	3 kwartały 2022 / okres od 01-01-2022 do 30-09-2022	3 kwartał 2021 / okres od 01-07-2021 do 30-09-2021	3 kwartały 2021 / okres od 01-01-2021 do 30-09-2021
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-	105	123
Dofinansowanie do wynagrodzeń FGŚF	-	-	724	5 227
Zwolnienie z składek ZUS	-	-	195	3 561
Inne przychody operacyjne w tym:	2 759	7 050	465	1 911
z tyt. rozwiązania odpisów aktualizujących towarów/materiałów	2 091	4 023	932	932
z tyt. likwidacji umów wycenianych zgodnie z MSSF 16	121	907	48	352
Razem	2 759	7 050	1 489	10 822

Pozostałe koszty operacyjne	w tys. PLN			
	3 kwartał 2022 / okres od 01-07-2022 do 30-09-2022	3 kwartały 2022 / okres od 01-01-2022 do 30-09-2022	3 kwartał 2021 / okres od 01-07-2021 do 30-09-2021	3 kwartały 2021 / okres od 01-01-2021 do 30-09-2021
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	328	37	-	-
Odpisy z tytułu utraty wartości środków trwałych	-	-	-	1 931
Odpisy z tytułu utraty wartości materiałów	-	231	-	427
Odpisy aktualizujące wartość towarów	-	468	302	9 309
Przekazanie darowizny	1 367	2 151	130	258
Inne koszty operacyjne w tym:	543	4 715	2 179	6 100
odprawy ekonomiczne	-	1 000	1 122	1 227
Razem	2 238	7 602	2 611	18 025

10. NALEŻNOŚCI I ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE

	w tys. PLN		
	stan na 30-09-2022 / koniec kwartału 2022	stan na 31-12-2021 / koniec roku 2022	stan na 30-09-2021 / koniec kwartału 2021
Wystawione gwarancje bankowe na czynsze z tytułu wynajmu lokali sklepowych	60 822	58 755	51 706
Otwarte akredytywy	18 899	23 441	19 832

	w tys. PLN		
	stan na 30-09-2022 / koniec kwartału 2022	stan na 31-12-2021 / koniec roku 2022	stan na 30-09-2021 / koniec kwartału 2021
Weksle własne będące zabezpieczeniem zobowiązań leasingowych	514	410	495
Zobowiązania warunkowe razem	80 235	82 606	72 033

W Grupie nie występują należności warunkowe.

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

W raportowanym okresie Spółka dominująca nie dokonywała emisji, wykupu lub spłaty kapitałowych papierów wartościowych.

12. DYWIDENDY WYPŁACONE I ZADEKLAROWANE

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

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

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

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

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

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

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

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 miałyby 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 30 września 2022 roku wyniosła 2 746 tys. PLN.

Wartość krótkoterminowych świadczeń członków Rady Nadzorczej Spółki dominującej wypłaconych w okresie od 1 stycznia 2022 do 30 września 2022 roku wyniosła 1 126 tys. PLN.

Członkowie Zarządu VRG S.A. z tytułu zasiadania w Rady Nadzorczej DCG S.A. pobrali kwotę 20 tys. PLN, a członkowie Rady Nadzorczej VRG S.A. z tytułu zasiadania w Rady Nadzorczej DCG S.A. kwotę 48 tys. PLN.

Dodatkowo członkowie Rady Nadzorczej VRG S.A. zasiadający w Rady Nadzorczej KRUK S.A. pobrali kwotę 179 tys. PLN z tego tytułu. Jeden członek Zarządu VRG zasiada w Zarządzie W.KRUK S.A. i z tego tytułu pobrał kwotę 60 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 III kwartale 2022 roku Spółka dominująca nie udzieliła dodatkowych poręczeń spółkom zależnym w stosunku do opisanych w skonsolidowanym i jednostkowym skróconym śródrocznym raporcie za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2022 roku.

Na 30.09.2022 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 pełnię 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.
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, z którego to poręczenia Spółka zależna W.KRUK S.A. została zwolniona przez bank w dniu 08.09.2022r.
- Umowa limitu kredytowego wielocelowego do kwoty 18.000.000,00 PLN zawarta przez spółkę zależną DCG S.A. w dniu 26.06.2015 roku z późn. zm. Jednym z zabezpieczeń spłaty zobowiązań DCG S.A. wobec banku z tytułu niniejszej umowy jest poręczenie przez Spółkę dominującą do maksymalnej kwoty nieprzekraczającej 27.000.000 PLN, poręczenie ważne jest do 11 lipca 2028 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.

16. INFORMACJE O INSTRUMENTACH FINANSOWYCH

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

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

W okresie od 1 stycznia 2022 roku do 30 września 2022 roku nie nastąpiło przeniesienie między poziomami w hierarchii wartości godziwej wykorzystywanej przy wycenie wartości godziwej, jak również nie nastąpiła zmiana klasyfikacji aktywów finansowych na skutek zmiany celu lub sposobu wykorzystania tych aktywów.

Pozycje bilansowe	w tys. PLN					
	stan na 30-09-2022 / koniec kwartału 2022		stan na 31-12-2021 / koniec roku 2022		stan na 30-09-2021 / koniec kwartału 2021	
	Aktywa finansowe	Zobowiązania finansowe	Aktywa finansowe	Aktywa finansowe	Aktywa finansowe	Zobowiązania
Udzielone pożyczki						
Należności handlowe oraz pozostałe należności i aktywa obrotowe	22 981	-	13 078	-	18 920	-
Środki pieniężne oraz ich ekwiwalenty	57 839	-	114 572	-	50 897	-
Zobowiązania długoterminowe z tyt. kredytów, pożyczek oraz leasingowe	-	249 031	-	270 615	-	295 736
<i>w tym: z tytułu leasingu lokali handlowych oraz powierzchni biurowych</i>	-	222 242	-	236 017	-	256 346
Zobowiązania krótkoterminowe z tyt. kredytów, pożyczek oraz leasingowe	-	153 807	-	118 170	-	120 112
<i>w tym: z tytułu leasingu lokali handlowych oraz powierzchni biurowych</i>	-	106 511	-	96 861	-	98 899
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe	-	188 277	-	193 591	-	178 508
Razem	80 820	591 115	127 650	582 376	69 817	594 356

Powyższe Aktywa i Zobowiązania finansowe zostały wycenione w zamortyzowanym koszcie.

Pozycje bilansowe	w tys. PLN					
	3 kwartały/okres od 01-01-2022 do 30-09-2022					
	Przychody z tyt. odsetek	Koszty z tyt. odsetek	Zyski / straty z tytułu wyceny wg. zamortyzowanego kosztu	Utworzone odpisy aktualizujące	Rozwiązane odpisy aktualizujące	Zyski / straty z tyt. różnic kursowych
Udzielone pożyczki	-	-	-	-	-	-
Należności handlowe oraz pozostałe	8	-	-	425	585	-8
Środki pieniężne oraz ich ekwiwalenty	1 192	-	-	-	-	-145

Pozycje bilansowe	w tys. PLN					
	3 kwartały/okres od 01-01-2022 do 30-09-2022					
	Przychody z tyt. odsetek	Koszty z tyt. odsetek	Zyski / straty z tytułu wyceny wg. zamortyzowanego kosztu	Utworzone odpisy aktualizujące	Rozwiązane odpisy aktualizujące	Zyski /straty z tyt. różnic kursowych
Inne aktywa krótkoterminowe – Transakcje Forward	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tyt. kredytów, pożyczek oraz leasingowe	-	2 865	2 368	-	-	-
Zobowiązania leasingowe z tyt. umów lokali handlowych oraz powierzchni biurowych	-	3 745	-	-	-	-18 108
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe	-	62	-	-	-	-12 560
Razem	1 200	6 672	2 368	425	585	-30 821

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 17 008 tys. PLN.

Brak istotnych transakcji sprzedaży. Łączna kwota wpływów ze sprzedaży to 2 829 tys. PLN, w tym z nieruchomości 1 722 tys. PLN.

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:

- Inflacja oraz wzrost cen.
- Ograniczenie konsumpcji, cięcia wydatków na dobra trwałe w związku z rosnącą inflacją i kosztami utrzymania gospodarstw domowych.
- Zaostrzenie się konfliktu zbrojnego w Ukrainie.
- Zakłócenia łańcucha dostaw związane z funkcjonowaniem rynków azjatyckich w warunkach napięć geopolitycznych i stosowania polityk sanitarnych w zakresie przeciwdziałania nawrotom COVID-19.
- Sytuacja ekonomiczno–społeczna w Polsce związana z możliwymi zjawiskami recesyjnymi w gospodarce.
- Zmieniające się r/r restrykcje związane z COVID-19.
- Poziom kursu PLN w stosunku do USD, EUR.

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

- dalszy rozwój oferty Grupy.
- rozwój kanału on-line, działania zorientowane na omnichannel.

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

W okresie 9 miesięcy zakończonych 30 września 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 gwałtownego pogorszenia koniunktury gospodarczej i wystąpienia zjawisk recesyjnych nastąpi istotny</p> <p>Działania: Każda z marek posiadanych przez Grupę kierowana jest do szerokiego grona konsumentów. Grupa oferuje produkty bardzo dobrej jakości w różnych segmentach cenowych. W przypadku osłabienia koniunktury lub popytu Grupa będzie obniżać koszty, aby zachować rentowność.</p>
<p>Ryzyko związane z niestabilnością polskiego systemu prawnego, w tym podatkowego</p>	<p>Potencjalnym ryzykiem dla działalności Grupy, tak jak wszystkich podmiotów działających w obrocie gospodarczym, może być zmienność przepisów prawa oraz jego interpretacji. Zmiany prawa handlowego, przepisów podatkowych, prawa pracy i ubezpieczeń społecznych oraz innych przepisów regulujących działalność przedsiębiorstw, w szczególności w branży Grupy, pociągają za sobą poważne ryzyko w prowadzeniu działalności gospodarczej i mogą utrudniać lub uniemożliwiać realizację planowanych działań operacyjnych i prognoz finansowych. W dalszej kolejności zmiany prawa mogą prowadzić do pogorszenia kondycji i wyników finansowych Grupy. Nowe regulacje prawne mogą potencjalnie rodzić pewne ryzyko związane z problemami interpretacyjnymi, brakiem praktyki orzeczniczej, niekorzystnymi interpretacjami przyjmowanymi przez sądy lub organy administracji publicznej itp.</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 nowopowstających marek. Grupa może być zmuszona do poszukiwania nowych rynków zaopatrzenia, aby utrzymać konkurencyjność oferty. Ponadto konieczne może być zwiększenie nakładów na marketing i promocję, aby dotrzeć do docelowego klienta.</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 przekładają się na obniżenie przychodów ze sprzedaży.</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>
Ryzyko związane z konfliktem zbrojnym w Ukrainie	<p>Niepewna sytuacja polityczno – gospodarcza związana z konfliktem zbrojnym w Ukrainie, może negatywnie wpływać na działalność Grupy w obszarze krajowego popytu konsumenckiego, kursów walut oraz podaży w wyniku wystąpienia ryzyka zakłócenia łańcucha dostaw. Grupa nie posiada salonów własnych oraz partnerskich na terenie objętych działaniami zbrojnymi w Ukrainie i na terenie Rosji, sprzedaż nie odbywa się tam również poprzez inne kanały (sklep internetowy, hurt). W związku z tym, iż Grupa nie importuje towarów ani surowców z Ukrainy oraz Rosji, ryzyko związane z możliwym negatywnym wpływem konfliktu zbrojnego w Ukrainie na stan bieżącego zatowarowania salonów stacjonarnych oraz dostępność oferty w sklepach internetowych Zarząd Spółki Dominującej ocenia jako niskie.</p>

WEWNĘTRZNE CZYNNIKI RYZYKA

Ryzyko związane z przyjęciem niewłaściwej strategii	<p>Istnieje ryzyko, że przyjęta plany rozwojowe Grupy, której podstawowe założenia zostały przedstawione w punkcie „Planowane działania rozwojowe” w Komentarzu 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.</p> <p>Działania: Zarządy spółek z Grupy na bieżąco analizują efekty wprowadzanych działań w ramach przyjętej strategii rozwojowej. Pozyskiwane są dane o dostępnych nowych lokalizacjach, jak również ocenie podlegają aktualnie posiadane. Podejmowane są działania optymalizujące, obserwowane są zachowania klientów, aby minimalizować ryzyko przyjęcia błędnej strategii i jej wpływ na działalność Grupy.</p>
Ryzyko zmiany gustów i zachowania nabywców	<p>Istotnym czynnikiem sukcesu firmy odzieżowej jest wyczuwanie zmian trendów mody i aktualnych preferencji konsumentów, a w przypadku segmentu jubilerskiego dostosowanie do oczekiwań konsumenta. Istnieje ryzyko, że poszczególne kolekcje lub część oferty Grupy mimo podejmowanych starań będą odbiegać od oczekiwań klientów w danym sezonie, co może spowodować problemy ze zbytem, konieczność obniżenia cen sprzedaży lub dokonania odpisu wartości części zapasu. Aby ograniczyć to ryzyko, dział projektowy analizuje zmieniające się trendy i potrzeby klientów, tak aby wciąż oferować pożądane wyroby w korzystnej relacji ceny do jakości. Ponadto przeprowadzana jest analiza sprzedaży poszczególnych asortymentów w celu doboru odpowiednich produktów w kolejnych kolekcjach posiadanych przez Grupę marek.</p> <p>Na przestrzeni ostatnich lat, w wyniku rozwoju nowych technologii komunikacyjnych, zauważalna jest zmiana w zachowaniu współczesnego klienta, tj. wykorzystywanie w procesie zakupu odzieży internetu i urządzeń mobilnych. Dzięki wykorzystaniu internetu w procesie zakupowym, konsument ma dostęp do szerokiej oferty wielu marek, często o zasięgu globalnym. Ma on także możliwość szybkiego porównywania oferowanych produktów pod względem jakości i ceny. Zwracają uwagę na czas realizacji zamówienia, jak również na proces wytworzenia i kraj pochodzenia produktu. Wiedza na temat sposobu myślenia i zachowania dzisiejszych konsumentów o zakupach odzieży jest istotnym czynnikiem wpływającym na sukces firm odzieżowych.</p> <p>Działania: Grupa jest świadoma zachodzących zmian i podejmuje szereg działań, mających na celu sprostanie wymaganiom dzisiejszych klientów rynku odzieżowego. Działaniami tymi są m.in.: rozwijanie kanału sprzedaży internetowej, dostosowywanie stron sklepów internetowych do oczekiwań klientów, wdrażanie rozwiązań dedykowanych dla urządzeń mobilnych i skracanie czasu realizacji zamówień.</p>

<p>Ryzyko związane z zawartymi umowami najmu</p>	<p>Działalność Grupy oparta jest w dominującej części na sprzedaży detalicznej towarów za pośrednictwem własnej sieci salonów. Nie można wykluczyć ryzyka utraty jednej lub kilku lokalizacji, np. w związku z zamiarem unowocześnienia całego centrum handlowego czy zmianą polityki cenowej wynajmującego. Nie można wykluczyć ryzyka wypowiedzenia umowy najmu w przypadku, gdy Grupa naruszy postanowienia umowy najmu albo nieprzedłużenia umowy najmu w lokalizacjach wykazujących najwyższą rentowność dla Grupy lub przynoszących satysfakcjonujące wyniki finansowe. Istnieje ryzyko, że warunki najmu, zaproponowane Grupie na kolejny okres mogą niekorzystnie odbiegać od warunków dotychczasowych w danej lokalizacji.</p> <p>Utrata istniejących lokalizacji może spowodować, że konieczne będzie czasowe ograniczenie działalności na danym obszarze lub też pozyskanie atrakcyjnych lokalizacji będzie wiązało się ze zwiększonymi kosztami.</p> <p>W obliczu ostatnich wydarzeń związanych epidemią koronawirusa, która doprowadziła do czasowego zamknięcia centrów handlowych, a tym samym możliwości prowadzenia sprzedaży przez Grupę na wynajętej powierzchni, istnieje ryzyko, że przy braku możliwości proporcjonalnej do utraty przychodów redukcji czynszów należnych za powierzchnię najmu (bez dodatkowego przedłużania umów najmu, co powoduje wygaśnięcie zobowiązań czynszowych za okres zamknięcia sklepów w centrach handlowych), zobowiązania zawarte w umowach najmu staną się dodatkowym obciążeniem kosztowym dla Grupy, a w konsekwencji mogą istotnie, negatywnie wpłynąć na jego wyniki finansowe.</p> <p>Działania: prowadzony jest stały monitoring posiadanych i potencjalnych lokalizacji w celu osiągnięcia optymalnego, zgodnego z oczekiwaniami Grupy portfolio. Jednocześnie Zarząd podczas okresu lockdownu podjął działania w celu braku naliczania opłat czynszowych za okres zamknięcia centrów handlowych.</p>
<p>Ryzyko związane z zarządzaniem zapasami</p>	<p>Zarządzanie zapasami wyrobów gotowych i towarów należy do istotnych czynników, mających wpływ na wyniki sprzedaży w branży Grupy. Z jednej strony poziom zapasów powinien ułatwiać podjęcie decyzji zakupowej w trakcie oferowania danej kolekcji sezonowej, co prowadzi do wzrostu zapasu w każdym punkcie sprzedaży. Z drugiej – wyższy poziom zapasów generuje dodatkowe zapotrzebowanie na kapitał obrotowy oraz może prowadzić do nagromadzenia zapasów trudnozbymalnych (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, osiągane wyniki i sytuację finansową Grupy.</p> <p>Działania: Okresowo prowadzona jest analiza ilościowa i jakościowa posiadanych zapasów. Na jej bazie Grupa decyduje o akcjach rabatowych, wysokości wyprzedaży, jak i ewentualnych odpisach aktualizujących. Ponadto na bazie analizy posiadanego zapasu i odsprzedaży bieżących kolekcji, podejmowane są decyzje co do poziomu zakupów na kolejne okresy sprzedażowe.</p>
<p>Ryzyko wzrostu cen surowców i kosztów wytworzenia u dostawców</p>	<p>Grupa zaopatruje się w importowane materiały do produkcji, w szczególności wysokogatunkowe tkaniny i dodatki krawieckie oraz metale i kamienie szlachetne do produkcji biżuterii. Koszt ww. surowców jest istotnym czynnikiem, mającym wpływ na koszt wytworzenia poszczególnych produktów, znajdujących się w ofercie Grupy. Ponadto spółki z Grupy nabywają akcesoria odzieżowe, wyroby jubilerskie jubilerskie i zegarki renomowanych marek zagranicznych. Istnieje istotne ryzyko, że przy dalszym wzroście cen surowców czy kosztów wytworzenia u dostawców/ usługodawców, przy małych możliwościach zmiany cen, nie będzie możliwe utrzymanie odpowiednich dla danego typu asortymentu marż.</p> <p>Działania: Grupa, mając na uwadze wymaganą jakość, aktywnie poszukuje najbardziej optymalnych usługodawców i dostawców oraz negocjuje warunki cenowe.</p>
<p>Ryzyko kosztu usług obcych</p>	<p>Znaczący udział w kosztach działalności mają usługi obce. Na usługi te składają się przede wszystkim czynsze i inne opłaty z tytułu umów najmu powierzchni handlowych, koszty związane z usługą szycia oraz koszty związane z transportem oraz logistyką. Grupa kupuje także szereg usług typowych (np.: reklamowe, telekomunikacyjne, prawne, doradcze itp.).</p>

	<p>Nie można wykluczyć ryzyka pogorszenia warunków handlowych jednej lub wielu usług obcych, kupowanych przez Grupę, w szczególności kosztów najmu.</p> <p>Działania: Prowadzony jest stały monitoring zawieranych umów i porównanie ich do aktualnie obowiązujących warunków rynkowych.</p>
<p>Ryzyko wypowiedzenia umowy kredytowej</p>	<p>Grupa zawarła umowy kredytowe z bankami PKO BP, SA, ING Bank Śląski SA i mBank SA. Umowy te zawierają szereg warunków i kowenanty, co do których realizacji jest zobowiązana. W przypadku pogorszenia się koniunktury gospodarczej, osłabienia popytu na produkty Grupy, realizacja kowenantów może być zagrożona, co powoduje ryzyko wypowiedzenia umów przez banki finansujące. Ze względu na dużą kwotę finansowania może się okazać, iż Grupa nie będzie mogła w krótkim czasie pozyskać refinansowania.</p> <p>Działania: Grupa minimalizuje ryzyko poprzez terminową realizację zobowiązań wobec banków i monitoring spełniania kowenantów. Grupa na bieżąco przekazuje bankom finansującym informacje o jej sytuacji, wynikające z warunków umów lub zainteresowania samych banków finansujących, dzięki czemu ryzyko z tym związane jest minimalizowane i w razie konieczności refinansowania, Grupa byłaby w stanie je pozyskać w terminie niezakłócającym płynności finansowej.</p>
<p>Ryzyko utraty płynności finansowej</p>	<p>Grupa posiada zobowiązania z tytułu umów kredytowych. W konsekwencji ustanowione zostały zabezpieczenia obejmujące istotną część majątku. Obsługa powyższych zobowiązań odbywa się przede wszystkim przy wykorzystaniu bieżących wpływów z działalności.</p> <p>W skrajnym przypadku gwałtownego, równoczesnego spadku popytu i wzrostu kosztów (szczególnie w sytuacji głębokiego osłabienia złotego) lub czasowej utraty przychodów w wyniku zdarzeń nadzwyczajnych (ograniczeń działalności salonów z przyczyn epidemiologicznych) w Grupie mogą pojawić się trudności w utrzymaniu płynności finansowej.</p> <p>Działania: Grupa stale monitoruje swoją pozycję płynnościową, poprzez analizę wielkości wpływów ze sprzedaży i wymaganych zobowiązań. Przeprowadziła działania w zakresie wydłużenia terminów płatności za zakupiony towar i aktywnie dostosowuje wartość kolekcji do popytu, co pozytywnie wpłynie na przepływy finansowe Grupy.</p> <p>W I połowie roku 2022 Spółka dominująca przedłużyła umowę na kolejne w lata z bankami PKO BP i mBank.</p> <p>Grupa będzie pracować nad dalszą poprawą efektywności wykorzystania kapitału obrotowego i utrzymania 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 powiązanymi</p>	<p>Spółki z Grupy zawierają i będą zawierały transakcje z podmiotami powiązanymi. Emitent w szczególności zawiera takie transakcje ze spółką produkcyjną oraz spółką odpowiadającą za segment jubilerski. Transakcje</p>

	<p>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 zarządzаныmi przez Grupę PZU S.A. posiadają 19,30% głosów na Walnym Zgromadzeniu, a pięciu znaczących akcjonariuszy posiada łącznie 72,22% głosów na Walnym Zgromadzeniu. Większość z wymienionych akcjonariuszy posiada akcje Spółki dominującej od wielu lat, uczestniczą oni w kształtowaniu działalności Spółki poprzez reprezentantów w Radzie Nadzorczej.</p> <p>Nie można, jednakże wykluczyć ryzyka, iż jeden lub kilku ze znaczących akcjonariuszy zmniejszy stan posiadania swoich akcji lub zakończy inwestowanie w akcje Spółki. Nie można wykluczyć, że podejmowanie istotnych z punktu widzenia Grupy decyzji dotyczących jej strategii i działalności operacyjnej zostanie opóźnione lub wręcz zablokowane. Nie można wykluczyć, iż mimo dotychczasowej współpracy interesy znaczących akcjonariuszy będą rozbieżne/sprzeczne. Wymienione powyżej czynniki mogą mieć istotny negatywny wpływ na perspektywy rozwoju, wyniki i sytuację finansową Grupy.</p>
<p>Ryzyko związane z udzieleniem poręczeń na rzecz spółek zależnych</p>	<p>W związku z dokonanym wyodrębnieniem zorganizowanej części przedsiębiorstwa w postaci aktywów jubilerskich i przeniesienia ich do spółki zależnej W.KRUK SA, spółka dokonała jednoczesnej restrukturyzacji finansowej. W ramach tego procesu spółka W.KRUK SA uzyskała nowe finansowanie z Banku PKO BP a spółka poręczyła za zobowiązania spółki zależnej. W okresie II kwartału 2015 roku spółka zależna DCG SA uzyskała refinansowanie w Banku PKO BP, a w okresie III kwartału 2016 roku spółka zależna VG Property Sp. z o.o. uzyskała w Banku PKO BP kredyt inwestycyjny. Przedmiotowe zobowiązania spółek zależnych DCG S.A. oraz VG Property Sp. z o.o. zostały poręczone przez Spółkę dominującą.</p> <p>W sytuacji gwałtownego pogorszenia koniunktury i zaprzestania obsługi zadłużenia przez W.KRUK SA lub DCG SA oraz VG Property Sp. z o.o. Spółka dominująca na bazie udzielonego poręczenia może zostać zobowiązana do uregulowania zaległych zobowiązań spółek zależnych co mogłoby spowodować utratę płynności finansowej całej Spółki.</p> <p>W związku z przedłużeniem Umów Wieloproduktowych spółek zależnych z Bankiem PKO BP spółka zależna W.KRUK S.A. udzieliła poręczenia spółce dominującej VRG S.A. na kwotę 55 mln PLN, z którego następnie została zwolniona przez bank w dniu 8 września 2022 r. Spółka dominująca VRG S.A. udziela poręczenia Spółce DCG S.A. na kwotę 27 mln PLN.</p> <p>Działania: 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>
<p>Ryzyka związane z płynnością współpracy z zewnętrznym operatorem logistycznym</p>	<p>Płynność i terminowość dostaw towarów do sieci sklepów stacjonarnych oraz dostaw towarów zakupionych przez klientów sklepów internetowych Grupy VRG S.A. oparta jest na outsourcingu usług logistycznych do zewnętrznego operatora. Istnieje ryzyko, że zakłócenia organizacji pracy zewnętrznego operatora logistycznego związane np. z problemami obsady personalnej stanowisk pracy oraz dostępnością odpowiednich powierzchni magazynowych mogą spowodować zakłócenia następujących procesów logistycznych:</p> <ul style="list-style-type: none">– zakłócenia płynności procesów magazynowych (przyjęć / wydań);– opóźnienia i błędy w dostawach do salonów stacjonarnych w okresie wzmożonych potrzeb – wymiana kolekcji;– opóźnienia i błędy w wysyłkach do klientów sklepów internetowych w okresie wzmożonych potrzeb czy też okresu, w których centra handlowe są zamknięte – intensywne akcje wyprzedażowe. <p>Działania podejmowane przez Grupę VRG S.A. w celu ograniczenia ww. ryzyk dotyczą odpowiednio:</p> <ul style="list-style-type: none">– wprowadzenia procedury regularnych audytów struktur i systemów logistycznych udostępnionych przez operatora zewnętrznego;– udoskonalenie planu przyjęć i wydań z magazynu operatora zewnętrznego i precyzyjne wyprzedzające określenie potrzebnej powierzchni magazynowej;– wprowadzenie systemu planowania wydań towarów w cyklach tygodniowych i systemu przekazywania informacji do operatora logistycznego na temat liczby i dat planowanych wydań towarów;– wprowadzenie planowania liczby zleceń e-commerce w cyklach miesięcznych – na podstawie danych analitycznych ze sklepów internetowych;– negocjacje w sprawie zwiększenia dostępnej powierzchni magazynowej u operatora zewnętrznego, w sprawie zagwarantowania możliwości realizacji dziennych minimów wydań towarów do salonów stacjonarnych i dziennych minimów dostaw do klientów sklepów internetowych. <p>Nie można jednak całkowicie wykluczyć ryzyka wystąpienia incydentów związanych z zakłóceniem w/w procesów logistycznych, co mogłoby spowodować dla Grupy dodatkowe negatywne konsekwencje związane z obniżeniem sprzedaży w wyniku nieterminowego zatarowowania sieci sklepów stacjonarnych lub utraty części klientów sklepów internetowych w efekcie opóźnień oplaconych dostaw.</p>

	<p>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.</p>
<p>Ryzyko związane z jakością obsługi klienta w poszczególnych salonach</p>	<p>Specyfika rynku w jakim działa Grupa wymaga zapewnienia odpowiedniej jakości obsługi klienta w salonach marek posiadanych przez Grupę. Grupa wdraża system szkoleń dla pracowników, opracowuje standardy obsługi klienta oraz system kontroli wprowadzonych standardów. Istnieje ryzyko, że jeżeli system obsługi klientów nie zostanie prawidłowo wdrożony to poziom usług świadczonych w poszczególnych salonach może być zróżnicowany. Może się to przełożyć na utratę zaufania klientów do posiadanych przez Grupę marek i pogorszenie wizerunku Grupy, a w konsekwencji może skutkować obniżeniem wyników realizowanych w poszczególnych salonach i ogólnie przez Emitenta.</p> <p>Działania: szkolenie pracowników sklepów, opracowywanie standardów obsługi klienta i monitorowanie jego wprowadzenia.</p>
<p>Ryzyko związane z połączeniem Emitenta ze spółką Bytom S.A.</p>	<p>Zarząd Emitenta dostrzega szereg synergii związanych z dokonaniem połączeniem ze spółką Bytom S.A. Dzięki skokowemu wzrostowi skali działalności Grupy Kapitałowej Emitenta wzrośnie jej pozycja negocjacyjna z dostawcami zarówno materiałów jak i akcesoriów, ujednoczenie polityki zakupów umożliwi zmniejszenie kosztów dostaw, koordynację i konsolidację zakupów. Grupa Kapitałowa Emitenta będzie również istotnym najemcą powierzchni handlowych oraz istotnym reklamodawcą. Możliwe będzie obniżenie kosztów zarządzania operacyjnego siecią oraz kosztów logistyki wynikających z tożsamyh lokalizacji w centrach handlowych sklepów poszczególnych marek. Również połączenie działów obsługujących łączące się podmioty niezwiązanych bezpośrednio ze sprzedażą (np. księgowości, IT) oraz efektywniejsze zarządzanie zasobami ludzkimi powinno umożliwić obniżenie kosztów.</p> <p>Istnieje jednak ryzyko, że oczekiwania Zarządu Emitenta co do synergii osiągniętych w wyniku połączenia nie spełnią się w całości albo będą mniejsze niż zakładane. Co więcej nie można wykluczyć, że nastąpi zjawisko kanibalizacji marek albo rezygnacji części klientów z oferty Grupy Kapitałowej Emitenta.</p> <p>W związku z zasadą sukcesji generalnej wynikającej z art. 494 kodeksu spółek handlowych, z dniem połączenia, Emitent wstąpił we wszystkie prawa i obowiązki przysługujące spółce Bytom S.A. W związku z tym powstaje ryzyko, przejścia na Emitenta odpowiedzialności za zobowiązania spółki Bytom S.A.</p> <p>Działania: Zarząd na bieżąco obserwuje wyniki sprzedażowe poszczególnych marek, ich pozycjonowanie na rynku i rezultaty przyjętych strategii sprzedażowych celem maksymalizacji korzyści dla Grupy wynikających z połączenia.</p>
<p>Ryzyko związane z zakłóceniami w łańcuchach dostaw</p>	<p>Grupa Kapitałowa Emitenta dokonuje zakupów produktów i towarów od dostawców z Europy i Azji. W logistyce zakupów wykorzystywane są różne formy transportu oferowane przez sprawdzone firmy logistyczne. Istnieje jednak ryzyko, że w wyniku ograniczeń związanych z sytuacjami epidemiologicznymi lub innymi czynnikami wpływającymi na działalność firm logistycznych (np. strajki, utrudnienia na trasach transportowych) może dochodzić do opóźnień w terminach dostarczenia dostaw i ich koszt będzie wyższy.</p> <p>Działania: Grupa Kapitałowa korzysta z usług dużych, profesjonalnych firm spedycyjnych zapewniających kompleksową obsługę. Wysokość kosztów jest stale monitorowana i podlega ocenie porównawczej.</p>

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 III KWARTALE 2022 ROKU:

W trzecim kwartale miało miejsce kilka wydarzeń wewnętrznych i w otoczeniu Spółki, które miały wpływ na działalność VRG.

Zmiany we władzach: W pierwszym tygodniu lipca Rada Nadzorcza Spółki podjęła decyzję o powołaniu na stanowisko Wiceprezesa Zarządu VRG S.A., Pana Łukasza Bernackiego. Pan Łukasz Bernacki odpowiada aktualnie z ramienia Zarządu Grupy za segment jubilerski, pełniąc jednocześnie obowiązki Prezesa spółki zależnej W.KRUK S.A. Tym samym w momencie publikacji niniejszego raportu Spółką VRG kieruje czteroosobowy Zarząd składający się z osób nadzorujących wszystkie kluczowe obszary działalności Grupy: Pan Janusz Płocica, w roli Prezesa Zarządu, Pani Marta Fryzowska jako Wiceprezesa Zarządu odpowiedzialna za segment fashion, Pan Łukasz Bernacki, Wiceprezes Zarządu odpowiedzialny za segment jubilerski oraz Pan Michał Zimmnicki, pełniący funkcję Wiceprezesa Zarządu i CFO Spółki.

Dywidenda: 29 lipca 2022 roku VRG S.A. wypłaciła dywidendę akcjonariuszom spółki. Do wypłaty dywidendy uprawnieni byli akcjonariusze spółki, posiadający w niej udziały na dzień 15 lipca 2022. Spółka wypłaciła dywidendę w łącznej kwocie 39.857.492,80 zł. Wypłata nastąpiła zgodnie z uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 21 czerwca 2022, które postanowiło przeznaczyć zysk netto osiągnięty przez Spółkę w latach ubiegłych i przekazany na kapitał zapasowy, na wypłatę dywidendy w kwocie 0,17 zł na jedną akcję.

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

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

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

Oferta handlowa: W pierwszych dwóch miesiącach kwartału Spółka prowadziła letnie wyprzedaże. W świetle spodziewanego potencjalnego spadku koniunktury w drugiej połowie roku, Zarząd zdecydował się na znaczne obniżenie cen, aby uniknąć obciążenia zapasami w kolejnych okresach. We wrześniu nie pojawiły się jeszcze oznaki znaczącego obniżenia popytu, co sprzyjało dobrej dynamice sprzedaży w momencie premiery kolekcji jesień – zima 2022/2023. We wrześniu marka W.KRUK wprowadziła najnowszą kolekcję ambasadorską „Longplay”, która powstała we współpracy z Natalią Kukulską i Michałem Dąbrówką. Wcześniej, w maju marka promowała kolekcję na Dzień Matki, przygotowaną we współpracy z Natalią Kukulską i jej córką, Anią Dąbrówką. Po pierwszych tygodniach sprzedaży oceniamy, że kolekcja „Longplay” została dobrze przyjęta przez konsumentów.

Vistula, największa marka z portfolio odzieżowego Grupy VRG, weszła w sezon jesień-zima ze zmienionym podejściem do komercjalizacji kolekcji. Oferta marki nie pojawiła się w sklepach w tym samym czasie. Została podzielona na pięć rozdziałów, wprowadzanych do salonów i kanału online stopniowo – tak, aby poszczególne elementy były jak najlepiej dopasowane do potrzeb klientów w danym momencie sezonu. Zmiana ta jest elementem strategicznej ewolucji marki – i szerzej segmentu odzieżowego Grupy VRG – której celem jest wzrost biznesu Spółki w tym obszarze. Łącznie kolekcję jesień–zima w Vistula stworzy w tym roku 7 kapsułek męskich i 5 kapsułek kobiecych.

Marka BYTOM na premierę kolekcji jesień-zima zaplanowała z kolei kampanię wizerunkową pod hasłem „Utkane historie”. Stanowi ona ułkon w stronę sztuki, kultury i historii – czyli elementów od kilku lat stanowiących kluczowe elementy wizerunku „marki. Inspiracją i motywem przewodnim kampanii jest rzemieślniczy świat tkactwa - arrasy wawelskie, który przenika się ze światem rzemieślniczego krawiectwa marki

BYTOM. Charakter zdjęć buduje wizualną narrację, która sytuuje się pomiędzy malarstwem a fotografią. Kampania powstała we wnętrzach Zamku Królewskiego na Wawelu.

WÓLCZANKA postawiła z kolei na nawiązania do energii miasta i dynamicznie zmieniającej się natury. Rytm, różnorodność, swobodny styl, malownicze krajobrazy to esencja projektów, które pojawiły się w ofercie marki na sezon jesień-zima. Marka postawiła na wyraziste i dynamiczne odcienie niebieskiego oraz granatu. Propozycje WÓLCZANKI pozwalają na swobodne budowanie różnorodnych stylizacji i zbudowanie szafy kapsułowej, zarówno dla kobiet jak i mężczyzn.

1 września, pokazem w siedzibie warszawskiej Giełdy Papierów Wartościowych marka Deni Cler otworzyła sezon jesiennych premier mody. Kolekcja pod nazwą "Viaggio in città", czyli miejska podróż, czerpie z kultury i sztuki największych, światowych stolic mody. Projektanci Deni Cler zapraszają klientki marki w podróż do Tokio, Nowego Jorku, Londynu, Rzymu, Mediolanu i Paryża, kusząc różnorodnością stylu, fasonów i feerią barw.

Rozwój sieci: W ostatni piątek sierpnia w warszawskiej Westfield Arkadia ruszył najnowszy salon marki Vistula w nowej koncepcji. Kolekcja marki jest tu dostępna na powierzchni 235 m². Od wcześniej otwieranych sklepów odróżnia go zmieniony sposób ekspozycji (asortyment prezentowany na jednym poziomie, na wysokości wzroku klienta) oraz przestrzenie wydzielone na kolekcję damską i akcesoria. Analogiczny salon marka ma już w CH Silesia. Klientów salonu wita witryna, w której dominuje wielkogabarytowy ekran. Służy on ekspozycji materiałów kampanii, wspierających aktualną odsłonę oferty marki. Warto zaznaczyć, że projektanci salonu korzystali z elementów wykończenia, pochodzących z firm przestrzegających zasad zrównoważonego rozwoju i mogących potwierdzić to stosownymi certyfikatami. Szczególną uwagę przyłożono m.in. do energooszczędnego oświetlenia.

Z kolei 10 września we wrocławskim centrum handlowym Magnolia Park ruszył największy w województwie dolnośląskim salon marki Wólczanka. Marka zwiększyła powierzchnię z 35 m kw. w poprzedniej lokalizacji, do 125 m. kw. w aktualnej. Większy metraż służy przede wszystkim temu, aby klienci mogli zobaczyć, dotknąć i przymierzyć jak najwięcej elementów z bogatego i stale rosnącego asortymentu Wólczanki – marki, która obok koszul, z których jest świetnie znana, oferuje dziś szeroki wachlarz produktów dla kobiet i dla mężczyzn, od wygodnych ubrań formalnych po dzianiny i dresy. To pierwszy w regionie i szósty w Polsce sklep działający w nowej formie. Ich stopniowy rozwój to element strategicznej ewolucji Wólczanki.

23. ZNACZĄCE ZDARZENIA PO DACIE BILANSOWEJ:

Brak znaczących zdarzeń.

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

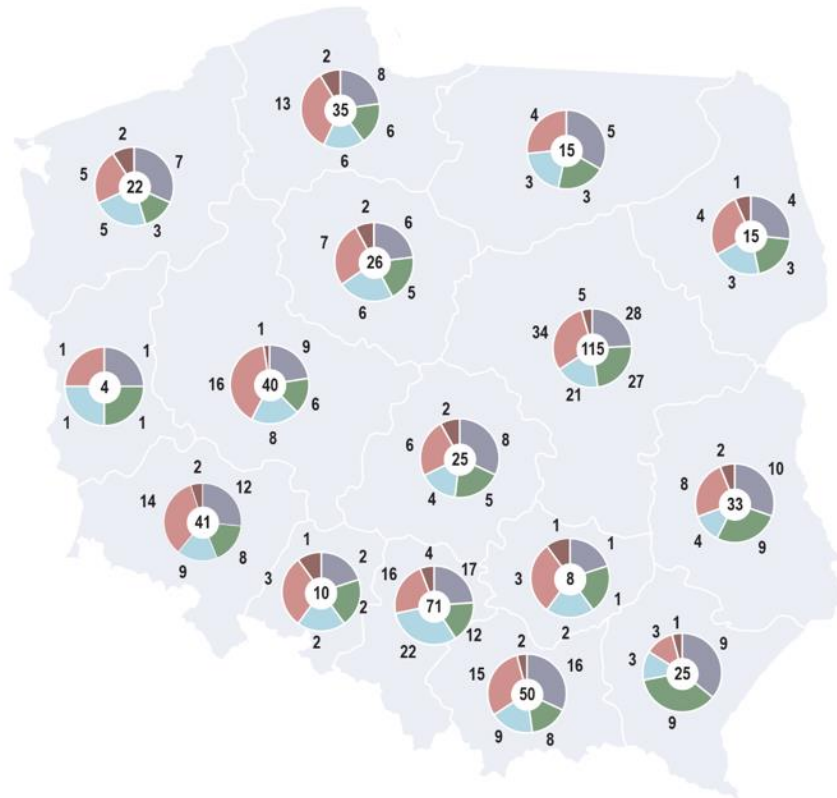
1. WYNIKI FINANSOWE ZA III KWARTAŁ 2022 ROKU

Na koniec III kwartału 2022 roku w stosunku do analogicznego okresu poprzedniego roku powierzchnia sprzedaży sieci detalicznej Grupy była stabilna i wyniosła 52,0 tys. m². Spadek powierzchni w segmencie odzieżowym wyniósł 2,7%, natomiast w segmencie jubilerskim powierzchnia zwiększyła się o 9,7%.

Powierzchnia sprzedaży sieci detalicznej (stan na koniec okresu):	w tys. m ²	
	30.09.2022	30.09.2021
Segment odzieżowy	39,8	40,9
Segment jubilerski	12,3	11,2
Ogółem detal	52,0	52,0

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania dominująca część sprzedaży realizowana jest za pośrednictwem detalicznej sieci salonów firmowych poszczególnych marek należących do Grupy Kapitałowej. Grupa Kapitałowa na dzień sporządzenia niniejszego raportu posiada sieć sprzedaży detalicznej, liczącą 535 lokalizacji łącznie z salonami franczyzowymi marek Vistula, Wólczanka, Bytom, Deni Cler i W.KRUK. Spośród funkcjonujących salonów Grupa jest właścicielem tylko 1 lokalizacji. Z pozostałych lokalizacji Grupa korzysta na podstawie średnio/długoterminowych umów najmu zawieranych na okres zasadniczo 5 lat, niewielka część umów zawarta jest na czas nieokreślony. Większość z lokali znajduje się w nowoczesnych wielkopowierzchniowych centrach handlowych.

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



PODSTAWOWE DANE FINANSOWE GRUPY

	w tys. PLN			
	3 kwartały 2022 od 01-01-2022 do 30-09-2022	3 kwartały 2021 od 01-01-2021 do 30-09-2021	3 kwartał 2022 od 01-07-2022 do 30-09-2022	3 kwartał 2021 od 01-07-2021 do 30-09-2021
Przychody ze sprzedaży	904 950	721 132	319 413	305 018
EBITDA	180 242	121 932	60 630	67 699
EBIT	98 542	43 917	33 343	43 022
Wynik netto	45 613	26 522	9 195	23 674

MSR17*	w tys. PLN			
	3 kwartały 2022 od 01-01-2022 do 30-09-2022	3 kwartały 2021 od 01-01-2021 do 30-09-2021	3 kwartał 2022 od 01-07-2022 do 30-09-2022	3 kwartał 2021 od 01-07-2021 do 30-09-2021
Przychody ze sprzedaży	904 950	721 132	319 413	305 018
EBITDA	99 825	66 033	33 631	53 835
EBIT	83 628	50 086	28 359	48 429
Wynik netto	51 234	35 660	16 267	36 057

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

Różnica pomiędzy wynikiem operacyjnym (EBIT) pod MSR17 a wynikiem operacyjnym według obowiązujących standardów w III kwartałach 2022 roku wynikała z faktu, iż koszty czynszów pod MSR17, ujmowane w kwotach płatności netto, były wyższe niż odpisy amortyzacyjne aktywów z tytułu prawa do użytkowania lokali handlowych, ujmowanych liniowo przez okres obowiązującej umowy. Dodatkowo w III kwartale 2021 roku różnica wyniku operacyjnego pomiędzy standardami wynikała z korekty czynszów (ok. 11 mln PLN) za okresy lockdownów w 2021 roku, rozpoznanych początkowo w I półroczu 2021 roku w pełnej wysokości.

Przychody ze sprzedaży Grupy Kapitałowej w III kwartałach 2022 roku wyniosły 904,9 mln PLN i były o 183,8 mln PLN (25,5%) wyższe od przychodów osiągniętych w analogicznym okresie poprzedniego roku.

Skonsolidowany zysk EBITDA w III kwartałach 2022 roku wyniósł 180,2 mln PLN i był wyższy o ok. 48% niż w poprzednim roku. Zysk EBITDA skalkulowany przy wyłączeniu wpływu MSSF 16 wyniósł 99,8 mln PLN.

W III kwartałach 2022 roku Grupa Kapitałowa osiągnęła zysk netto na poziomie 45,6 mln PLN w porównaniu do zysku netto na poziomie 26,5 mln PLN w analogicznym okresie poprzedniego roku. Zysk netto skalkulowany przy wyłączeniu wpływu MSSF 16 wyniósł 51,2 mln PLN.

Wyniki finansowe Grupy w III kwartałach 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 III kwartałach 2021 roku). Grupa poprawiła marżę brutto na sprzedaży poprzez ograniczenie akcji promocyjnych (w I i II kwartale 2022 roku) oraz wzrost udziału kanałów offline cechujących się wyższą marżowością. Natomiast czynnikiem ograniczającym poprawę wyniku finansowego było zmniejszenie popytu na towary Grupy w pierwszych tygodniach wojny w Ukrainie (który został odbudowany z końcem I kwartału i w II kwartale 2022 roku). Ponadto obserwowany niekorzystny wpływ zmian makroekonomicznych (inflacja, wzrost stóp procentowych) na zachowania konsumentów skutkowało ograniczeniem wzrostu sprzedaży w III kwartale 2022r.

SEGMENT ODZIEŻOWY

Segment Odzieżowy	tys. PLN			
	3 kwartały 2022 od 01-01-2022 do 30-09-2022	3 kwartały 2021 od 01-01-2021 do 30-09-2021	3 kwartał 2022 od 01-07-2022 do 30-09-2022	3 kwartał 2021 od 01-07-2021 do 30-09-2021
Przychody ze sprzedaży	474 166	394 997	166 685	168 555
Koszt własny sprzedaży	215 532	186 117	80 747	76 248
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	258 634	208 880	85 938	92 307
Koszty sprzedaży	204 232	174 968	70 591	64 414
Koszty ogólnego zarządu	39 611	36 851	13 342	13 293
Pozostałe przychody operacyjne	6 365	8 854	2 591	1 343
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	17	-	-
Pozostałe koszty operacyjne	6 629	16 937	1 724	2 450
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	268	-	291	5
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	14 259	-11 005	2 581	13 488
Przychody / koszty finansowe	-22 833	-5 843	-11 882	-8 130
Zysk (strata) brutto	-8 574	-16 848	-9 301	5 358

Segment Odzieżowy	tys. PLN			
	3 kwartały 2022 od 01-01-2022 do 30-09-2022	3 kwartały 2021 od 01-01-2021 do 30-09-2021	3 kwartał 2022 od 01-07-2022 do 30-09-2022	3 kwartał 2021 od 01-07-2021 do 30-09-2021
Podatek dochodowy	-669	-2 404	-1 517	1 417
Zysk (strata) roku obrotowego	-7 905	-14 444	-7 784	3 941

MSR 17* Segment odzieżowy	tys. PLN			
	3 kwartały 2022 od 01-01-2022 do 30-09-2022	3 kwartały 2021 od 01-01-2021 do 30-09-2021	3 kwartał 2022 od 01-07-2022 do 30-09-2022	3 kwartał 2021 od 01-07-2021 do 30-09-2021
Przychody ze sprzedaży	474 166	394 997	166 685	168 555
Koszt własny sprzedaży	215 532	186 117	80 747	76 248
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	258 634	208 880	85 938	92 307
Koszty sprzedaży	213 634	169 953	73 779	60 517
Koszty ogólnego zarządu	39 893	37 092	13 442	13 372
Pozostałe przychody operacyjne	5 682	8 635	2 538	1 296
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	17	-	-
Pozostałe koszty operacyjne	6 623	16 914	1 718	2 446
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	268	-	291	5
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	3 897	-6 427	-753	17 262
Przychody / koszty finansowe	-10 344	-2 954	-4 088	-2 344
Zysk (strata) brutto	-6 447	-9 381	-4 841	14 919
Podatek dochodowy	-265	-1 127	-670	3 122
Zysk (strata) roku obrotowego	-6 182	-8 254	-4 172	11 797

*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 III kwartałach 2022 roku wyniosły 474,2 mln PLN i były wyższe o 79,2 mln PLN (tj. o 20%) od przychodów osiągniętych w analogicznym okresie poprzedniego roku.

Przychody ze sprzedaży segmentu odzieżowego w III kwartale 2022 roku wyniosły 166,7 mln PLN i były niższe o 1,9 mln PLN (tj. o 1%) od przychodów osiągniętych w analogicznym okresie poprzedniego roku.

Segment odzieżowy	mln PLN			
	3 kwartały 2022 od 01-01-2022 do 30-09-2022	3 kwartały 2021 od 01-01-2021 do 30-09-2021	3 kwartał 2022 od 01-07-2022 do 30-09-2022	3 kwartał 2021 od 01-07-2021 do 30-09-2021
Przychody ze sprzedaży	474,2	395,0	166,7	168,6
Sprzedaż detaliczna	454,4	376,2	158,3	162,7
Pozostała sprzedaż	17,1	13,7	7,7	4,1
Hurt	2,7	5,1	0,7	1,8

Grupa zanotowała w III kwartałach 2022 r. następujące wyniki w poniższych kanałach detalicznych:

VISTULA ↑ 196,0 mln PLN (25% r/r)	BYTOM ↑ 135,3 mln PLN (24% r/r)	WÓLCZANKA ↑ 87,0 mln PLN (11% r/r)	DENI CLER MILANO ↑ 36,0 mln PLN (14% r/r)
--	--	---	--

Wzrost sprzedaży w III kwartałach 2022 roku były wynikiem braku ograniczeń w handlu spowodowanych pandemią COVID-19 oraz kontynuacji pozytywnych trendów w sprzedaży, które zostały ograniczone w III kwartale 2022 roku przez niekorzystne zmiany makroekonomiczne (inflacja, wzrost stóp procentowych), mające negatywny wpływ na zachowania konsumentów.

W III kwartałach 2022 roku nastąpił wzrost sprzedaży w sieci offline o 32,3% oraz spadek sprzedaży online o 7,1% w porównaniu do analogicznego okresu ubiegłego roku. Udział sprzedaży online w przychodach segmentu odzieżowego wyniósł 22% w III kwartałach 2022 roku w porównaniu do 28% udziału sprzedaży online w analogicznym okresie poprzedniego roku.

W III kwartale 2022 roku nastąpił spadek sprzedaży w sieci offline o 3% oraz spadek sprzedaży online o 2% w porównaniu do analogicznego okresu ubiegłego roku. Udział sprzedaży online w przychodach segmentu odzieżowego wyniósł 19% w III kwartale 2022 roku w porównaniu do 20% udziału sprzedaży online w analogicznym okresie poprzedniego roku.

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

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

VISTULA ↑ 71,6 mln PLN (2% r/r)	BYTOM ↓ 46,7 mln PLN (-3% r/r)	WÓLCZANKA ↓ 28,0 mln PLN (-10% r/r)	DENI CLER MILANO ↓ 12,0 mln PLN (-8% r/r)
--	---	--	--

ZYSK BRUTTO ZE SPRZEDAŻY

Zysk brutto na sprzedaży segmentu odzieżowego w III kwartałach 2022 roku wyniósł 258,6 mln PLN i był o 24% wyższy od wygenerowanego w analogicznym okresie poprzedniego roku. Marża brutto wyniosła 54,5% w III kwartałach 2022 roku, co oznacza wzrost o 3,1 pp. w stosunku do analogicznego okresu poprzedniego roku.

Zmiany w marżach poszczególnych marek w III kwartałach 2022 roku:

VISTULA ↑ 56,8 % (wzrost marży o 1,3 pp.)	BYTOM ↑ 57,5 % (wzrost marży o 4,1 pp.)	WÓLCZANKA ↑ 55,2 % (wzrost marży o 1,5 pp.)	DENI CLER MILANO ↑ 62,2 % (wzrost marży o 6,1 pp.)
--	--	--	---

Zysk brutto na sprzedaży segmentu odzieżowego w III kwartale 2022 roku wyniósł 85,9 mln PLN i był niższy o 7% od wygenerowanego w analogicznym okresie poprzedniego roku. Marża brutto w III kwartale 2022 wyniosła 51,6%, co oznacza spadek o 3,2 pp. w stosunku do analogicznego okresu poprzedniego roku.

Zmiany w marżach poszczególnych marek w III kwartale 2022:

VISTULA ↓ 52,9 % (spadek marży o 4,1 pp.)	BYTOM ↓ 55,5 % (spadek marży o 0,5 pp.)	WÓLCZANKA ↓ 52,8 % (spadek marży o 2,3 pp.)	DENI CLER MILANO ↑ 61,7 % (wzrost marży o 7,4 pp.)
--	--	--	---

Wzrost marży w III kwartałach 2022 roku (w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego) wynikał ze wzrostu udziału kanałów offline w strukturze sprzedaży, charakteryzujących się wyższą marżowością, a także ograniczeniem akcji promocyjnych w I połowie 2022 roku. Natomiast spadek marży w III kwartale 2022 roku wynikał ze zwiększonej odsprzedaży towarów pod kątem optymalizacji poziomu zapasu w związku z wprowadzeniem nowej kolekcji.

KOSZTY SPRZEDAŻY

Koszty sprzedaży w III kwartałach 2022 roku wyniosły 204,2 mln PLN i były wyższe o 29,3 mln PLN (17%) w stosunku do kosztów poniesionych w analogicznym okresie poprzedniego roku. Udział kosztów sprzedaży w przychodach w III kwartałach 2022 roku wyniósł 43,1% w stosunku do 44,3% w analogicznym okresie poprzedniego roku.

Koszty sprzedaży w III kwartale 2022 wyniosły 70,6 mln PLN i były wyższe o 6,2 mln PLN (10%) w porównaniu do analogicznego okresu poprzedniego roku. Udział kosztów sprzedaży w uzyskanych przychodach segmentu odzieżowego w III kwartale 2022 roku wyniósł 42,3% i był wyższy o 4,1 pp. w stosunku do analogicznego okresu poprzedniego roku.

Wzrost kosztów sprzedaży był spowodowany m.in. wzrostem wynagrodzeń podstawowych (wzrost płacy minimalnej, brak redukcji wynagrodzeń z tytułu zamkniętych lokali handlowych w okresach tzw. lockdownów), wzrostem kosztów pochodnych od sprzedaży, tj. premii pracowników, prowizji dla franczyzobiorców, kosztów logistycznych i kosztów marketingowych, a także wzrostem czynszów dodatkowych (service chargé).

W III kwartałach 2022 roku spadek udziału kosztów sprzedaży w przychodach wynikał ze wzrostu bazy przychodowej (brak ograniczeń w handlu, ograniczenie akcji promocyjnych, pozytywne trendy w sprzedaży). Natomiast wzrost tego udziału w III kwartale 2022 roku wynikał ze wzrostu bazy kosztowej przy zbliżonej wartości przychodów ze sprzedaży.

KOSZTY OGÓLNEGO ZARZĄDU

Koszty ogólnego zarządu w III kwartałach 2022 roku wyniosły 39,6 mln PLN w porównaniu do 36,9 mln PLN w analogicznym okresie poprzedniego roku, co oznacza wzrost kosztów o 2,8 mln PLN (7%). Jednocześnie udział kosztów ogólnego zarządu w przychodach ze sprzedaży spadł do poziomu 8,34% w stosunku do 9,3% w analogicznym okresie poprzedniego roku.

Koszty ogólnego zarządu w III kwartale 2022 roku wyniosły 13,3 mln PLN i były na tym samym poziomie, jak w analogicznym okresie poprzedniego roku. Jednocześnie udział kosztów ogólnego zarządu w przychodach ze sprzedaży wzrósł do poziomu 8,0% z poziomu 7,9% w analogicznym okresie poprzedniego roku.

Wzrost kosztów ogólnego zarządu wynikał m.in. ze wzrostu kosztów wynagrodzeń, będącego konsekwencją braku redukcji wynagrodzeń z tytułu zamknięcia lokali handlowych w okresach tzw. lockdownów (jak to miało miejsce w I kwartale 2021 roku), a także ze wzrostu kosztów ogólnego funkcjonowania. Natomiast udział kosztów ogólnego zarządu w przychodach, analogicznie jak w przypadku kosztów sprzedaży, wynikał w III kwartałach 2022 roku ze wzrostu bazy przychodowej (spadek wskaźnika), natomiast w III kwartale 2022 roku ze wzrostu bazy kosztowej przy zbliżonej wartości przychodów (wzrost wskaźnika).

WYNIK OPERACYJNY SEGMENTU ODZIEŻY

W III kwartałach 2022 roku wygenerowano zysk operacyjny w wysokości 14,3 mln PLN w porównaniu do poniesionej straty -11 mln PLN w analogicznym okresie poprzedniego roku (poprawa wyniku o 25,3 mln PLN). Natomiast w III kwartale 2022 roku wygenerowano zysk operacyjny na poziomie 2,6 mln PLN w porównaniu do zysku 13,5 mln PLN w analogicznym okresie roku poprzedniego (spadek o 10,9 mln PLN).

Wzrost wyniku operacyjnego w III kwartałach 2022 roku 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. Dodatkowo w okresie III kwartałów 2022 roku Grupa w segmencie odzieżowym dokonała aktualizacji odpisów na zapasy, rozwiązując dotychczasowe odpisy w wyższej kwocie niż zawiązane dodatkowe odpisy, dającej w rezultacie pozytywny wpływ na wynik finansowy w wysokości 3,3 mln PLN netto (w analogicznym okresie poprzedniego roku kwota dodatkowych odpisów przewyższała rozwiązane odpisy, co miało negatywny wpływ na wynik finansowy w wysokości 8,8 mln PLN netto). Natomiast spadek zysku operacyjnego w III kwartale 2022 roku był wynikiem utrzymania zbliżonego poziomu sprzedaży przy spadku procentowej marży brutto oraz wzroście kosztów sprzedaży i zbliżonych kosztach ogólnego zarządu.

Rentowność operacyjna segmentu odzieżowego w III kwartałach 2022 roku wyniosła 3,0% i była wyższa o 5,8 pp. w stosunku do analogicznego okresu poprzedniego roku. Natomiast w III kwartale 2022 roku wyniosła 1,5% i była niższa o 6,5 pp. w stosunku do analogicznego okresu poprzedniego roku. Zmiana rentowności operacyjnej była wynikiem czynników wskazanych we wcześniejszym akapicie.

PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE

Saldo wyniku na działalności finansowej w segmencie odzieżowym wyniosło -22,8 mln PLN w III kwartałach 2022 roku w stosunku do -5,8 mln PLN w analogicznym okresie poprzedniego roku. Natomiast w III kwartale 2022 roku saldo wyniku na działalności finansowej wyniosło -11,9 mln PLN w stosunku do -8,1 mln PLN w analogicznym okresie poprzedniego roku.

Standard MSSF16 miał niekorzystny wpływ na saldo działalności finansowej segmentu odzieżowego w III kwartałach 2022 roku, gdyż spowodował wzrost kosztów finansowych netto o 12,5 mln PLN (w analogicznym okresie roku poprzedniego wpływ także był negatywny i wyniósł -2,9 mln PLN). Podobnie w III kwartale 2022 roku wpływ MSSF16 na saldo działalności finansowej był negatywny i spowodował wzrost kosztów finansowych o 7,8 mln PLN (w analogicznym okresie poprzedniego roku wpływ także był negatywny i wyniósł -5,8 mln PLN).

Segment odzieżowy	tys. PLN			
	3 kwartały 2022 od 01-01-2022 do 30-09-2022	3 kwartały 2021 od 01-01-2021 do 30-09-2021	3 kwartał 2022 od 01-07-2022 do 30-09-2022	3 kwartał 2021 od 01-07-2021 do 30-09-2021
saldo kosztów finansowych	-3 261	-2 867	-628	-1 213
saldo różnic kursowych (bez MSSF 16)	-7 082	-87	-3 459	-1 131
wpływ MSSF 16	-12 489	-2 889	-7 794	-5 786
- w tym z tytułu różnic kursowych	-10 283	-367	-7 050	-4 934
- w tym z tytułu odsetek	-2 206	-2 522	-743	-853
Przychody / koszty finansowe	-22 832	-5 843	-11 881	-8 130

WYNIK NETTO W SEGMENTCIE ODZIEŻOWYM

Grupa w ramach segmentu odzieżowego wykazała w III kwartałach 2022 roku stratę netto na poziomie 7,9 mln PLN w porównaniu do straty netto 14,4 mln PLN w analogicznym okresie roku poprzedniego (poprawa wyniku o 6,5 mln PLN). W III kwartale 2022 roku segment odzieżowy Grupy wykazał stratę netto na poziomie 7,8 mln PLN w porównaniu do zysku netto 3,9 mln PLN w analogicznym okresie roku poprzedniego (pogorszenie wyniku o 11,7 mln PLN).

Poprawa wyniku netto w III kwartałach 2022 roku była konsekwencją większego wzrostu zysku brutto ze sprzedaży (wzrost przychodów i procentowej marży brutto) niż kosztów sprzedaży i kosztów ogólnego zarządu oraz pozytywnego wpływu niższych pozostałych kosztów operacyjnych netto (tj. pomniejszonych o pozostałe przychody operacyjne). Efekt ten został jednak ograniczony istotnym wzrostem kosztów finansowych netto (tj. pomniejszonych o przychody finansowe), w szczególności ujemnych różnic kursowych (zarówno dotyczących MSSF 16, jak i wynikających z działalności handlowej). Natomiast pogorszenie wyniku netto w III kwartale 2022 roku było konsekwencją utrzymania zbliżonego poziomu przychodów ze sprzedaży i nieznacznej poprawy salda pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych (pozytywny wpływ 1,1 mln PLN) przy jednoczesnym spadku procentowej marży brutto i wzroście kosztów sprzedaży (koszty ogólnego zarządu na zbliżonym poziomie), a także wzroście kosztów finansowych netto (głównie z tytułu różnic kursowych związanych z MSSF16 oraz bieżącą działalnością handlową).

SEGMENT JUBILERSKI

Segment Jubilerski	tys. PLN			
	3 kwartały 2022 od 01-01-2022 do 30-09-2022	3 kwartały 2021 od 01-01-2021 do 30-09-2021	3 kwartał 2022 od 01-07-2022 do 30-09-2022	3 kwartał 2021 od 01-07-2021 do 30-09-2021
Przychody ze sprzedaży	430 784	326 135	152 728	136 463
Koszt własny sprzedaży	207 552	158 854	73 194	65 436
Zysk brutto ze sprzedaży	223 232	167 281	79 534	71 027
Koszty sprzedaży	114 835	92 382	40 000	33 871
Koszty ogólnego zarządu	24 094	20 840	8 716	7 612
Pozostałe przychody operacyjne	685	1 845	168	41
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	231	106	-	110
Pozostałe koszty operacyjne	936	1 088	186	161
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-	37	0
Zysk na działalności operacyjnej	84 283	54 922	30 763	29 534
Przychody/koszty finansowe	-17 749	-4 076	-9 752	-5 105
Zysk (strata) brutto	66 534	50 846	21 011	24 429
Podatek dochodowy	13 016	9 880	4 032	4 696
Zysk (strata) roku obrotowego	53 518	40 966	16 979	19 733

MSR 17* Segment Jubilerski	tys. PLN			
	3 kwartały 2022 od 01-01-2022 do 30-09-2022	3 kwartały 2021 od 01-01-2021 do 30-09-2021	3 kwartał 2022 od 01-07-2022 do 30-09-2022	3 kwartał 2021 od 01-07-2021 do 30-09-2021
Przychody ze sprzedaży	430 784	326 135	152 728	136 463
Koszt własny sprzedaży	207 552	158 854	73 194	65 436
Zysk brutto ze sprzedaży	223 232	167 281	79 534	71 027
Koszty sprzedaży	118 708	90 289	41 390	32 107
Koszty ogólnego zarządu	24 576	21 209	8 907	7 743
Pozostałe przychody operacyjne	461	1 712	99	41
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	231	106	-	110
Pozostałe koszty operacyjne	909	1 088	186	161
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-	37	0
Zysk na działalności operacyjnej	79 732	56 513	29 113	31 167
Przychody/koszty finansowe	-8 385	-2 027	-3 831	-1 148
Zysk brutto	71 347	54 486	25 283	30 019
Podatek dochodowy	13 930	10 572	4 844	5 758
Zysk roku obrotowego	57 416	43 914	20 439	24 261

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

SPRZEDAŻ

Przychody segmentu jubilerskiego w III kwartałach 2022 roku wyniosły 430,8 mln PLN i były wyższe o 104,6 mln PLN względem analogicznego okresu poprzedniego roku (wzrost o 32%). Natomiast w III kwartale 2022 roku przychody segmentu jubilerskiego wyniosły 152,7 mln PLN i były wyższe o 16 mln PLN względem przychodów w analogicznym okresie poprzedniego roku (wzrost o 12%). Wzrost sprzedaży był efektem

utrzymania pozytywnego trendu sprzedaży biżuterii złotej i srebrnej oraz zegarków luksusowych, a także braku ograniczeń w handlu spowodowanych pandemią COVID-19.

ZYSK BRUTTO ZE SPRZEDAŻY

Zysk brutto ze sprzedaży segmentu jubilerskiego w III kwartałach 2022 roku wyniósł 223,2 mln PLN i był wyższy o 56 mln PLN względem zysku w analogicznym okresie poprzedniego roku (wzrost o 33%). W III kwartale 2022 roku zysk brutto ze sprzedaży wyniósł 79,5 mln PLN i był wyższy o 8,5 mln PLN względem zysku w analogicznym okresie poprzedniego roku (wzrost o 12%).

Ponadto w III kwartałach 2022 roku nastąpił wzrost procentowej marży brutto o 0,5 pp. do poziomu 51,8% z poziomu 51,3% w analogicznym okresie poprzedniego roku. Podobnie w III kwartale 2022 roku nastąpił wzrost procentowej marży brutto o 0,1 pp. do poziomu 52,1% z poziomu 52,0% w analogicznym okresie poprzedniego roku.

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

KOSZTY SPRZEDAŻY

W III kwartałach 2022 roku koszty sprzedaży wyniosły 114,8 mln PLN i były wyższe o 22,5 mln PLN w stosunku do analogicznego okresu poprzedniego roku (wzrost o 24%). Natomiast udział kosztów sprzedaży w sprzedaży ogółem segmentu jubilerskiego zmniejszył się do poziomu 26,7% w porównaniu do poziomu 28,3% w analogicznym okresie poprzedniego roku.

W III kwartale 2022 roku koszty sprzedaży wyniosły 40 mln PLN i były wyższe o 6,1 mln PLN w stosunku do analogicznego okresu poprzedniego roku (wzrost o 18,1%). Równocześnie udziałów kosztów sprzedaży w sprzedaży ogółem segmentu jubilerskiego wzrósł do poziomu 26,2% w porównaniu do poziomu 24,8% w analogicznym okresie poprzedniego roku.

Wzrost kosztów sprzedaży był spowodowany m.in. wzrostem wynagrodzeń podstawowych (wzrost płacy minimalnej, brak redukcji wynagrodzeń z tytułu zamkniętych lokali handlowych w okresach tzw. lockdownów), wzrostem kosztów pochodnych od sprzedaży, tj. prowizji dla franczyzobiorców i premii dla pracowników, wzrostem wydatków marketingowych, a także wzrostem czynszów dodatkowych (service chargé).

W III kwartałach 2022 roku spadek udziału kosztów sprzedaży w przychodach wynikał z większego wzrostu bazy przychodowej (32%) niż kosztów sprzedaży (24%). Natomiast w III kwartale 2022 roku wzrost tego wskaźnika wynikał z większej dynamiki wzrostu kosztów sprzedaży (18%) niż dynamiki wzrostu przychodów ze sprzedaży (12%).

KOSZTY OGÓLNEGO ZARZĄDU

W III kwartałach 2022 roku koszty ogólnego zarządu wyniosły 24,1 mln PLN i były wyższe o 3,3 mln PLN (15%) w stosunku do analogicznego okresu poprzedniego roku. Udział kosztów ogólnego zarządu w przychodach ze sprzedaży wyniósł 5,6% i był niższy o 0,8 pp. w stosunku do analogicznego okresu poprzedniego roku.

W III kwartale 2022 roku koszty ogólnego zarządu wyniosły 8,7 mln PLN i były wyższe o 1,6 mln PLN (15%) w stosunku do analogicznego okresu poprzedniego roku. Udział kosztów ogólnego zarządu w przychodach ze sprzedaży wyniósł 5,7% i był nieznacznie wyższy o 0,1 pp. w stosunku do analogicznego okresu poprzedniego roku.

WYNIK OPERACYJNY SEGMENTU JUBILERSKIEGO

Grupa w ramach segmentu jubilerskiego odnotowała w III kwartałach 2022 roku zysk operacyjny na poziomie 84,3 mln PLN, co oznacza wzrost zysku z działalności operacyjnej o 29,4 mln PLN (53%) w porównaniu do analogicznego okresu poprzedniego roku. Natomiast w III kwartale 2022 roku zysk operacyjny segmentu jubilerskiego wyniósł 30,8 mln PLN i był wyższy o 1,2 mln PLN (4%) w porównaniu do analogicznego okresu poprzedniego roku.

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

Rentowność operacyjna w III kwartałach 2022 roku wyniosła 19,6% i była wyższa o 2,8 pp. w porównaniu do analogicznego okresu poprzedniego roku. Natomiast w III kwartale 2022 roku rentowność operacyjna wyniosła 20,1% i była niższa o 1,5 pp. w porównaniu do analogicznego okresu poprzedniego roku.

Wzrost rentowności operacyjnej w III kwartałach 2022 roku był konsekwencją większej dynamiki wzrostu zysku operacyjnego (głównie wynikającej ze wzrostu marży brutto) niż wzrostu przychodów ze sprzedaży. Natomiast w III kwartale 2022 roku większe przychody ze sprzedaży (przy zbliżonej marży procentowej brutto) zostały zniwelowane wzrostem kosztów ze sprzedaży, skutkując zbliżonym poziomem zysku operacyjnego wartościowo, a w konsekwencji niższą rentownością operacyjną.

PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE

Saldo wyniku na działalności finansowej w segmencie jubilerskim wyniosło -17,7 mln PLN w III kwartałach 2022 roku w stosunku do -4,1 mln PLN w analogicznym okresie poprzedniego roku. Natomiast w III kwartale 2022 roku saldo wyniku na działalności finansowej wyniosło -9,8 mln PLN w stosunku do -5,1 mln PLN w analogicznym okresie poprzedniego roku.

Standard MSSF16 miał niekorzystny wpływ na saldo działalności finansowej segmentu jubilerskiego w III kwartałach 2022 roku, gdyż spowodował wzrost kosztów finansowych netto o 9,3 mln PLN (w analogicznym okresie roku poprzedniego wpływ także był negatywny i wyniósł -2,0 mln PLN). Podobnie w III kwartale 2022 roku wpływ MSSF16 na saldo działalności finansowej był negatywny i spowodował wzrost kosztów finansowych o 5,9 mln PLN (w analogicznym okresie poprzedniego roku wpływ był także negatywny i wyniósł 4,0 mln PLN).

Segment Jubilerski	tys. PLN			
	3 kwartały 2022 od 01-01-2022 do 30-09-2022	3 kwartały 2021 od 01-01-2021 do 30-09-2021	3 kwartał 2022 od 01-07-2022 do 30-09-2022	3 kwartał 2021 od 01-07-2021 do 30-09-2021
saldo kosztów finansowych	-2 931	-1 467	-703	-380
saldo różnic kursowych (bez MSSF 16)	-5 454	-560	-3 127	-768
wpływ MSSF 16	-9 364	-2 049	-5 921	-3 957
- w tym z tytułu różnic kursowych	-7 826	-383	-5 405	-3 375
- w tym z tytułu odsetek	-1 538	-1 666	-517	-582
Przychody / koszty finansowe	-17 749	-4 076	-9 752	-5 105

ZYSK NETTO W SEGMENTCIE JUBILERSKIM

Zysk netto segmentu jubilerskiego w III kwartałach 2022 roku wyniósł 53,5 mln PLN i wzrósł o 12,6 mln PLN (31%) w stosunku do analogicznego okresu poprzedniego roku. Natomiast w III kwartale 2022 roku wyniósł 17 mln PLN i spadł o 2,8 mln PLN (14%) w stosunku do analogicznego okresu poprzedniego roku.

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

Natomiast w III kwartale 2022 roku zysk netto był niższy (pomimo wzrostu zysku operacyjnego) niż w analogicznym okresie poprzedniego roku, co był rezultatem negatywnego wpływu wzrostu kosztów finansowych netto (głównie w zakresie ujemnych różnic kursowych).

STRUKTURA I CHARAKTERYSTYKA BILANSU

BILANS GRUPY	30.09.2022		30.09.2021	
	wartość	udział (%)	wartość	udział (%)
	(tys. PLN)		(tys. PLN)	
Aktywa trwale, w tym:	857 221	57,1%	881 523	60,4%
Wartości niematerialne	500 876	33,4%	499 484	34,2%
Rzeczowe aktywa trwałe	55 134	3,7%	51 774	3,5%
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	273 268	18,2%	301 962	20,7%
Aktywa obrotowe, w tym:	643 282	42,9%	579 146	39,6%
Zapasy	562 795	37,5%	509 604	34,9%
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	22 648	1,5%	18 645	1,3%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	57 839	3,9%	50 897	3,5%
Aktywa razem	1 500 503	100,0%	1 460 669	100,0%
Kapitał własny przypisany do jednostki dominującej w tym:	895 420	59,7%	849 876	58,2%
Kapitał podstawowy	49 122	3,3%	49 122	3,4%
Wynik finansowy roku bieżącego	45 613	3,0%	26 522	1,8%
Zobowiązania i rezerwy długoterminowe	250 603	16,7%	297 390	20,4%
Kredyty i pożyczki długoterminowe	25 835	1,7%	38 074	2,6%
Zobowiązania z tytułu leasingu	223 196	14,9%	257 662	17,6%
- w tym z tytułu leasingu lokali handlowych oraz powierzchni biurowych	222 242	14,8%	256 346	17,5%
Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe, w tym:	354 480	23,6%	313 403	21,5%
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	187 826	12,5%	178 092	12,2%
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe oraz krótkoterminowa część kredytów i pożyczek długoterminowych	46 744	3,1%	20 313	1,4%
Zobowiązania z tytułu leasingu	107 063	7,1%	99 799	6,8%
- w tym z tytułu leasingu lokali handlowych oraz powierzchni biurowych	106 511	7,1%	98 899	6,8%
Pasywa razem	1 500 503	100,0%	1 460 669	100,0%

AKTYWA

Wartość aktywów na dzień 30 września 2022 r. wzrosła w stosunku do końca września 2021 r.

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 30 września 2022 r. wyniosła 562,8 mln PLN, co oznacza wzrost w stosunku do 30 września 2021 r. o 10,4%. W segmencie odzieżowym wartość zapasów spadła o 7,8% r/r (ze względu na dalszą optymalizację kapitału obrotowego), zaś w segmencie jubilejskim wzrosła o 28,5% r/r, to było efektem zatowarowania pod sprzedaż i otwarcia w IV kwartale 2022r. oraz wzrostu cen.

Zapasy Grupy w przeliczeniu na m2 wyniosły 10 815 PLN, co oznacza wzrost o 10,4% r/r:

ZAPASY / [zł/m2]	3Q22	3Q21	r/r
VRG	10 815	9 793	10,4%
Segment odzieżowy	5 877	6 205	-5,3%
Segment jubilerski	26 835	22 915	17,1%

PASYWA

KAPITAŁ

W raportowanym okresie zmiany w kapitale wynikają z osiągniętego zysku za okres III kwartałów w kwocie 45 613 tys. PLN oraz realizacji przez spółkę dominującą VRG S.A. podjętej w dniu 21 czerwca 2022 r. uchwały Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia spółki dominującej VRG S.A. o wypłacie dywidendy w łącznej kwocie 39 857 492,80 PLN. Uprawnionymi do dywidendy byli akcjonariusze spółki dominującej VRG S.A. na dzień 15 lipca 2022 roku (dzień dywidendy), a dniem wypłaty dywidendy był 29 lipca 2022 roku.

ZADŁUŻENIE DŁUGOTERMINOWE I KRÓTKOTERMINOWE

Zadłużenie z tytułu kredytów długoterminowych na dzień 30 września 2022 roku wyniosło 25,8 mln PLN w stosunku do 38,1 mln PLN na koniec września 2021 roku, co oznacza zmniejszenie o 12,2 mln PLN. Zobowiązania leasingowe z tytułu leasingu lokali handlowych oraz powierzchni biurowych wynoszą łącznie 328,7 mln PLN, z czego 222,2 mln PLN stanowi część długoterminową, a 106,5 mln PLN część krótkoterminową.

W przypadku zadłużenia krótkoterminowego wzrost wynika z zwiększenia zaangażowania kredytów w rachunku bieżącym o 26,4 mln PLN.

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

Wielkość długu netto pod MSSF 16 zmniejszyła się w stosunku do zeszłego roku w wyniku zwiększenia przychodów ze sprzedaży oraz zmniejszania zadłużenia z tytułu kredytów długoterminowych.

Wielkość długu netto pod MSR 17 zwiększyła się w stosunku do zeszłego roku w wyniku zwiększenia zadłużenia z tytułu kredytów krótkoterminowych.

Wskaźnik dług netto/EBITDA zarówno pod MSSF 16 jak i MSR 17 utrzymuje się na relatywnie na niskim poziomie (odpowiednio 1,4 i 0,3). Wskaźniki te kształtują się znacznie poniżej poziomów zdefiniowanych w umowach kredytowych zawartych przez spółki Grupy Kapitałowej.

Dług netto MSSF16	30.09.2022	30.09.2021
Zadłużenie długoterminowe	249 031	295 736
Kredyty i pożyczki długoterminowe	25 835	38 074
Zobowiązania z tytułu leasingu	223 196	257 662
- w tym z tytułu leasingu lokali handlowych oraz powierzchni biurowych	222 242	256 346
Zadłużenie krótkoterminowe	176 568	141 756
Kredyty i pożyczki krótkoterminowa część kredytów długoterminowych	46 744	20 313
Zobowiązania z tytułu faktoringu	22 761	21 644
Zobowiązania z tytułu leasingu	107 063	99 799
- w tym z tytułu leasingu lokali handlowych oraz powierzchni biurowych	106 511	98 899
Środki pieniężne	57 839	50 897
Dług netto	367 760	386 595

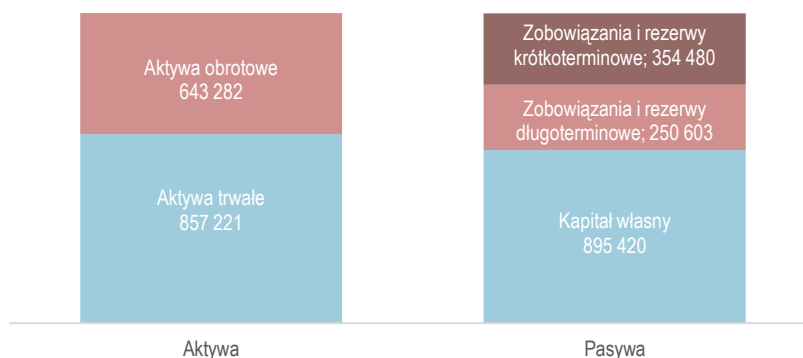
Dług netto MSSF16	30.09.2022	30.09.2021
EBITDA (4-kwartaly)	259 924	144 737
Dług netto/EBITDA	1,4	2,7

Dług netto MSR 17*	30.09.2022	30.09.2021
Zadłużenie długoterminowe	26 789	39 390
Kredyty i pożyczki długoterminowe	25 835	38 074
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	954	1 316
Zadłużenie krótkoterminowe	70 057	42 857
Kredyty i pożyczki krótkoterminowa część kredytów długoterminowych	46 744	20 313
Zobowiązania z tytułu faktoringu	22 761	21 644
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	552	900
Środki pieniężne	57 839	50 897
Dług netto	39 007	31 350
EBITDA (4-kwartaly)	134 844	82 426
Dług netto/EBITDA	0,3	0,4

*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 3Q 2022



2. PLANOWANE DZIAŁANIA ROZWOJOWE

W opinii Zarządu perspektywy rozwojowe Grupy w 2022 roku w znaczącym stopniu determinowane będą przez okoliczności zewnętrzne: efekty związane z wygasającą pandemią koronawirusa, wojną w Ukrainie oraz sytuacją makroekonomiczną. Zniesienie od 28 marca 2022 r. większości obostrzeń związanych z COVID-19, w tym obowiązku noszenia maseczek ochronnych w przestrzeniach publicznych, wpłynęło pozytywnie na zwiększenie ruchu w centrach handlowych i powrót klientów do sklepów stacjonarnych. Przełożyło się to na znaczące wzrosty przychodów w drugim kwartale 2022 roku w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego, zarówno w segmencie jubilerskim jak i odzieżowym. Czynnikiem, który w opinii Zarządu, będzie wpływał na zachowania konsumentów i ich skłonność do dokonywania zakupów w kolejnych kwartałach, będzie przede wszystkim sytuacja makro-ekonomiczna i związany z nią wysoki poziom inflacji. W ocenie Zarządu przychody w roku 2022 powinny być dwucyfrowo wyższe od zrealizowanych w roku 2021. Zarząd zakłada również dalszą poprawę marży procentowej brutto w roku 2022 w stosunku do 2021 r.

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

W zakresie planów otwarć Grupa nie przewiduje istotnych zmian w posiadanej powierzchni handlowej netto w stosunku do stanu na koniec 2021 roku (zmiana o 0% r/r). W segmencie odzieżowym nastąpi dalsza optymalizacja sieci (zmniejszenie powierzchni o 2%) oraz zakładany jest rozwój w segmencie jubilerskim (zwiększenie powierzchni o 8% r/r). Zaplanowane na rok bieżący nakłady inwestycyjne w kwocie 33 mln PLN w istotnej części przeznaczone zostaną na otwarcia nowych salonów przede wszystkim marki W.KRUK, oraz rozwój infrastruktury i systemów IT.

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

Pomimo, iż Grupa znajduje się aktualnie w bezpiecznej sytuacji płynnościowej, to w dalszym ciągu prowadzone będą działania zmierzające do poprawy wykorzystania kapitału obrotowego, a także przemyślana polityka inwestycyjna oraz utrzymywanie pod kontrolą bieżących kosztów działalności.

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

- dostosowanie oferty do bieżących trendów rynkowych i oczekiwań klientów;
- wzrost sprzedaży w kanale online r/r; działania zorientowane na omnichannel, czyli łącznym zarządzaniu kanałem salonów tradycyjnych i e-commerce;
- poprawa marży procentowej brutto dzięki optymalizacji działań w zakresie promocji cenowych;
- dalsza optymalizacja posiadanej sieci detalicznej poprzez zamykanie nierentownych sklepów;
- wzrost marży operacyjnej ze względu na korzystny wpływ dźwigni operacyjnej;
- dalsza poprawa efektywności wykorzystania kapitału obrotowego, 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.

Działania rozwojowe Grupy Kapitałowej w 2023 roku skoncentrowane będą na:

- kontynuacji wzrostu przychodów w obu segmentach,
- wzroście marży brutto w warunkach inflacji,
- utrzymaniu bezpiecznej sytuacji finansowej.

Źródeł planowanych wzrostów przychodów Zarząd Grupy upatruje w:

- w doskonaleniu oferty produktowej w nowych kolekcjach odzieży formalnej i casual w segmencie fashion oraz nowych kolekcjach biżuterii, akcesoriów i szerokiej ofercie zegarków w segmencie jubilerskim.
- zwiększeniu udziału kanału online w strukturze przychodów poprzez wprowadzenie nowych funkcjonalności w sklepach internetowych i działania zorientowane na coraz większe wykorzystanie elementów omichannelu;
- wzroście nakładów na marketing wizerunkowy w internecie i kanałach tradycyjnych.

W roku 2023 przewidziane jest zwiększenie powierzchni Grupy o 3,7% w stosunku do końca 2022 roku. W segmencie odzieżowym powierzchnia wzrośnie w markach Vistula, Wólczanka (w ramach nowego większego shop conceptu) i Deni Cler, natomiast w marce Bytom planowana jest optymalizacja powierzchni stacjonarnych salonów. W rezultacie powierzchnia w tym segmencie zwiększy się o 3,2%. W segmencie jubilerskim planowany jest 5,5% wzrost powierzchni sprzedaży w salonach stacjonarnych W.KRUK dzięki otwarciu nowych salonów własnych i franczyzowych.

Na rok 2023 zaplanowane zostały wydatki inwestycyjne na poziomie ok. 42 mln PLN przeznaczone głównie na otwarcia oraz modernizację salonów stacjonarnych, odkładaną w latach covidowych.

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

.....
Prezes Zarządu

Marta Fryzowska

.....
Wiceprezeska Zarządu

Łukasz Bernacki

.....
Wiceprezes Zarządu

Michał Zimnicki

.....
Wiceprezes Zarządu

Kraków, dnia 16 listopada 2022 roku

WYBRANE DANE FINANSOWE ZE SKRÓCONEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2022 roku

	w tys. PLN		w tys. EUR	
	3 kwartały 2022 / okres od 01-01-2022 do 30-09-2022	3 kwartały 2021 / okres od 01-01-2021 do 30-09-2021	3 kwartały 2022 / okres od 01-01-2022 do 30-09-2022	3 kwartały 2021 / okres od 01-01-2021 do 30-09-2021
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów, materiałów	431 945	357 461	92 138	78 417
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	13 217	-10 674	2 819	-2 342
EBITDA	58 834	33 262	12 550	7 297
Zysk (strata) brutto	32 246	-15 924	6 878	-3 493
Zysk (strata) netto	32 742	-13 442	6 984	-2 949
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	72 426	22 607	15 449	4 959
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	34 613	-3 448	7 383	-756
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-94 584	-39 076	-20 176	-8 572
Przepływy pieniężne netto, razem	12 455	-19 917	2 657	-4 369
	30.09.2022	31.12.2021	30.09.2022	31.12.2021
Aktywa, razem	971 202	986 685	199 434	214 525
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	286 728	295 096	58 879	64 160
Zobowiązania długoterminowe	115 452	134 794	23 708	29 307
Zobowiązania krótkoterminowe	161 328	149 390	33 128	32 480
Kapitał własny	684 474	691 589	140 555	150 365
Kapitał zakładowy	49 122	49 122	10 087	10 680
Liczba akcji (w szt.)	234 455 840	234 455 840	234 455 840	234 455 840
Rozwodniona liczba akcji (w szt.)	235 630 831	241 505 840	235 630 831	241 505 840
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,14	-0,06	0,03	-0,01
Rozwodniony zysk (strat) na jedną akcję (w zł/EUR)	0,14	-0,06	0,03	-0,01
Wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR)	2,92	2,95	0,60	0,64
Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR)	2,90	2,86	0,60	0,62
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	0,17	-	0,03	-

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

na dzień 30 września 2022 roku

	w tys. PLN				
	stan na 30-09-2022 / koniec kwartału 2022	stan na 30-06-2022 / koniec poprzedniego kwartału 2022	stan na 31-12-2021 / koniec poprzedniego roku 2021	stan na 30-09-2021 / koniec kwartału 2021	stan na 30-06-2021 / koniec poprzedniego kwartału 2021
Aktywa trwałe	696 547	696 202	710 107	720 095	726 160
Wartość firmy	120 855	120 855	120 855	120 855	120 855
Inne wartości niematerialne	116 327	115 753	115 830	115 035	115 128
Rzeczowe aktywa trwałe	20 549	20 212	23 084	20 343	21 727
Nieruchomości inwestycyjne	874	874	874	295	295
Aktywa z tytułu praw do użytkowania	135 370	137 671	148 369	160 065	163 298
Należności długoterminowe	172	130	134	140	140
Udzielone pożyczki długoterminowe	1 749	1 409	773	510	510
Udziały i akcje	283 834	283 834	283 834	283 834	283 834
Inne inwestycje długoterminowe	-	4	4	4	4
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	16 817	15 460	16 350	19 014	20 369
Aktywa obrotowe	274 655	269 976	276 578	279 789	262 641
Zapasy	210 485	213 559	228 665	234 510	241 156
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności i aktywa obrotowe	11 083	7 550	7 281	18 274	10 272
Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	-	-	-	-	2 142
Udzielone pożyczki krótkoterminowe oraz krótkoterminowa część pożyczek długoterminowych	-	-	-	5	5
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	53 087	48 867	40 632	27 000	8 649
Inne aktywa krótkoterminowe	-	-	-	-	417
Aktywa razem	971 202	966 178	986 685	999 884	988 801

	w tys. PLN				
	stan na 30-09-2022 / koniec kwartału 2022	stan na 30-06-2022 / koniec poprzedniego kwartału 2022	stan na 31-12-2021 / koniec poprzedniego roku 2021	stan na 30-09-2021 / koniec kwartału 2021	stan na 30-06-2021 / koniec poprzedniego kwartału 2021
Kapitał własny	684 474	651 787	691 589	678 279	673 877
Kapitał podstawowy	49 122	49 122	49 122	49 122	49 122
Kapitał zapasowy	580 028	580 028	620 017	620 017	620 017
Pozostałe kapitały	17 390	17 390	17 390	17 390	17 390
Zyski zatrzymane	37 934	5 247	5 060	-8 250	-12 652
Zobowiązania i rezerwy długoterminowe	115 993	118 246	135 335	150 093	147 410
Zobowiązania z tytułu leasingu	105 301	106 174	120 941	134 592	130 529
<i>w tym: z tytułu leasingu lokali handlowych oraz powierzchni biurowych</i>	<i>105 109</i>	<i>105 949</i>	<i>120 758</i>	<i>134 362</i>	<i>130 228</i>
Kredyty i pożyczki długoterminowe	10 151	11 531	13 853	14 856	16 236
Rezerwy długoterminowe	541	541	541	645	645
Zobowiązania krótkoterminowe razem	170 735	196 145	159 761	171 512	167 514
Zobowiązania z tytułu leasingu	61 692	59 228	57 616	59 083	57 462
<i>w tym: z tytułu leasingu lokali handlowych oraz powierzchni biurowych</i>	<i>61 515</i>	<i>59 012</i>	<i>57 333</i>	<i>58 724</i>	<i>56 941</i>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	93 510	120 886	84 749	98 868	96 412
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	-	-	1 449	-	-
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe oraz krótkoterminowa część kredytów i pożyczek długoterminowych	6 126	6 126	5 576	5 944	5 089
Rezerwy krótkoterminowe	9 407	9 905	10 371	7 617	8 551
Zobowiązania i rezerwy razem	286 728	314 391	295 096	321 605	314 924
Pasywa razem	971 202	966 178	986 685	999 884	988 801

ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2022 roku

	w tys. PLN			
	kwartał 2022 / okres od 01-07-2022 do 30-09-2022	3 kwartały 2022 / okres od 01-01-2022 do 30-09-2022	3 kwartał 2021 / okres od 01-07-2021 do 30-09-2021	3 kwartały 2021 / okres od 01-01-2021 do 30-09-2021
Przychody ze sprzedaży	152 488	431 945	154 585	357 461
Koszt własny sprzedaży	72 844	192 283	68 191	164 346
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	79 644	239 662	86 394	193 115
Koszty sprzedaży	64 871	187 647	58 747	159 797
Koszty ogólnego zarządu	13 103	38 643	12 570	34 782
Pozostałe przychody operacyjne	2 436	5 884	81	6 216
Zysk ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych	-	-	5	-
Pozostałe koszty operacyjne	1 720	5 762	1 931	15 406
Strata ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych	301	277	-	20
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	2 085	13 217	13 232	-10 674
Przychody finansowe	40 406	40 588	6	37
Koszty finansowe	11 161	21 559	7 480	5 287
<i>w tym: z tyt. leasingu lokali handlowych oraz powierzchni biurowych</i>	<i>7 014</i>	<i>11 276</i>	<i>5 284</i>	<i>2 657</i>
Zysk (strata) brutto	31 330	32 246	5 758	-15 924
Podatek dochodowy	-1 357	-496	1 356	-2 482
Zysk (strata) netto roku obrotowego	32 687	32 742	4 402	-13 442
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	234 455 840	234 455 840	234 455 840	234 455 840
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	235 630 831	235 630 831	241 505 840	241 505 840
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą działalności kontynuowanej i zaniechanej:	-	-	-	-
- podstawowy	0,14	0,14	0,02	-0,06
- rozwodniony	0,14	0,14	0,02	-0,06

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2022 roku

	w tys. PLN			
	3 kwartał 2022 / okres od 01-07-2022 do 30-09-2022	3 kwartały 2022 / okres od 01-01-2022 do 30-09-2022	3 kwartał 2021 / okres od 01-07-2021 do 30-09-2021	3 kwartały 2021 / okres od 01-01-2021 do 30-09-2021
Zysk netto (strata) roku obrotowego	32 687	32 742	4 402	-13 442
Pozostałe całkowite dochody, w tym:	-	-	-	-
Podlegające przeklasyfikowaniu do wyniku	-	-	-	-
Niepodlegające przeklasyfikowaniu do wyniku	-	-	-	-
Całkowity dochód	32 687	32 742	4 402	-13 442

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2022 roku

	w tys. PLN				
	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Zyski zatrzymane	Kapitał własny razem
3 kwartał 2021 / okres od 01-07-2021 do 30-09-2021					
Saldo na 01.07.2021	49 122	620 017	17 390	-12 652	673 877
Podział zysku netto	-	-	-	-	-
Zysk (Strata) netto za rok obrotowy	-	-	-	4 402	4 402
Wycena programu opcyjnego	-	-	-	-	-
Dywidendy	-	-	-	-	-
Emisja akcji	--	-	-	-	-
Saldo na 30.09.2021	49 122	620 017	17 390	-8 250	678 279
3 kwartał 2021 / okres od 01-01-2021 do 30-09-2021					
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	-	-	-	-13 442	-13 442
Wycena programu opcyjnego	-	-	-	-	-
Dywidendy	-	-	-	-	-
Emisja akcji	-	-	-	-	-
Saldo na 30.09.2021	49 122	620 017	17 390	-8 250	678 279
Rok 2021 okres od 01-01-2021 do 31-12-2021					

	w tys. PLN				
	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Zyski zatrzymane	Kapitał własny razem
Saldo na 01.01.2021	49 122	679 121	17 390	-53 912	691 721
Podział zysku netto	-	-59 104	-	59 104	-
Zysk (Strata) netto za rok obrotowy	-	-	-	-132	-132
Wycena programu opcyjnego	-	-	-	-	-
Dywidendy	-	-	-	-	-
Emisja akcji	-	-	-	-	-
Saldo na 31.12.2021	49 122	620 017	17 390	5 060	691 589
3 kwartał 2022 / okres od 01-07-2022 do 30-09-2022					
Saldo na 01.07.2022	49 122	580 028	17 390	5 247	651 787
Podział zysku netto	-	-	-	-	-
Zysk (Strata) netto za rok obrotowy	-	-	-	32 687	32 687
Wycena programu opcyjnego	-	-	-	-	-
Dywidendy	-	-	-	-	-
Emisja akcji	-	-	-	-	-
Saldo na 30.09.2022	49 122	580 028	17 390	37 934	684 474
3 kwartał 2022 / okres od 01-01-2022 do 30-09-2022					
Saldo na 01.01.2022	49 122	620 017	17 390	5 060	691 589
Podział zysku netto	-	-132	-	132	-
Zysk (Strata) netto za rok obrotowy	-	-	-	32 742	32 742
Wycena programu opcyjnego	-	-	-	-	-
Dywidendy	-	-39 857	-	-	-39 857
Emisja akcji	-	-	-	-	-
Saldo na 30.09.2022	49 122	580 028	17 390	37 934	684 474

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH

za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2022 roku

	w tys. PLN			
	3 kwartał 2022 / okres od 01-07-2022 do 30-09-2022	3 kwartały 2022 / okres od 01-01-2022 do 30-09-2022	3 kwartał 2021 / okres od 01-07-2021 do 30-09-2021	3 kwartały 2021 / okres od 01-01-2021 do 30-09-2021
Zysk przed opodatkowaniem	31 330	32 246	5 758	-15 924
Korekty:				
Amortyzacja	15 296	45 617	13 838	43 936
Zysk (strata) na inwestycjach	301	277	-5	20
Podatek dochodowy zapłacony	-	-1 419	-	-429
Koszty z tytułu odsetek	1 294	3 211	952	2 902
Zmiana stanu rezerw	-499	-964	-934	673
Zmiana stanu zapasów	3 074	18 179	6 646	3 712
Zmiana stanu należności	-3 574	-3 839	-8 003	-8 636
Zmiana stanu zobowiązań krótko- terminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	18 593	18 964	10 753	-5 504
Inne korekty	-40 495	-39 846	-14	1 857
Przepływy pieniężne netto z dzia- łalności operacyjnej	25 320	72 426	28 991	22 607
Otrzymane odsetki	559	723	-	-
Wpływy ze sprzedaży wartości nie- materialnych	-	-	-	-
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	141	2 318	29	151
Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	-	-	-	-
Wpływy z tytułu udzielonych pożyczek	-	-	-	4
Nabycie wartości niematerialnych	-806	-1 020	-77	-924
Nabycie rzeczowych aktywów trwa- łych	-2 029	-6 289	-1 196	-2 516
Wydatki z tytułu udzielonej po- życzki spółkom zależnym	-340	-976	-	-163
Otrzymana dywidenda	39 857	39 857	-	-
Przepływy pieniężne netto z dzia- łalności inwestycyjnej	37 382	34 613	-1 244	-3 448
Wpływy netto z emisji akcji (wyda- nia udziałów) i innych instrumentów kapitałowych (obligacje) oraz do- płat do kapitału	-	-	-	-
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredy- tów i pożyczek	-	-	855	855

	w tys. PLN			
	3 kwartał 2022 / okres od 01-07-2022 do 30-09-2022	3 kwartały 2022 / okres od 01-01-2022 do 30-09-2022	3 kwartał 2021 / okres od 01-07-2021 do 30-09-2021	3 kwartały 2021 / okres od 01-01-2021 do 30-09-2021
Spląty kredytów i pożyczek	-1 380	-4 140	-1 380	-4 140
Płatności zobowiązań z tytułu pozostałych umów leasingu	-71	-267	-255	-722
Odsetki zapłacone pozostałe	-640	-1 214	-171	-605
Odsetki zapłacone z tytułu umów leasingu dotyczących lokali handlowych oraz powierzchni biurowych	-653	-1 997	-781	-2 297
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu dotyczących lokali handlowych oraz powierzchni biurowych	-15 881	-47 109	-7 666	-32 167
Wyplacona dywidenda	-39 857	-39 857	-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-58 482	-94 584	-9 398	-39 076
Zwiększenie (zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	4 220	12 455	18 349	-19 917
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	48 867	40 632	27 000	46 917
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	53 087	53 087	45 349	27 000

Na wartość wykazaną w pozycji „Inne korekty” składa się:	w tys. PLN	
	3 kwartały 2022 / okres od 01-01-2022 do 30-09-2022	3 kwartały 2021 / okres od 01-01-2021 do 30-09-2021
podwyższenie kapitału rezerwowego – wycena opcji	-	-
środki trwale - odpis aktualizujący - likwidacje	-253	1 857
otrzymane odsetki	-723	-
wycena kredytu	987	-
otrzymana dywidenda	-39 857	-
Razem	-39 846	1 857

INFORMACJE I OBJAŚNIENIA ZE ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI

Spółka prowadzi jeden segment działalności: odzieżowy.

GEOGRAFICZNE SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI KONTYNUOWANEJ:

Przychody dotyczące segmentów geograficznych za okres od 1 stycznia 2022 roku do 30 września 2022 roku oraz za okres porównywalny zostały przedstawione w poniższej tabeli.

Przychody ze sprzedaży na różnych rynkach pod względem lokalizacji geograficznej	w tys. PLN			
	3 kwartał 2022 / okres od 01.07.2022 do 30.09.2022	3 kwartał 2022 / okres od 01.01.2022 do 30.09.2022	3 kwartał 2021 / okres od 01.07.2021 do 30.09.2021	3 kwartał 2021 / okres od 01.01.2021 do 30.09.2021
Polska	152 488	431 708	154 572	357 071
Strefa EURO	-	237	13	390
Strefa USD	-	-	-	-
Razem	152 488	431 945	154 585	357 461

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

2. 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

2.1. REZERWY

	Rezerwa na koszty pracownicze	Rezerwa na przyszłe zobowiązania	Rezerwa na produkcję w toku	Rezerwa na zwroty	Pozostałe	Razem
Stan na dzień 1 stycznia 2021	3 111	2 660	925	893	-	7 589
utworzone rezerwy w ciągu roku obrotowego	-	-	673	-	-	673
rozwiązanie /wykorzystanie rezerw	-	-	-	-	-	-
Stan na dzień 30 września 2021	3 111	2 660	1 598	893	-	8 262
wykazane w zobowiązaniach krótkoterminowych	2 466	2 660	1 598	893	-	7 617

	Rezerwa na koszty pracownicze	Rezerwa na przyszłe zobowiązania	Rezerwa na produkcję w toku	Rezerwa na zwroty	Pozostałe	Razem
wykazane w zobowiązaniach długoterminowych	645	-	-	-	-	645
Stan na dzień 1 stycznia 2021	3 111	2 660	925	893	-	7 589
utworzone rezerwy w ciągu roku obrotowego	901	508	827	1 220	-	3 456
rozwiązanie /wykorzystanie 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	574	528	-	-	-	1 102
rozwiązanie /wykorzystanie rezerw	-996	-	-302	-768	-	-2 066
Stan na dzień 30 września 2022	3 486	3 667	1 450	1 345	-	9 948
wykazane w zobowiązaniach krótkoterminowych	2 945	3 667	1 450	1 345	-	9 407
wykazane w zobowiązaniach długoterminowych	541	-	-	-	-	541

Na saldo rezerw na 30.09.2022 rok składają się:

rezerwa długoterminowa na odprawy emerytalne	541 tys. PLN	Razem 9 948 tys. PLN
rezerwa krótkoterminowa na odprawy emerytalne	89 tys. PLN	
rezerwa krótkoterminowa na niewykorzystane urlopy	2 578 tys. PLN	
rezerwa na premie i nagrody	278 tys. PLN	
rezerwa na zwroty od odbiorców	1 345 tys. PLN	
rezerwa krótkoterminowa na usługi szycia	1 450 tys. PLN	
rezerwa na przyszłe zobowiązania	3 667 tys. PLN	

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

Odpisy aktualizujące	w tys. PLN				
	Saldo na 01.01.2022	Utworzenie	Rozwiązanie/ Wykorzystanie	Przekwalifikowanie	Saldo na 30.09.2022
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 aktualizujące	w tys. PLN				
	Saldo na 01.01.2022	Utworzenie	Rozwiązanie/ Wykorzystanie	Przekwalifikowanie	Saldo na 30.09.2022
Odpisy na zapasy	21 686	231	3 799	-	18 118
Odpisy aktualizujące wartość należności	2 038	304	390	-	1 952
Odpisy aktualizujący wartość należności z tytułu udzielonych pożyczek	-	-	-	-	-
Razem odpisy	29 732	535	5 229	-	25 038

Odpisy aktualizujące	w tys. PLN				
	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

2.3. REZERWA I AKTYWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO

	w tys. PLN				
	bilans			rachunek zysków i strat	
	30.09.2022	31.12.2021	30.09.2021	3 kwartał 2022 / okres od 01.01.2022 do 30.09.2022	3 kwartał 2021 / okres od 01.01.2021 do 30.09.2021
Rezerwy z tytułu podatku odroczonego	54	37	271	16	-229
Wycena bilansowa - dodatnie różnice kursowe	28	11	40	16	-80
Wpłacone zaliczki netto	26	26	26	-	-5
Wycena kredytów wg zamortyzowanego kosztu	-	-	143	-	-36
Wycena instrumentów pochodnych	-	-	-	-	-86

	w tys. PLN				
	bilans			rachunek zysków i strat	
	30.09.2022	31.12.2021	30.09.2021	3 kwartał 2022 / okres od 01.01.2022 do 30.09.2022	3 kwartał 2021 / okres od 01.01.2021 do 30.09.2021
Środki trwale w leasingu	-	-	62	-	-22
Inne					
Odniesione na wynik finansowy	54	37	271	16	-229
Odniesione na kapitał	-	-	-	-	-
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	1 460	1 454	1 553	6	-
Przyspieszona amortyzacja bilansowa					
Świadczenia po okresie zatrudnienia (od-prawy)	3 733	4 607	5 398	-876	2 116
Odpisy aktualizujące	662	1 081	593	-80	
Rezerwy, płace i ubezpieczenia spo- leczne	397		328	58	-84
Wynagrodzenia, ZUS niezapłacony	444	61	252	383	132
Wycena bilansowa - ujemne różnice kur- sowe	2 844	2 221	3 134	624	-1 307
Straty możliwe do odliczenia od przy- szłych dochodów do opodatkowania	-	-	650	-	54
Odpis aktualizujący należności od odbior- ców	78	127	422	-50	60
Rezerwa na przyszłe zobowiązania	952	998	464	-46	5
Rezerwa na zwroty od odbiorców					
Wycena programu lojalnościowego	86	86	22	-	-
Wycena kredytów i obligacji wg. zamorty- zowanego kosztu	208	21	-	188	-
Zobowiązania leasingowe z tyt. umów lo- kali handlowych oraz powierzchni biuro- wych	6 007	5 731	6 469	276	1 277
Odniesione na wynik finansowy	16 871	16 387	19 285	483	2 253
Odniesione na kapitał	-	-	-	-	-

	w tys. PLN	
	3 kwartały 2022 / okres od 01.01.2022 do 30.09.2022	3 kwartały 2021 / okres od 01.01.2021 do 30.09.2021
Podatek dochodowy od osób prawnych	-496	-2 482
Podatek bieżący	-29	-
Odroczony podatek dochodowy	-467	-2 482

3. NALEŻNOŚCI I ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE

	w tys. PLN		
	stan na 30-09-2022 / koniec kwartału 2022	stan na 31-12-2021 / koniec roku 2021	stan na 30-09-2021 / koniec kwartału 2021
- wystawione gwarancje bankowe na czynsze z tytułu wynajmu lokali sklepowych	28 748	25 978	25 680
- otwarte akredytywy	16 090	20 985	18 150
- weksle własne będące zabezpieczeniem zobowiązań leasingowych	-	-	-
Zobowiązania warunkowe razem	44 838	46 963	43 830

W Spółce nie występują należności warunkowe.

4. 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 6 289 tys. PLN.

Brak istotnych transakcji sprzedaży. Łączną kwota wpływów ze sprzedaży to 2 318 tys. PLN, w tym z nieruchomości 1 722 tys. PLN.

5. 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
- Czynniki i zdarzenia, w tym o nietypowym charakterze
- 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
- Emisja, wykup i spłata dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych
- Dywidendy wypłacone i zadeklarowane
- Postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej
- Transakcje z podmiotami powiązаныmi
- 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
- Znaczące zdarzenia w III kwartale 2022 roku
- Znaczące zdarzenia po dacie bilansowej.

PODPISY CZŁONKÓW ZARZĄDU VRG S.A.

Janusz Płocica

Marta Fryzowska

Łukasz Bernacki

Michał Zimnicki

.....

.....

.....

.....

Prezes Zarządu

Wiceprezeska Zarządu

Wiceprezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu

Kraków, dnia 16 listopada 2022 roku

VISTULA

BYTOM
SZTUKA KRAWIECTWA OD 1945

WÓLCZANKA

DENICLER
MILANO

W.KRUK
1 8 4 0



VRG

VISTULA RETAIL GROUP