

VISTULA

BYTOM
SZTUKA KRAWIECTWA OD 1945

WÓLCZANKA

DENICLER
MILANO

W.KRUK
1840



VRG
VISTULA RETAIL GROUP

JEDNOSTKOWE SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

VRG S.A. ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2024 ROKU
SPORZĄDZONE ZGODNIE Z MSR 34

Kraków, 22 sierpnia 2024 roku

SPIS TREŚCI

WYBRANE DANE FINANSOWE DO JEDNOSTKOWEGO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	4
JEDNOSTKOWY SKRÓCONY ŚRÓDROCZNY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	5
JEDNOSTKOWE SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	6
JEDNOSTKOWE SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	6
JEDNOSTKOWE SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	8
JEDNOSTKOWE SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	9
WYBRANE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA DO JEDNOSTKOWEGO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	10
1. INFORMACJE OGÓLNE	10
1.1. Nazwa, siedziba, przedmiot działalności	10
1.2. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki	11
1.3. Kontynuacja działalności	11
2. PODSTAWA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	12
3. ZASADY RACHUNKOWOŚCI	12
4. KURSY STOSOWANE DO WYCENY AKTYWÓW I PASYWÓW	12
5. WAŻNIEJSZE SZACUNKI I OSĄDY	13
6. NOTY UZUPEŁNIAJĄCE DO SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH	13
Nota 1 Przychody	13
Nota 2 Segmenty według rodzaju działalności i podziału geograficznego	13
Nota 3 Koszty działalności operacyjnej	15
Nota 4 Koszty wynagrodzeń	16
Nota 5 Pozostałe przychody operacyjne	16
Nota 5a Pozostałe koszty operacyjne	16
Nota 6 Przychody finansowe	17
Nota 6a Koszty finansowe	17
Nota 7 Podatek dochodowy	18
Nota 8 Podatek odroczone	19
Nota 9 Wartość firmy	20
Nota 10 Inne wartości niematerialne	21
Nota 11 Rzeczowe aktywa trwałe	22
Nota 11a Aktywa z tytułu praw do użytkowania	23
Nota 12 Jednostki zależne (udziały i akcje)	25
Nota 13 Jednostki pozostałe (udziały i akcje)	25
Nota 14 Zapasy	25
Nota 15 Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	26
Nota 16 Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartości należności krótkoterminowych, wartości zapasów i z tytułu utraty wartości środków trwałych	27
Nota 17 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	27
Nota 17a Rachunek przepływów - inne korekty	27
Nota 18 Pożyczki i kredyty bankowe	28
Nota 19 Zobowiązania z tytułu leasingu	30
Nota 20 Zobowiązania z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	32
Nota 21 Zobowiązania finansowe według okresu wymagalności	33
Nota 22 Rezerwy	33
Nota 23 Wartość godziwa instrumentów finansowych	34
Nota 24a Instrumenty finansowe w podziale na klasy	35
Nota 24b Instrumenty finansowe - przychody i koszty oraz zyski i straty z tyt. utraty wartości	36
Nota 25 Należności i zobowiązania warunkowe	37
Nota 26 Informacja o istotnych zmianach wielkości szacunkowych	37
7. POZOSTAŁE NOTY OBJAŚNIAJĄCE	37
7.1. Znaczące wydarzenia w I półroczu 2024 roku	37
7.2. Znaczące zdarzenia po dacie bilansowej	40
7.3. Sezonowość i cykliczność działalności	40
7.4. Transakcje ze stronami / podmiotami powiązanymi	40
7.5. Emisja, wykup i spłata dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych	44
7.6. Informacje o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	44

7.7.	Informacje o istotnym zobowiązaniu z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych.....	44
7.8.	Dywidendy wypłacone i zadeklarowane.....	44
7.9.	Postępowania toczące się przed sądem lub organem administracji publicznej.....	45
7.10.	Rozliczenia podatkowe	45
7.11.	Informacje o udzieleniu przez Emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji jest znacząca.....	46
7.12.	Wskazanie czynników, które w ocenie Emitenta będą miały wpływ na wyniki osiągnięte przez Grupę Kapitałową w perspektywie co najmniej kolejnego półrocza.....	46
7.13.	Zatwierdzenie sprawozdania finansowego	46
8.	OŚWIADCZENIE ZARZĄDU	47

WYBRANE DANE FINANSOWE DO JEDNOSTKOWEGO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 CZERWCA 2024 ROKU

	w tys. zł.	w tys. zł.	w tys. EUR	w tys. EUR
	I półrocze 2024 okres od 01-01-2024 do 30-06-2024	I półrocze 2023 okres od 01-01-2023 do 30-06-2023	I półrocze 2024 okres od 01-01-2024 do 30-06-2024	I półrocze 2023 okres od 01-01-2023 do 30-06-2023
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów, materiałów	261 539	260 719	60 669	56 518
EBITDA	21 183	24 094	4 914	5 223
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	-12 220	-9 254	-2 835	-2 006
Zysk (strata) brutto	-14 868	-2 406	-3 449	-522
Zysk (strata) netto	-12 507	-2 806	-2 901	-608
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-13 800	31 525	-3 201	6 834
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-7 945	-7 219	-1 843	-1 565
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-19 292	-39 246	-4 475	-8 508
Przepływy pieniężne netto, razem	-41 037	-14 940	-9 519	-3 239
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	-0,05	-0,01	-0,01	0,00
Rozwodniony zysk (strat) na jedną akcję (w zł/EUR)	-0,05	-0,01	-0,01	0,00
	30.06.2024	31.12.2023	30.06.2024	31.12.2023
Aktywa, razem	926 389	936 134	214 790	215 302
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	278 604	254 741	64 596	58 588
Zobowiązania długoterminowe	89 072	87 444	20 652	20 111
Zobowiązania krótkoterminowe	175 469	152 289	40 684	35 025
Kapitał własny	647 785	681 393	150 194	156 714
Kapitał zakładowy	49 122	49 122	11 389	11 298
Liczba akcji (w szt.)	234 455 840	234 455 840	234 455 840	234 455 840
Rozwodniona liczba akcji (w szt.)	234 455 840	235 630 831	234 455 840	235 630 831
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	2,76	2,91	0,64	0,67
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	2,75	2,89	0,64	0,67
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	0,09	0,20	0,02	0,05

JEDNOSTKOWY SKRÓCONY ŚRÓDROCZNY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 CZERWCA 2024 ROKU

(w tys. zł)	Nota	I półrocze 2024 okres od 01-01-2024 do 30-06-2024	I półrocze 2023 okres od 01-01-2023 do 30-06-2023	2 kwartał 2024* okres od 01-04-2024 do 30-06-2024	2 kwartał 2023* okres od 01-04-2023 do 30-06-2023
DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA					
Przychody ze sprzedaży	1,2	261 539	260 719	151 247	152 492
Koszt własny sprzedaży	3	109 081	111 471	59 670	59 585
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży		152 458	149 248	91 577	92 907
Koszty sprzedaży	3	136 992	129 370	69 641	67 221
Koszty ogólnego zarządu	3	28 186	28 210	14 028	14 117
Pozostałe przychody operacyjne	5	3 195	2 417	2 291	1 625
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		173	0	372	0
Pozostałe koszty operacyjne	5a	2 868	3 268	1 389	2 816
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		0	71	0	74
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		-12 220	-9 254	9 182	10 304
Przychody finansowe	6	1 347	10 306	28	8 735
<i>w tym: z tyt. leasingu finansowego lokali handlowych oraz powierzchni biurowych</i>		1 151	7 719	0	7 259
Koszty finansowe	6a	3 995	3 458	2 868	1 973
<i>w tym: z tyt. leasingu lokali handlowych oraz powierzchni biurowych</i>	6a	2 309	1 283	1 596	653
Zysk (strata) brutto		-14 868	-2 406	6 342	17 066
Podatek dochodowy	7,8	-2 361	400	1 439	3 975
Zysk (strata) roku z działalności kontynuowanej		-12 507	-2 806	4 903	13 091
DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA					
Zysk (strata) roku z działalności zaniechanej		0	0	0	0
Zysk (strata) roku obrotowego		-12 507	-2 806	4 903	13 091
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą z działalności kontynuowanej i zaniechanej					
- podstawowy		-0,05	-0,01	0,02	0,06
- rozwodniony		-0,05	-0,01	0,02	0,06

*-dane nieaudytowane

JEDNOSTKOWE SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2024 roku

(w tys. zł)	Nota	I półrocze 2024 okres od 01-01-2024 do 30-06-2024	I półrocze 2023 okres od 01-01-2023 do 30-06-2023	2 kwartał 2024* okres od 01-04-2024 do 30-06-2024	2 kwartał 2023* okres od 01-04-2023 do 30-06-2023
Wynik netto za okres sprawozdawczy		-12 507	-2 806	4 903	13 091
Pozostałe całkowite dochody, w tym:		0	0	0	0
Podlegające przeklasyfikowaniu do wyniku		0	0	0	0
Niepodlegające przeklasyfikowaniu do wyniku		0	0	0	0
Całkowity dochód za okres		-12 507	-2 806	4 903	13 091

*-dane nieaudytowane

JEDNOSTKOWE SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2024 ROKU

(w tys. zł)	Nota	30.06.2024	31.12.2023	30.06.2023
Aktywa				
Aktywa trwałe		703 709	702 959	694 774
Wartość firmy	9	120 855	120 855	120 855
Inne wartości niematerialne i prawne	10	116 166	116 373	116 864
Rzeczowe aktywa trwałe	11	30 931	29 615	21 597
Nieruchomości inwestycyjne		874	874	874
Aktywa z tytułu praw do użytkowania	11a	134 587	134 962	134 364
Należności długoterminowe		140	147	111
Udzielone pożyczki długoterminowe		1 078	3 416	3 737
Udziały i akcje	12,13	283 829	283 829	283 829
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	8	15 249	12 888	12 543
Aktywa obrotowe		222 680	233 175	231 393
Zapasy	14	201 740	170 096	173 306
Należności z tytułu kaucji krótkoterminowych		84	102	162
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności i aktywa obrotowe	15	8 241	9 268	6 313
Krótkoterminowa część udzielonych pożyczek długoterminowych		1 000	1 000	500
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	17	11 615	52 652	51 112
Inne aktywa krótkoterminowe		0	57	
Aktywa razem		926 389	936 134	926 167

(w tys. zł)	Nota	30.06.2024	31.12.2023	30.06.2023
Pasywa				
Kapitał własny		647 785	681 393	650 394
Kapitał podstawowy		49 122	49 122	49 122
Kapitał zapasowy		588 588	581 496	581 496
Kapitał rezerwowy		17 390	17 390	17 390
Zyski zatrzymane		-7 315	33 385	2 386
Zobowiązania i rezerwy długoterminowe		89 521	87 893	94 394
Zobowiązania z tytułu kaucji długoterminowych		5	5	11
Zobowiązania z tytułu leasingu	19	86 067	87 439	88 421
<i>w tym: z tytułu leasingu lokali handlowych oraz powierzchni biurowych</i>		85 295	86 449	87 812
Kredyty i pożyczki długoterminowe	18	3 000	0	5 505
Rezerwy długoterminowe	22	449	449	457
Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe		189 083	166 848	181 379
Zobowiązania z tytułu leasingu	19	52 035	52 498	56 589
<i>w tym: z tytułu leasingu lokali handlowych oraz powierzchni biurowych</i>		51 568	52 042	56 219
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	20	103 986	91 548	108 023
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe oraz krótkoterminowa część kredytów i pożyczek długoterminowych	18	19 448	8 243	5 467
Rezerwy krótkoterminowe	22	13 614	14 559	11 300
Zobowiązania i rezerwy razem		278 604	254 741	275 773
Pasywa razem		926 389	936 134	926 167

JEDNOSTKOWE SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2024 ROKU

(w tys. zł)	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Niepodzielny wynik finansowy	Kapitał własny razem
Saldo na 01.01.2023	49 122	580 028	17 390	53 551	700 091
Zmiany w kapitale własnym 1 półrocze 2023 okres od 01-01-2023 do 30-06-2023	0	1 468	0	-51 165	-49 697
Podział zysku netto / pokrycie straty	0	48 359	0	-48 359	0
Zysk (Strata) netto za rok obrotowy	0	0	0	-2 806	-2 806
Pozostałe całkowite dochody	0	0	0	0	0
Całkowite dochody	0	0	0	-2 806	-2 806
Dywidendy	0	-46 891	0	0	-46 891
Saldo na 30.06.2023	49 122	581 496	17 390	2 386	650 394
Saldo na 01.01.2023	49 122	580 028	17 390	53 551	700 091
Zmiany w kapitale własnym w 2023 roku	0	1 468	0	-20 166	-18 698
Podział zysku netto	0	48 359	0	-48 359	0
Zysk (strata) netto za rok obrotowy	0	0	0	28 193	28 193
Pozostałe całkowite dochody	0	0	0	0	0
Całkowite dochody	0	0	0	28 193	28 193
Dywidendy	0	-46 891	0	0	-46 891
Saldo na 31.12.2023	49 122	581 496	17 390	33 385	681 393
Saldo na 01.01.2024	49 122	581 496	17 390	33 385	681 393
Zmiany w kapitale własnym 1 półrocze 2024 okres od 01-01-2024 do 30-06-2024	0	7 092	0	-40 700	-33 608
Podział zysku netto / pokrycie straty	0	28 193	0	-28 193	0
Zysk (Strata) netto za rok obrotowy	0	0	0	-12 507	-12 507
Pozostałe całkowite dochody	0	0	0	0	0
Całkowite dochody	0	0	0	-12 507	-12 507
Dywidendy	0	-21 101	0	0	-21 101
Saldo na 30.06.2024	49 122	588 588	17 390	-7 315	647 785

JEDNOSTKOWE SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH

ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 CZERWCA 2024 ROKU

(w tys. zł)	Nota	I półrocze 2024 okres od 01-01-2024 do 30-06-2024	I półrocze 2023 okres od 01-01-2023 do 30-06-2023
Zysk przed opodatkowaniem		-14 868	-2 406
Amortyzacja	3	33 403	33 348
Zysk (strata) na inwestycjach		-173	71
Koszty z tytułu odsetek		3 121	2 268
Zmiana stanu rezerw		-946	1 111
Zmiana stanu zapasów		-31 644	32 309
Zmiana stanu należności		1 237	-228
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów		-3 359	-34 237
Inne korekty	17a	-571	-711
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej		-13 800	31 525
Otrzymane odsetki		342	1 028
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych		784	685
Wpływy z tytułu spłaty udzielonych pożyczek		2 291	0
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych		-275	-306
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych		-11 012	-5 956
Wydatki z tytułu udzielonej pożyczki spółkom zależnym		-75	-2 670
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		-7 945	-7 219
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek		15 476	0
Spłaty kredytów i pożyczek		-1 380	-2 760
Płatności zobowiązań z tytułu pozostałych umów leasingu		-207	-150
Odsetki zapłacone pozostałe		-674	-946
Odsetki zapłacone z tytułu umów leasingu finansowego		-2 361	-1 322
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu dotyczących lokali handlowych oraz powierzchni biurowych		-30 146	-34 068
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej		-19 292	-39 246
Zwiększenie (zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych		-41 037	-14 940
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu		52 652	66 052
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		0	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	17	11 615	51 112

WYBRANE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA DO JEDNOSTKOWEGO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. INFORMACJE OGÓLNE

1.1. NAZWA, SIEDZIBA, PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI

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

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

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

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

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

Zarys historii korporacyjnej Spółki.

ZARYS HISTORII KORPORACYJNEJ SPÓŁKI

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

Czas trwania Emitenta jest nieoznaczony.

1.2. SKŁAD ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ SPÓŁKI

ZARZĄD

Na dzień 30 czerwca 2024 roku skład Zarządu VRG S.A. był następujący:

Zarząd	Mateusz Kolański Prezes Zarządu	Marta Fryzowska Wiceprezeska Zarządu	Łukasz Bernacki Wiceprezes Zarządu	Michał Zimnicki Wiceprezes Zarządu
--------	---	--	--	--

W okresie od 1 stycznia 2024 roku do 30 czerwca 2024 roku w składzie Zarządu Spółki nie zaszły zmiany.

W okresie od dnia bilansowego, tj. 30 czerwca 2024 roku do dnia podpisania niniejszego sprawozdania powyższy skład Zarządu nie uległ zmianie.

RADA NADZORCZA

Na dzień 30 czerwca 2024 roku skład Rady Nadzorczej VRG S.A. był następujący:

Rada Nadzorcza	Piotr Stępnik Przewodniczący Rady Nadzorczej	Blanka Borkowska Członkini Rady Nadzorczej	Danuta Dąbrowska Członkini Rady Nadzorczej	Marcin Gomoła Członek Rady Nadzorczej
		Piotr Kaczmarek Członek Rady Nadzorczej, od 19.08.2024r. Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej	Wojciech Olejniczak Członek Rady Nadzorczej	Andrzej Szumański Członek Rady Nadzorczej

W okresie od 1 stycznia 2024 roku do 30 czerwca 2024 roku w powyższym składzie Rady Nadzorczej Spółki obecnej wspólnej kadencji zaszły poniższe zmiany:

- w dniu 19 marca 2024 roku Rada Nadzorcza Spółki dominującej podjęła uchwałę o uzupełnieniu składu Rady Nadzorczej w trybie kooptacji przewidzianym w paragrafie 22 ust. 3 statutu Spółki powołując do składu Rady Nadzorczej Spółki dominującej obecnej wspólnej kadencji Panią Blankę Borkowską.

- zmiany wynikające z uchwał Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki w dniu 26 czerwca 2024 roku („**Walne Zgromadzenie**”):

a) na podstawie Uchwały nr 24/06/2024 Walnego Zgromadzenia w sprawie odwołania członka Rady Nadzorczej Spółki, ze składu Rady Nadzorczej Spółki odwołany został Pan Wacław Szary;

b) na podstawie Uchwały nr 25/06/2024 Walnego Zgromadzenia w sprawie powołania członka Rady Nadzorczej Spółki, w skład Rady Nadzorczej Spółki powołany został Pan Wojciech Olejniczak.

W okresie od dnia bilansowego, tj. 30 czerwca 2024 roku do dnia podpisania niniejszego sprawozdania skład Rady Nadzorczej Spółki nie uległ zmianie.

1.3. KONTYNUACJA DZIAŁALNOŚCI

Jednostkowe skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe Spółki (dalej również jako „VRG S.A.”) zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności gospodarczej przez Spółkę w niezmienionej formie i zakresie przez okres co najmniej 12 miesięcy od dnia, na który sporządzono sprawozdanie finansowe, tj. 30 czerwca 2024 roku. W opinii Zarządu na dzień zatwierdzenia niniejszego jednostkowego śródrocznego sprawozdania finansowego nie istnieją przesłanki i okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuacji działalności przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości.

2. PODSTAWA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Niniejsze śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34 „Śródroczna Sprawozdawczość Finansowa” zatwierdzonym przez UE („MSR34”). Śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe przedstawia sytuację finansową Spółki na dzień 30 czerwca 2024 roku oraz 31 grudnia 2023 roku i 30 czerwca 2023 roku, wyniki jej działalności za okres 6 i 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2024 roku i 30 czerwca 2023 roku oraz przepływy pieniężne za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2024 roku i 30 czerwca 2023 roku.

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

Śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze jednostkowym sprawozdaniem finansowym Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2023 roku zatwierdzonym do publikacji w dniu 11 kwietnia 2024 roku.

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

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres I półrocza 2024 roku sporządzone zostało w złotych polskich z zaokrągleniem do pełnych tysięcy (tys. zł.). Walutą funkcjonalną Spółki jest polski złoty.

3. ZASADY RACHUNKOWOŚCI

W okresie od 1 stycznia 2024 roku do 30 czerwca 2024 roku nie dokonano w Spółce zmiany przyjętych zasad rachunkowości i sposobów sporządzania sprawozdania finansowego. Przyjęte przez Spółkę zasady rachunkowości stosowane były w sposób ciągły w odniesieniu do wszystkich okresów prezentowanych w sprawozdaniu finansowym.

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

4. KURSY STOSOWANE DO WYCENY AKTYWÓW I PASYWÓW

Poszczególne pozycje aktywów i pasywów przeliczone na EURO zostały według średniego kursu z dnia 30.06.2024 roku ogłoszonego przez NBP, który wynosił 4,3130 zł/EUR. Poszczególne pozycje rachunku zysków i strat zostały przeliczone na EURO według kursu 4,3109 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: 31.01.24 – 4,3434 zł/EUR, 29.02.24 – 4,3190 zł/EUR, 31.03.24 – 4,3009 zł/EUR, 29.04.24 – 4,3213 zł/EUR, 31.05.24 – 4,2678 zł/EUR, 28.06.24 – 4,3130 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 31.12.2023 roku, który wyniósł 4,3480 zł/EURO oraz na 30.06.2023 roku, który wyniósł 4,4503 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 01.01.2023 roku do 30.06.2023 roku, który wyniósł 4,6130 zł/EURO.

5. WAŻNIEJSZE SZACUNKI I OSĄDY

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

Korekty dotyczące szacunków są ujmowane w okresie, w którym dokonano zmian w przyjętych szacunkach, pod warunkiem, że korekta dotyczy tylko tego okresu lub w okresie, w którym dokonano zmian i w okresach następnych (ujęcie prospektywne), jeśli korekta dotyczy zarówno okresu bieżącego jak i okresów następnych. Informacja o szacunkach prezentowana jest w nocie nr 26.

6. NOTY UZUPEŁNIAJĄCE DO SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

NOTA 1 PRZYCHODY

Analiza przychodów Spółki (w tys. zł)	I półrocze 2024 okres od 01-01-2024 do 30-06-2024	I półrocze 2023 okres od 01-01-2023 do 30-06-2023	2 kwartał 2024* okres od 01-04-2024 do 30-06-2024	2 kwartał 2023* okres od 01-04-2023 do 30-06-2023
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	261 272	260 521	151 103	152 395
Przychody z tytułu najmu nieruchomości	267	198	144	97
Razem przychody ze sprzedaży	261 539	260 719	151 247	152 492
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	173	0	372	0
Pozostałe przychody operacyjne	3 195	2 417	2 291	1 625
Przychody finansowe	1 347	10 306	28	8 735
Razem	266 254	273 442	153 938	162 852

*-dane nieaudytowane

Sprzedaż w I półroczu 2024 roku wzrosła w stosunku do I półrocza 2023 roku. Największy wzrost sprzedaży jest w kanale online. Sprzedaż na salonach własnych jest na zbliżonym poziomie jak w roku ubiegłym w analogicznym okresie. Spadek sprzedaży jest w kanale franczyzowym oraz na kiermaszach, które funkcjonowały w mniejszej ilości niż w roku ubiegłym.

Wzrost pozostałych przychodów operacyjnych jest spowodowany przede wszystkim rozwiązaniem odpisu aktualizującego wartość towarów.

Spadek pozostałych przychodów finansowych odnotowano w szczególności na różnicach kursowych.

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

NOTA 2 SEGMENTY WEDŁUG RODZAJU DZIAŁALNOŚCI I PODZIAŁU GEOGRAFICZNEGO

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

Spółka VRG S.A. koncentruje się przede wszystkim na projektowaniu, produkcji oraz sprzedaży detalicznej klasycznej odzieży takiej jak garnitury, marynarki, spodnie, koszule oraz akcesoria. Podstawową ofertę stanowi formalna i nieformalna kolekcja mody pod

markami własnymi. Spółka VRG S.A. posiada wykształcone kompetencje w zakresie kreacji oraz dystrybucji kolekcji formalnych oraz smart casual. Spółka VRG S.A. poprzez swoje czołowe marki pozycjonowana jest w segmencie odzieży markowej średniej i wyższej klasy. Odzież ta wykonana z wysokiej jakości tkanin posiada wiele walorów użytkowych jest jednocześnie bardzo konkurencyjna pod względem cenowym wobec zachodnioeuropejskich producentów.

MARKA VISTULA:

VISTULA

Vistula to marka z wieloletnią tradycją, która w swoich projektach łączy ponadczasowe fasony, wzory i kroje z aktualnymi trendami mody, nadając klasycznym ubraniom nowoczesnego charakteru. Vistula posiada szeroką ofertę garniturów, marynarek, spodni i koszul oraz innych akcesoriów komplementarnych. Na polskim rynku od 1967 roku.

Szeroki asortyment marki odpowiada na potrzeby mężczyzn oferując niewychodzące z mody elementy garderoby, z których można z łatwością stworzyć stylizacje na różne okazje.

Marka damska wprowadzona w 2021 roku. Kolekcje dedykowane są kobietom, które cenią jakość, komfort oraz ponadczasowy charakter produktów. Oferta obejmuje zarówno produkty formalne takie jak garnitury, marynarki, koszule oraz casual jak jeansy, swetry czy T-shirty.

MARKA BYTOM:

BYTOM

BYTOM to polska marka z historią rozpoczynającą się w 1945 roku, w której tradycja spotyka się ze współczesną wizją krawiectwa i mody męskiej. Bazując na ponad kilkudziesięcioletnim dziedzictwie, marka oferuje kolekcje mody męskiej, w której szczególne miejsce zajmują garnitury stworzone ze szlachetnych włoskich tkanin, uszyte w polskich szwalniach.

BYTOM to nie tylko sztuka krawiectwa. Marka odwołuje się do polskiego dziedzictwa kulturowego tworząc limitowane kolekcje inspirowane twórczością wybitnych osobowości, zapraszając do współpracy osoby mające istotny wpływ na rozwój polskiej kultury i sztuki.

MARKA WÓLCZANKA:

WÓLCZANKA

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

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

DZIAŁALNOŚĆ PRODUKCYJNA:

W ramach segmentu odzieżowego VRG S.A. współpracuje ze sprawdzonymi producentami niezależnymi, którzy gwarantują zapewnienie usług szycia i konfekcjonowania na najwyższym poziomie oraz oferują konkurencyjne warunki cenowe.

SPRZEDAŻ DETALICZNA I HURTOWA WYROBÓW ODZIEŻOWYCH

(w tys. zł)	I półrocze 2024 okres od 01-01-2024 do 30-06-2024	I półrocze 2023 okres od 01-01-2023 do 30-06-2023	2 kwartał 2024* okres od 01-04-2024 do 30-06-2024	2 kwartał 2023* okres od 01-04-2023 do 30-06-2023
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	261 539	260 719	151 247	152 492
Zysk brutto na sprzedaży	152 458	149 248	91 577	92 907
Koszty operacyjne segmentu	165 178	157 580	83 669	81 338
w tym amortyzacja	33 403	33 348	16 422	16 741
Pozostałe przychody i koszty operacyjne	500	-922	1 274	-1 265
Przychody i koszty finansowe	-2 648	6 848	-2 840	6 762
Podatek	-2 361	400	1 439	3 975
Wynik netto	-12 507	-2 806	4 903	13 091

*-dane nieaudytowane

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

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

GEOGRAFICZNE SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI KONTYNUOWANEJ:

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

Przychody ze sprzedaży na różnych rynkach pod względem lokalizacji geograficznej (w tys. zł)	I półrocze 2024 okres od 01-01-2024 do 30-06-2024	I półrocze 2023 okres od 01-01-2023 do 30-06-2023	2 kwartał 2024* okres od 01-04-2024 do 30-06-2024	2 kwartał 2023* okres od 01-04-2023 do 30-06-2023
Polska	261 129	260 704	151 247	152 477
Strefa EURO	410	15	0	15
Razem	261 539	260 719	151 247	152 492

*-dane nieaudytowane

NOTA 3 KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ

Koszty działalności operacyjnej (w tys. zł)	I półrocze 2024 okres od 01-01-2024 do 30-06-2024	I półrocze 2023 okres od 01-01-2023 do 30-06-2023	2 kwartał 2024* okres od 01-04-2024 do 30-06-2024	2 kwartał 2023* okres od 01-04-2023 do 30-06-2023
Amortyzacja	33 403	33 348	16 422	16 741
Zużycie surowców i materiałów	32 045	23 597	13 549	10 274
Wartość sprzedanych towarów	107 730	109 663	58 892	59 079
Zmiana stanu produktów i produkcji w toku	-61 731	-37 427	-27 020	-15 400
Koszty wynagrodzeń	41 699	40 973	20 701	21 056
Pozostałe koszty rodzajowe	16 704	15 592	8 869	8 246
Koszty usług obcych	104 409	83 305	51 926	40 927

Koszty działalności operacyjnej (w tys. zł)	I półrocze 2024 okres od 01-01-2024 do 30-06-2024	I półrocze 2023 okres od 01-01-2023 do 30-06-2023	2 kwartał 2024* okres od 01-04-2024 do 30-06-2024	2 kwartał 2023* okres od 01-04-2023 do 30-06-2023
Razem koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, koszty sprzedaży oraz koszty ogólnego zarządu	274 259	269 051	143 339	140 923

*-dane nieaudytowane

NOTA 4 KOSZTY WYNAGRODZEŃ

Ogólne wynagrodzenie w podziale na płace, ubezpieczenia i inne (kwotowo): (w tys. zł)	I półrocze 2024 okres od 01-01-2024 do 30-06-2024	I półrocze 2023 okres od 01-01-2023 do 30-06-2023	2 kwartał 2024* okres od 01-04-2024 do 30-06-2024	2 kwartał 2023* okres od 01-04-2023 do 30-06-2023
Razem wynagrodzenia, w tym:	41 699	40 973	20 701	21 056
Płace	34 319	33 891	17 094	17 490
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	7 380	7 082	3 607	3 566

*-dane nieaudytowane

W okresie sprawozdawczym wypłacono odprawy ekonomiczne w wysokości 219 tys. PLN. Spółka prezentuje odprawy i odszkodowania w pozostałych kosztach operacyjnych.

NOTA 5 POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE

Pozostałe przychody operacyjne (w tys. zł)	I półrocze 2024 okres od 01-01-2024 do 30-06-2024	I półrocze 2023 okres od 01-01-2023 do 30-06-2023	2 kwartał 2024* okres od 01-04-2024 do 30-06-2024	2 kwartał 2023* okres od 01-04-2023 do 30-06-2023
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	173	0	372	0
Inne przychody operacyjne w tym:	3 195	2 417	2 291	1 625
z tyt. rozwiązania odpisów aktualizujących towarów/materiałów	1 734	393	1 729	393
z tyt. rozwiązania rezerw (odprawy, zwroty)	1 310	713	647	713
z tyt. likwidacji umów wycenianych zgodnie z MSSF 16	19	658	0	0
Razem	3 368	2 417	2 663	1 625

*-dane nieaudytowane

NOTA 5A POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE

Pozostałe koszty operacyjne (w tys. zł)	I półrocze 2024 okres od 01-01-2024 do 30-06-2024	I półrocze 2023 okres od 01-01-2023 do 30-06-2023	2 kwartał 2024* okres od 01-04-2024 do 30-06-2024	2 kwartał 2023* okres od 01-04-2023 do 30-06-2023
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	71	0	74
Odpisy aktualizujące wartość towarów	0	288	0	288
Przekazanie darowizny	1 486	475	781	229
Koszty likwidacji składników majątku obrotowego	534	308	534	307
Pozostałe w tym:	848	2 197	74	1 992

Pozostałe koszty operacyjne (w tys. zł)	I półrocze 2024 okres od 01-01-2024 do 30-06-2024	I półrocze 2023 okres od 01-01-2023 do 30-06-2023	2 kwartał 2024* okres od 01-04-2024 do 30-06-2024	2 kwartał 2023* okres od 01-04-2023 do 30-06-2023
rezerwa na przyszłe zobowiązania	375	870	375	870
koszty zamknięć większych sklepów Wólczanka	0	0	-342	0
odprawy ekonomiczne	219	61	17	51
Razem	2 868	3 339	1 389	2 890

*-dane nieaudytowane

NOTA 6 PRZYCHODY FINANSOWE

Przychody finansowe (w tys. zł)	I półrocze 2024 okres od 01-01-2024 do 30-06-2024	I półrocze 2023 okres od 01-01-2023 do 30-06-2023	2 kwartał 2024* okres od 01-04-2024 do 30-06-2024	2 kwartał 2023* okres od 01-04-2023 do 30-06-2023
Odsetki od lokat bankowych i pożyczek udzielonych	220	1 028	27	450
Zysk z tytułu różnic kursowych	1 106	9 276	0	8 284
w tym: z tyt. leasingu lokali handlowych oraz powierzchni biurowych	1 151	7 719	0	7 259
Wycena transakcji forward	20	0	0	0
Pozostałe	1	2	1	1
Razem	1 347	10 306	28	8 735

*-dane nieaudytowane

NOTA 6A KOSZTY FINANSOWE

Koszty finansowe (w tys. zł)	I półrocze 2024 okres od 01-01-2024 do 30-06-2024	I półrocze 2023 okres od 01-01-2023 do 30-06-2023	2 kwartał 2024* okres od 01-04-2024 do 30-06-2024	2 kwartał 2023* okres od 01-04-2023 do 30-06-2023
Odsetki od kredytów w rachunku bieżącym i kredytów bankowych	774	555	583	263
Odsetki od faktoringu	115	391	66	207
Odsetki od zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	51	39	25	21
Odsetki z tytułu umów leasingu finansowego dotyczących lokali handlowych oraz powierzchni biurowych	2 309	1 283	1 213	653
Prowizje od kredytów, gwarancji, akredytyw i faktoringu	620	732	381	408
Strata z tytułu różnic kursowych	0	0	574	0
w tym: z tytułu umów leasingu finansowego dotyczących lokali handlowych oraz powierzchni biurowych	0	0	383	0
Wycena kredytów wg zamortyzowanego kosztu	24	43	24	43
Wycena transakcji forward	77	0	0	-28
Odpis na udzieloną pożyczkę	0	400	0	400
Pozostałe	25	15	2	6
Razem	3 995	3 458	2 868	1 973

*-dane nieaudytowane

NOTA 7 PODATEK DOCHODOWY

Działalność kontynuowana (w tys. zł)	I półrocze 2024 okres od 01-01-2024 do 30-06-2024	I półrocze 2023 okres od 01-01-2023 do 30-06-2023	2 kwartał 2024* okres od 01-04-2024 do 30-06-2024	2 kwartał 2023* okres od 01-04-2023 do 30-06-2023
Podatek dochodowy:	-2 361	400	1 439	3 975
Podatek dochodowy bieżący	0	0	0	0
Podatek dochodowy obowiązujący w innych państwach	0	0	0	0
Odroczony podatek dochodowy (nota 8)	-2 361	400	1 439	3 975

*-dane nieaudytowane

Podatek dochodowy bieżący (w tys. zł)	I półrocze 2024 okres od 01-01-2024 do 30-06-2024	I półrocze 2023 okres od 01-01-2023 do 30-06-2023	2 kwartał 2024* okres od 01-04-2024 do 30-06-2024	2 kwartał 2023* okres od 01-04-2023 do 30-06-2023
Zysk (strata) brutto	-14 868	-2 406	6 342	17 066
Różnica pomiędzy zyskiem (strata) brutto a podstawą opodatkowania podatkiem	45	-9 991	888	-7 409
- różnica pomiędzy zyskiem brutto a dochodem do opodatkowania wynikające z kosztów nie stanowiących kosztów uzyskania według przepisów podatkowych i przychodów nie będących przychodami według przepisów podatkowych oraz dodatkowych przychodów i kosztów podatkowych	45	-9 991	888	-7 409
- inne różnice (m. in. strata z lat ubiegłych)	0	0	0	0
Dochód/Strata	-14 823	-12 397	7 230	9 657
Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	0	0	7 230	9 657
Podatek dochodowy według obowiązującej stawki 19%	0	0	0	0
Korekty podatku dochodowego za poprzednie okresy	0	0	0	0
Podatek dochodowy bieżący	0	0	0	0

*-dane nieaudytowane

Podatek dochodowy według efektywnej stopy podatkowej (w tys. zł)	I półrocze 2024 okres od 01-01-2024 do 30-06-2024	I półrocze 2023 okres od 01-01-2023 do 30-06-2023	2 kwartał 2024* okres od 01-04-2024 do 30-06-2024	2 kwartał 2023* okres od 01-04-2023 do 30-06-2023
Zysk (strata) brutto	-14 868	-2 406	6 342	17 066
Podatek dochodowy według stawki 19%	-2 825	-457	1 205	3 243
Efekt podatkowego ujęcia:	-41	-1 898	120	-1 408
- Wykorzystania strat podatkowych z lat ubiegłych	0	0	0	0
- Kosztów nie stanowiących kosztów uzyskania według przepisów podatkowych	837	158	830	318
- Przychodów nie będących przychodami według przepisów podatkowych	988	2 056	697	1 726
-Kosztów podatkowych nie będących kosztem bilansowym	-46	0	-28	0
-Przychodów podatkowych nie będących przychodem bilansowym	64	0	-41	0
Aktualizacja wartości aktywów z tytułu podatku odroczonego (strata br.)	2 866	2 356	-1 325	-1 835
Podatek odroczone	-2 361	400	1 439	3 975

Podatek dochodowy według efektywnej stopy podatkowej (w tys. zł)	I półrocze 2024 okres od 01-01-2024 do 30-06-2024	I półrocze 2023 okres od 01-01-2023 do 30-06-2023	2 kwartał 2024* okres od 01-04-2024 do 30-06-2024	2 kwartał 2023* okres od 01-04-2023 do 30-06-2023
Korekty podatku dochodowego za poprzednie okresy	0	0	0	0
Podatek dochodowy wg efektywnej stopy podatkowej	-2 361	400	1 439	3 975
efektywna stopa podatkowa	15,88%	-16,64%	22,69%	23,29%

*-dane nieaudytowane

NOTA 8 PODATEK ODRO CZONY

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

Pozycje bilansowe (w tys. zł)	Bilans			RZiS	
	30.06.2024	31.12.2023	30.06.2023	I półrocze 2024 okres od 01-01-2024 do 30-06-2024	I półrocze 2023 okres od 01-01-2023 do 30-06-2023
Rezerwy z tytułu podatku odroczonego	3	258	120	-255	-165
Wycena bilansowa - dodatnie różnice kursowe	0	240	107	-240	-131
Wpłacone zaliczki netto	0	0	0	0	-26
Wycena kredytów wg zamortyzowanego kosztu	3	7	13	-4	-8
Wycena transakcji forward	0	11	0	-11	0
Odniesione na wynik finansowy	3	258	120	-255	-165
Odniesione na wartość firmy	0	0	0	0	0
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	15 252	13 146	12 663	2 106	-565
Przyspieszona amortyzacja bilansowa	1 131	1 220	1 311	-89	-109
Odpisy aktualizujące	2 483	2 812	3 374	-329	-310
Rezerwy, płace i ubezpieczenia społeczne	760	783	748	-23	4
Wynagrodzenia, ZUS niezapłacony	86	83	102	3	-305
Wycena bilansowa - ujemne różnice kursowe	37	20	1	17	-5
Straty możliwe do odliczenia od przyszłych dochodów do opodatkowania	8 130	5 263	3 243	2 867	2 356
Odpis aktualizujący należności od odbiorców	225	289	57	-64	57
Rezerwa na przyszłe zobowiązania	288	172	224	116	80
Rezerwa na zwroty od odbiorców	1 204	1 315	1 201	-111	30
Wycena transakcji forward	0	0	0	0	0
Wycena programu lojalnościowego	254	254	381	0	0
Zobowiązania leasingowe z tyt. umów lokali handlowych oraz powierzchni biurowych	654	935	2 021	-281	-2 363
Odniesione na wynik finansowy	15 252	13 146	12 663	2 106	-565
Odniesione na wartość firmy	0	0	0	0	0
Odniesione na wynik finansowy - persaldo	-15 249	-12 888	-12 543	-2 361	400

Utworzenie aktywa na podatek odroczony wynika z oceny prawdopodobieństwa, że w przyszłości zostaną osiągnięte dochody podatkowe i podstawa opodatkowania pozwalająca na potrącenie ujemnych różnic przejściowych i strat podatkowych, co uzasadnia utworzenie aktywów z tytułu podatku odroczonego na 30 czerwca 2024 roku.

NOTA 9 WARTOŚĆ FIRMY

	(w tys. zł)
CENA NABYCIA LUB WARTOŚĆ GODZIWA	
Saldo na 1 stycznia 2023	120 855
Korekta ujawnienia na moment nabycia	0
Wyksięgowanie na moment zbycia	0
Saldo na 30 czerwca 2023	120 855
Saldo na 1 stycznia 2023	120 855
Korekta ujawnienia na moment nabycia	0
Wyksięgowanie na moment zbycia	0
Saldo na 31 grudnia 2023	120 855
Saldo na 1 stycznia 2024	120 855
Korekta ujawnienia na moment nabycia	0
Saldo na 30 czerwca 2024, w tym:	120 855
Powstała z nabycia Wólczanka S.A.	60 697
Powstała z nabycia BYTOM S.A.	60 158
SKUMULOWANA AMORTYZACJA I UTRATA WARTOŚCI	
Saldo na 1 stycznia 2023	0
Straty z tytułu utraty wartości w roku bieżącym	0
Wyksięgowanie na moment zbycia	0
Saldo na 30 czerwca 2023	0
Saldo na 1 stycznia 2023	0
Straty z tytułu utraty wartości w roku bieżącym	0
Wyksięgowanie na moment zbycia	0
Saldo na 31 grudnia 2023	0
Saldo na 1 stycznia 2024	0
Straty z tytułu utraty wartości w roku bieżącym	0
Wyksięgowanie na moment zbycia	0
Saldo na 30 czerwca 2024	0
WARTOŚĆ BILANSOWA	
Na 30 czerwca 2023	120 855
Na 31 grudnia 2023	120 855
Na 30 czerwca 2024	120 855

Na dzień 30 czerwca 2024 roku w oparciu o dokonaną oceną przesłanek wskazujących na możliwość utraty wartości w odniesieniu do wartości niematerialnych o nieokreślonym terminie użytkowania nie stwierdzono konieczności przeprowadzenia testu na utratę wartości niematerialnych o nieokreślonym terminie użytkowania, w tym wartości firmy. W okresie, za który sporządzono śródroczne sprawozdanie finansowe nie tworzono odpisów aktualizujących wartości niematerialne w tym wartości firmy.

Ostatni test na utratę wartości niematerialnych o nieokreślonym terminie użytkowania miał miejsce na dzień 31 grudnia 2023 roku. Test nie wykazał konieczności dokonania odpisów aktualizujących.

NOTA 10 INNE WARTOŚCI NIEMATERIALNE

(w tys. zł)	Koszty prac rozwojowych	Znaki towarowe	Patenty i licencje	Razem
WARTOŚĆ BRUTTO				
Saldo na 1 stycznia 2023	0	113 349	20 384	133 733
Zwiększenia	0	0	306	306
Zmniejszenia	0	0	-2 029	-2 029
Saldo na 30 czerwca 2023	0	113 349	18 661	132 010
Saldo na 1 stycznia 2023	0	113 349	20 384	133 733
Zwiększenia	0	0	353	353
Zmniejszenia	0	0	-8 535	-8 535
Saldo na 31 grudnia 2023	0	113 349	12 202	125 551
Saldo na 1 stycznia 2024	0	113 349	12 202	125 551
Zwiększenia	0	0	275	275
Zmniejszenia	0	0	0	0
Saldo na 30 czerwca 2024	0	113 349	12 477	125 826
AMORTYZACJA				
Saldo na 1 stycznia 2023	0	0	13 525	13 525
Amortyzacja za okres	0	0	500	500
Zmniejszenia	0	0	-507	-507
Saldo na 30 czerwca 2023	0	0	13 518	13 518
Saldo na 1 stycznia 2023	0	0	13 525	13 525
Amortyzacja za okres	0	0	1 038	1 038
Zmniejszenia	0	0	-5 391	-5 391
Saldo na 31 grudnia 2023	0	0	9 172	9 172
Saldo na 1 stycznia 2024	0	0	9 172	9 172
Amortyzacja za okres	0	0	482	482
Zmniejszenia	0	0	0	0
Saldo na 30 czerwca 2024	0	0	9 654	9 654
ODPISY Z TYTUŁU TRWAŁEJ UTRATY WARTOŚCI				
Saldo na 1 stycznia 2023	0	0	3 150	3 150
Zwiększenia	0	0	0	0
Zmniejszenia	0	0	-1 522	-1 522
Saldo na 30 czerwca 2023	0	0	1 628	1 628
Saldo na 1 stycznia 2023	0	0	3 150	3 150
Zwiększenia	0	0	0	0
Zmniejszenia	0	0	-3 144	-3 144
Saldo na 31 grudnia 2023	0	0	6	6
Saldo na 1 stycznia 2024	0	0	6	6
Zwiększenia	0	0	0	0
Zmniejszenia	0	0	0	0
Saldo na 30 czerwca 2024	0	0	6	6
WARTOŚĆ BILANSOWA				

(w tys. zł)	Koszty prac rozwojowych	Znaki towarowe	Patenty i licencje	Razem
Na 30 czerwca 2023	0	113 349	3 515	116 864
Na 31 grudnia 2023	0	113 349	3 024	116 373
Na 30 czerwca 2024	0	113 349	2 817	116 166

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

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

Na dzień 30 czerwca 2024 roku w oparciu o dokonaną oceną przesłanek wskazujących na możliwość utraty wartości w odniesieniu do wartości niematerialnych o nieokreślonym terminie użytkowania nie stwierdzono konieczności przeprowadzenia testu na utratę wartości niematerialnych o nieokreślonym terminie użytkowania, w tym znaki towarowe. W okresie, za który sporządzono śródroczne sprawozdanie finansowe nie tworzono odpisów aktualizujących wartości niematerialne w tym znaki towarowe.

Ostatni test na utratę wartości niematerialnych o nieokreślonym terminie użytkowania miał miejsce na dzień 31 grudnia 2023 roku. Test nie wykazał konieczności dokonania odpisów aktualizujących.

NOTA 11 RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

(w tys. zł)	Grunty i budynki	Środki trwałe w budowie	Urządzenia i pozostałe środki trwałe	Razem
CENA NABYCIA LUB WARTOŚĆ GODZIWA				
Saldo na 1 stycznia 2023	59 770	2 364	56 774	118 908
Zwiększenia	2 252	5 106	2 395	9 753
Zbycie	-1 479	-5 572	-2 426	-9 477
Saldo na 30 czerwca 2023	60 543	1 898	56 743	119 184
Saldo na 1 stycznia 2023	59 770	2 364	56 774	118 908
Zwiększenia	9 826	20 839	6 613	37 278
Zbycie	-4 619	-16 953	-5 155	-26 727
przekwalifikowanie	0	0	164	164
Saldo na 31 grudnia 2023	64 977	6 250	58 396	129 623
Saldo na 1 stycznia 2024	64 977	6 250	58 396	129 623
Zwiększenia	5 469	6 880	4 218	16 567
Zbycie	-4 101	-9 732	-3 424	-17 257
Saldo na 30 czerwca 2024, w tym :	66 345	3 398	59 190	128 933
ujęte w cenie nabycia/koszt wytworzenia	66 345	3 398	59 190	128 933
SKUMULOWANA AMORTYZACJA I UTRATA WARTOŚCI				
Saldo na 1 stycznia 2023	52 170	0	43 375	95 545
Amortyzacja za okres	1 426	0	2 594	4 020
Zbycie	-1 437	0	-2 359	-3 796
Saldo na 30 czerwca 2023	52 159	0	43 610	95 769
Saldo na 1 stycznia 2023	52 170	0	43 375	95 545
Amortyzacja za okres	3 023	0	5 174	8 197
Zbycie	-4 347	0	-4 967	-9 314
przekwalifikowanie	0	0	-99	-99
Saldo na 31 grudnia 2023	50 846	0	43 681	94 527
Saldo na 1 stycznia 2024	50 846	0	43 681	94 527

(w tys. zł)	Grunty i budynki	Środki trwałe w budowie	Urządzenia i pozostałe środki trwałe	Razem
Amortyzacja za okres	2 463	0	2 737	5 200
Zbycie	-3 076	0	-2 511	-5 587
Saldo na 30 czerwca 2024	50 233	0	43 907	94 140
ODPISY Z TYTUŁU TRWAŁEJ UTRATY WARTOŚCI				
Saldo na 1 stycznia 2023	0	1 693	125	1 818
Zwiększenia	0	0	0	0
Zmniejszenia	0	0	0	0
Saldo na 30 czerwca 2023	0	1 693	125	1 818
Saldo na 1 stycznia 2023	0	1 693	125	1 818
Zwiększenia	2 156	0	1 507	3 663
Zmniejszenia	0	0	0	0
Saldo na 31 grudnia 2023	2 156	1 693	1 632	5 481
Saldo na 1 stycznia 2024	2 156	1 693	1 632	5 481
Zwiększenia	0	0	0	0
Zmniejszenia	-781	0	-838	-1 619
Saldo na 30 czerwca 2024	1 375	1 693	794	3 862
WARTOŚĆ BILANSOWA				
Na 30 czerwca 2023	8 384	205	13 008	21 597
Na 31 grudnia 2023	11 975	4 557	13 083	29 615
Na 30 czerwca 2024	14 737	1 705	14 489	30 931

Łączna kwota nakładów inwestycyjnych w sprawozdaniu z przepływów finansowych wykazanych w okresie sprawozdawczym wyniosła 11 012 tys. PLN.

NOTA 11A AKTYWA Z TYTUŁU PRAW DO UŻYTKOWANIA

Aktywa z tytułu praw do użytkowania (w tys. zł)	Aktywa z tytułu leasingu lokali handlowych oraz powierzchni biurowych	Aktywa z tytułu leasingu pozostałe	Razem
Wartość brutto 01.01.2023	310 382	1 547	311 929
Umorzenie skumulowane 01.01.2023	-183 029	-825	-183 854
Wartość netto 01.01.2023	127 353	722	128 075
Zawarcie nowych umów	15 332	409	15 741
Zmiany wynikające z modyfikacji umów	22 530	0	22 530
Zmiany wynikające ze zmiany zakresu umowy - skrócenie okresu - wartość brutto	-17 658	0	-17 658
korekta prezentacyjna	0	-198	-198
Wartość brutto 30.06.2023	330 586	1 758	332 344
Zmiany wynikające ze zmiany zakresu umowy - skrócenie okresu - umorzenie	14 504	0	14 504
Amortyzacja w okresie	-28 677	-151	-28 828
korekta prezentacyjna	0	198	198
Umorzenie skumulowane 30.06.2023	-197 202	-778	-227 006
Wartość netto 30.06.2023	133 384	980	134 364
Wartość brutto 01.01.2023	310 382	1 547	311 929

Aktywa z tytułu praw do użytkowania (w tys. zł)	Aktywa z tytułu leasingu lokali handlowych oraz po- wierzchni biurowych	Aktywa z tytułu leasingu pozostałe	Razem
Umorzenie skumulowane 01.01.2023	-183 029	-825	-183 854
Wartość netto 01.01.2023	127 353	722	128 075
Zawarcie nowych umów	38 800	1 075	39 875
Zmiany wynikające z modyfikacji umów	45 863	0	45 863
Zmiany wynikające ze zmiany zakresu umowy – skrócenie okresu - wartość brutto	-55 722	-84	-55 806
przekwalifikowanie	0	-164	-164
korekta prezentacyjna	0	198	198
Wartość brutto 31.12.2023	339 323	2 176	341 499
Zmiany wynikające ze zmiany zakresu umowy – skrócenie okresu - umorzenie	34 882	84	34 966
Amortyzacja w okresie	-57 609	-337	-57 946
przekwalifikowanie	0	99	99
korekta prezentacyjna	0	-198	-198
Umorzenie skumulowane 31.12.2023	-205 756	-781	-206 537
Wartość netto 31.12.2023	133 567	1 395	134 962
Wartość brutto 01.01.2024	339 323	2 176	341 499
Umorzenie skumulowane 01.01.2024	-205 756	-781	-206 537
Wartość netto 01.01.2024	133 567	1 395	134 962
Zawarcie nowych umów	7 524	0	7 524
Zmiany wynikające z modyfikacji umów	20 146	0	20 146
Zmiany wynikające ze zmiany zakresu umowy – skrócenie okresu - wartość brutto	-14 373	-103	-14 476
Wartość brutto 30.06.2024	352 620	2 073	354 693
Zmiany wynikające ze zmiany zakresu umowy – skrócenie okresu - umorzenie	14 049	103	14 152
Amortyzacja w okresie	-27 494	-227	-27 721
Umorzenie skumulowane 30.06.2024	-219 201	-905	-220 106
Wartość netto 30.06.2024	133 419	1 168	134 587

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

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

Niektóre umowy leasingowe zawierają opcje przedłużenia lub wypowiedzenia.

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

NOTA 12 JEDNOSTKI ZALEŻNE (UDZIAŁY I AKCJE)

Wykaz jednostek zależnych, w których Spółka posiada udziały/akcje na dzień 30 czerwca 2024	Metoda nabycia	Sąd rejestrowy	% posiadanych udziałów/akcji	% posiadanych głosów	Wartość Udziałów /akcji wg ceny nabycia	Korekty aktualizujące wartość	Wartość bilansowa udziałów /akcji
DCG SA	pełna	Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy	100	100	6 036	0	6 036
VG Property Sp. z o.o.	pełna	Sąd Rejonowy dla M. Krakowa	100	100	897	0	897
W.KRUK S.A.	pełna	Sąd Rejonowy dla M. Krakowa	100	100	276 869	0	276 869
Razem					283 802	0	283 802

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

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

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

Na dzień 30 czerwca 2024 roku w oparciu o dokonaną oceną przesłanek wskazujących na możliwość utraty wartości w odniesieniu do wartości akcji i udziałów jednostek zależnych nie stwierdzono konieczności przeprowadzenia testu na utratę wartości akcji i udziałów. W okresie, za który sporządzono śródroczne sprawozdanie finansowe nie tworzą odpisów aktualizujących wartości akcji i udziałów jednostek zależnych.

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

NOTA 13 JEDNOSTKI POZOSTAŁE (UDZIAŁY I AKCJE)

Wykaz jednostek pozostałych, w których Spółka posiada udziały/akcje na dzień 30 czerwca 2024	Metoda wyceny	% posiadanych udziałów / akcji	% posiadanych głosów	Wartość udziałów / akcji wg ceny nabycia	Korekty aktualizujące wartość	Wartość bilansowa udziałów / akcji
Chara Sp. z o.o.	Cena nabycia	19	19	17	0	17
Agencja Rozwoju Regionalnego Kraków	Cena nabycia	0	0	10	0	10
WSM Factory Sp. z o.o. w upadłości	Cena nabycia	100	100	5	-5	0
Razem				32	-5	27

NOTA 14 ZAPASY

(w tys. zł)	30.06.2024	31.12.2023	30.06.2023
Materiały (według ceny nabycia)	8 476	14 946	12 804

(w tys. zł)	30.06.2024	31.12.2023	30.06.2023
Półprodukty i produkty w toku (według kosztu wytworzenia)	7 737	3 584	4 884
Produkty gotowe (według kosztu wytworzenia)	32 465	28 055	34 291
Towary (według ceny nabycia)	166 128	138 311	139 083
Zapasy ogółem, według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia (kosztu wytworzenia) oraz wartości netto możliwej do uzyskania	214 806	184 896	191 062
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	-13 066	-14 800	-17 756
Razem	201 740	170 096	173 306

W okresie 01.01.2024 do 30.06.2024 odwrócono odpisy aktualizujące w kwocie 1 734 tys. zł, które zostały ujęte w pozostałe przychody operacyjne.

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

NOTA 15 NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności (w tys. zł)	30.06.2024	31.12.2023	30.06.2023
Należności z tytułu dostaw, robót i usług od jednostek pozostałych (brutto)	1 719	4 585	2 431
minus: odpis aktualizujący wartość należności z tytułu dostaw, robót i usług od jednostek pozostałych	-1 043	-1 094	-1 139
Należności z tytułu dostaw, robót i usług od jednostek pozostałych (netto)	676	3 491	1 292
Należności z tytułu dostaw, robót i usług od jednostek powiązanych (brutto)	906	1 148	798
minus: odpis aktualizujący wartość należności od jednostek powiązanych	0	0	-70
Należności z tytułu dostaw, robót i usług od jednostek powiązanych (netto)	906	1 148	728
Należności z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	0	0	4
Pozostałe należności od jednostek pozostałych (brutto)	5 488	4 058	2 753
minus: odpis aktualizujący wartość pozostałych należności od jednostek pozostałych	-337	-184	-542
Pozostałe należności od jednostek pozostałych (netto)	5 151	3 874	2 211
Pozostałe należności od jednostek powiązanych (brutto)	0	0	0
minus: odpis aktualizujący wartość pozostałych należności od jednostek powiązanych	0	0	0
Pozostałe należności od jednostek powiązanych (netto)	0	0	0
Pozostałe aktywa obrotowe	1 508	755	2 078
Należności krótkoterminowe, razem (brutto)	9 621	10 546	8 064
minus: odpisy aktualizujące wartość należności razem	-1 380	-1 278	-1 751
Należności krótkoterminowe, razem (netto)	8 241	9 268	6 313

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

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

Odpisy aktualizujące (w tys. zł)	Saldo na 01.01.2024	Utworzenie	Rozwiązanie/ Wykorzystanie	Przekwalifiko- wanie	Saldo na 30.06.2024
Odpisy na wartości niematerialne i prawne	6	0	0	0	6
Odpisy na rzeczowe aktywa trwałe	5 481	0	1 619	0	3 862
Odpisy na zapasy	14 800	0	1 734	0	13 066
Odpis na udziały	5	0	0	0	5
Odpisy aktualizujące wartość należności	1 278	192	90	0	1 380
Odpis z tytułu udzielonych pożyczek	400	0	0	0	400
Razem odpisy	21 970	192	3 443	0	18 719

Rozwiązanie odpisów wpływa na zysk ze sprzedaży środków trwałych.

NOTA 17 ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

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

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

(w tys. zł)	30.06.2024	31.12.2023	30.06.2023
środki pieniężne w banku i kasie	11 538	21 240	10 893
lokaty krótkoterminowe	77	31 412	40 219
Razem	11 615	52 652	51 112

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

NOTA 17A RACHUNEK PRZEPLÝWÓW - INNE KOREKTY

Na wartość wykazaną w pozycji „Inne korekty” składa się: (w tys. zł)	Nota	I półrocze 2024 okres od 01-01-2024 do 30-06-2024	I półrocze 2023 okres od 01-01-2023 do 30-06-2023
- środki trwałe - odpis aktualizujący - likwidacje		-432	-131
- otrzymane odsetki		-220	-1 028
- wycena kredytu		24	43
- odpis udziały		0	5
- odpis pożyczka		0	400
- wycena transakcji forward		57	0

Na wartość wykazaną w pozycji „Inne korekty” składa się: (w tys. zł)	Nota	I półrocze 2024 okres od 01-01-2024 do 30-06-2024	I półrocze 2023 okres od 01-01-2023 do 30-06-2023
Razem		-571	-711

NOTA 18 POŻYCZKI I KREDYTY BANKOWE

(w tys. zł)	30.06.2024	31.12.2023	30.06.2023
Kredyty w rachunku bieżącym (overdraft'y)	12 519	0	0
Kredyty bankowe	6 929	8 243	10 972
Kwoty płatne zgodnie z umowami kredytów:			
na żądanie lub w ciągu 1 roku	6 929	8 243	5 467
od 2 do 5 roku	0	0	5 505
Powyżej 5 lat	0	0	0
Pożyczki	3 000	0	0
Kwoty płatne zgodnie z umowami pożyczek:			
na żądanie lub w ciągu 1 roku	0	0	0
od 2 do 5 roku	3 000	0	0
Powyżej 5 lat	0	0	0

W dniu 14 czerwca 2024 roku spółka zależna VG Property Sp. z o.o zawarła ze spółką VRG S.A. umowę pożyczki do kwoty 3 000 tys. zł. Oprocentowanie nominalne wynosi WIBOR powiększone o marżę. Pożyczka zwrócona zostanie w terminie 3 lat od daty podpisania umowy.

Struktura walutowa kredytów i pożyczek (w tys.)	Razem	zł	€	\$
30 czerwca 2024	22 448	22 448	0	0
Kredyty w rachunku bieżącym (overdraft'y)	12 519	12 519	0	0
Kredyty bankowe	6 929	6 929	0	0
Pożyczki	3 000	3 000	0	0
31 grudnia 2023	8 243	8 243	0	0
Kredyty w rachunku bieżącym (overdraft'y)	0	0	0	0
Kredyty bankowe	8 243	8 243	0	0
Pożyczki	0	0	0	0
30 czerwca 2023	10 972	10 972	0	0
Kredyty w rachunku bieżącym (overdraft'y)	0	0	0	0
Kredyty bankowe	10 972	10 972	0	0
Pożyczki	0	0	0	0

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU LIMITÓW I KREDYTÓW BANKOWYCH NA DZIEŃ 30.06.2024 (DANE W TYS PLN):

LP	Nazwa (firma) jednostki	Siedziba	Kwota limitu/ kredytu wg umowy	Kwota kredytu pozostająca do spłaty w wartości nominalnej	Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty wg zamortyzowanego kosztu	Opis	Warunki oprocentowania kredytu	Termin spłaty
1	Bank PKO BP S.A.	Warszawa	105 000	6 846	6 846	Limit umożliwiający korzystanie z kredytu w rachunku bieżącym oraz realizację zleceń w zakresie gwarancji, akredytyw	wibor + marża	30 czerwca 2026
2	Bank PKO BP S.A.	Warszawa	47 600	6 900	6 929	Kredyt inwestycyjny	wibor + marża	31 grudnia 2024
3	ING Bank Śląski S.A.	Katowice	45 000	5 673	5 673	Limit umożliwiający korzystanie z kredytu w rachunku bieżącym oraz realizację zleceń w zakresie gwarancji, akredytyw, wykupu wierzytelności i finansowania dostawców	wibor + marża	28 lipca 2024
4	mBank S.A.	Warszawa	19 000	0	0	Limit umożliwiający korzystanie z kredytu w rachunku bieżącym oraz realizację zleceń w zakresie gwarancji, akredytyw	wibor + marża	18 kwietnia 2025
5	mBank S.A.	Warszawa	8 000	0	0	limit na wykup wierzytelności (faktoring)	Wibor, euribor, sofr + marża	13 września 2024
Razem					19 448			

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

SPÓŁKA POSIADA NASTĘPUJĄCE LIMITY I KREDYTY BANKOWE NA DZIEŃ 30.06.2024R:

- umowę limitu kredytowego wielocelowego w PKO BP S.A. w kwocie 105.000 tys. zł uprawniającego do korzystania z kredytu w rachunku bieżącym do kwoty 50.000 tys. PLN oraz realizacji zleceń w zakresie gwarancji bankowych do kwoty 35.000 tys. PLN i akredytyw do kwoty 35.000 tys. PLN. Aneks zmieniający umowę limitu kredytowego wielocelowego, zawierający powyższe sublimity, został podpisany 26 czerwca 2024 r. Limit udzielony został do dnia 30.06.2026 r.
- kredyt inwestycyjny w kwocie 47.600 tys. PLN. Umowa podpisana została 09.03.2015 r. Wygaśnięcie umowy nastąpi 31.12.2024 r.
- wielocelowa linia kredytowa w kwocie 45.000 tys. zł. na okres do dnia 28.07.2024 r., w ramach Umowy wieloproduktowej w ING Bank Śląski S.A. Spółka może korzystać z poniższych produktów: kredytu w rachunku bieżącym do wysokości 13.000.000 zł, linii na akredytywy do wysokości 15.000.000 zł, linii na gwarancje bankowe do wysokości 6.000.000 zł, transakcji dyskontowych w

formie wykupu wierzytelności odwrotnego w wysokości 8.000.000 EUR, linii na finansowanie dostawców do wysokości 15.000.000 zł, przy czym łączna kwota zadłużenia wynikająca z wykorzystania limitu w formie w/w produktów kredytowych nie może przekroczyć kwoty limitu, tj. kwoty 45.000 tys. zł. Spółka podjęła decyzję, aby nie przedłużać ważności Umowy wieloproduktowej w ING Bank Śląski S.A.

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

Na dzień 30.06.2024 r. Spółka wywiązała się ze spłat wszystkich otrzymanych kredytów oraz z tytułu odsetek od kredytów.

W dniu 01.07.2024 r. zostały podpisane aneksy do umów z mBank S.A., które wprowadziły następujące zmiany:

- wielocelowa linia kredytowa – wzrost wysokości linii do kwoty 57.000.000,00 zł; linia kredytowa udzielona jest do 30.06.2026 r.; zabezpieczeniem wpływu na rachunek bankowy i oświadczenie o poddaniu się egzekucji;
- umowa limitu na wykup wierzytelności (faktoring) – wzrost wysokości linii do kwoty 15.000 tys. PLN; limit udzielony został do dnia 31.12.2026 r.; zabezpieczeniem wpływu na rachunek bankowy i oświadczenie o poddaniu się egzekucji.

NOTA 19 ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU LEASINGU

Zobowiązania leasingowe według okresu wymagalności (w tys. zł)	30.06.2024	31.12.2023	30.06.2023
Kwoty płatne zgodnie z umowami leasingu dot. umów lokali handlowych i powierzchni biurowych, w tym:	136 863	138 491	144 031
w ciągu 1 roku	51 568	52 042	56 219
od 2 do 5 roku	83 393	86 365	87 713
Powyżej 5 lat	1 902	84	99
Kwoty płatne zgodnie z umowami leasingu dot. pozostałych umów	1 239	1 446	979
w ciągu 1 roku	467	456	370
od 2 do 5 roku	772	990	609
Powyżej 5 lat	0	0	0
Zdyskontowana wartość bieżąca zobowiązań z tytułu leasingu	138 102	139 937	145 010
Kwota należna z tytułu rozliczenia w ciągu 12 miesięcy (wykazywana jako zobowiązania krótkoterminowe)	52 035	52 498	56 589
w tym: leasing dot. umów lokali handlowych i powierzchni biurowych	51 568	52 042	56 219
Kwota wymaganej spłaty po 12 miesiącach (wykazywana jako zobowiązania długoterminowe)	86 067	87 439	88 421
w tym: leasing dot. umów lokali handlowych i powierzchni biurowych	85 295	86 449	87 812

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

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

Opłaty leasingowe nieujęte w wycenie (w tys. zł)	30.06.2024	31.12.2023	30.06.2023
Zobowiązania z tytułu umów leasingu dotyczących lokali handlowych oraz powierzchni biurowych:	2 813	1 664	721
leasing krótkoterminowy	2 716	1 153	473
leasing aktywów o niskiej wartości	0	0	0
zmienne opłaty leasingowe nieujęte w zobowiązaniach z tytułu leasingu	97	511	248

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

Wydatki z tyt. umów leasingu dotyczących lokali handlowych oraz powierzchni biurowych: (w tys. zł)	30.06.2024	31.12.2023	30.06.2023
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego dotyczących lokali handlowych oraz powierzchni biurowych	30 146	66 856	34 068
Odsetki zapłacone z tytułu umów leasingu finansowego dotyczących lokali handlowych oraz powierzchni biurowych	2 309	3 092	1 283
leasing krótkoterminowy	2 716	1 153	473
leasing aktywów o niskiej wartości	0	0	0
zmienne opłaty leasingowe nieuwjęte w zobowiązaniach z tytułu leasingu	97	511	248
Razem wydatki z tytułu leasingu	35 268	71 612	36 072

W poniższej tabeli przedstawiono wpływ na wynik Spółki w okresie sprawozdawczym za I półrocze 2024 roku tj. 01.01.2024 do 30.06.2024 roku pomiędzy ujęciem umów leasingu lokali handlowych i powierzchni biurowych zgodnie z MSSF16 (wdrożonym z dniem 1 stycznia 2019 roku) oraz zgodnie z MSR17 (obowiązującym do dnia 31 grudnia 2018 roku).

Pozycja (w tys. zł)	1H'2024 według MSR 17	Efekt ujęcia leasingu dot. umów lokali handlowych i powierzchni biurowych	1H'2024 dane opublikowane
Zysk brutto na sprzedaży	152 458	0	152 458
Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu	167 830	-2 652	165 178
Pozostałe przychody operacyjne	3 176	19	3 195
Pozostałe koszty operacyjne	2 836	32	2 868
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	173	0	173
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	0	0
EBITDA	-8 950	30 133	21 183
Wynik na działalności operacyjnej	-14 859	2 639	-12 220
Przychody finansowe	196	1 151	1 347
Koszty finansowe	1 686	2 309	3 995
Zysk (strata) brutto	-16 349	1 481	-14 868
Podatek dochodowy	-2 642	281	-2 361
Wynik finansowy netto	-13 707	1 200	-12 507

Amortyzacja w I półroczu 2024 roku z tytułu leasingu dot. umów lokali handlowych i powierzchni biurowych wyniosła 27 494 tys. zł.

W poniższej tabeli przedstawiono wpływ na wynik Spółki w okresie sprawozdawczym w okresie 2 kwartału 2024 roku tj. 01.04.2024 do 30.06.2024 roku pomiędzy ujęciem umów leasingu lokali handlowych i powierzchni biurowych zgodnie z MSSF16 (wdrożonym z dniem 1 stycznia 2019 roku) oraz zgodnie z MSR17 (obowiązującym do dnia 31 grudnia 2018 roku).

Pozycja (w tys. zł)	2Q 2024* / okres od 01-04-2024 do 30-06-2024 według MSR 17	Efekt ujęcia leasingu finansowego dot. umów lokali handlowych i powierzchni biurowych	2Q 2024* / okres od 01-04-2024 do 30-06-2024 dane opublikowane
Zysk brutto na sprzedaży	91 577	0	91 577
Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu	84 953	-1 284	83 669
Pozostałe przychody operacyjne	2 291	0	2 291

Pozycja (w tys. zł)	2Q 2024* / okres od 01-04-2024 do 30-06-2024 według MSR 17	Efekt ujęcia leasingu finansowego dot. umów lokali handlowych i powierzchni biurowych	2Q 2024* / okres od 01-04-2024 do 30-06-2024 dane opublikowane
Pozostałe koszty operacyjne	1 357	32	1 389
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	372	0	372
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	0	0
EBITDA	10 867	14 737	25 604
Wynik na działalności operacyjnej	7 930	1 252	9 182
Przychody finansowe	28	0	28
Koszty finansowe	1 272	1 596	2 868
Wynik finansowy brutto	6 686	-344	6 342
podatek dochodowy	1 505	-66	1 439
Wynik finansowy netto	5 181	-278	4 903

*-dane niezaudytowane

Amortyzacja w II kwartale 2024 roku z tytułu leasingu dot. umów lokali handlowych i powierzchni biurowych wyniosła 13 485 tys. zł.

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

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

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania (w tys. zł)	30.06.2024	31.12.2023	30.06.2023
Zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług wobec jednostek pozostałych	63 600	59 241	39 681
Zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług wobec jednostek powiązanych	0	24	23
Zobowiązania z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	5 960	8 715	6 359
Zobowiązania finansowe - faktoring odwrotny	2 341	8 426	3 951
Zobowiązania z tytułu przychodów przyszłych okresów	1 609	1 480	2 269
Inne:	30 476	13 662	55 740
w tym zobowiązanie z tytułu dywidendy	21 101	0	46 891
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	103 986	91 548	108 023

Zobowiązania krótkoterminowe (struktura walutowa) (w tys. zł)	30.06.2024	31.12.2023	30.06.2023
a) w walucie polskiej	80 213	66 223	92 233
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	23 773	25 325	15 790
b1. jednostka/waluta tys / EURO	2 023	2 299	1 218
tys. zł	8 726	9 997	5 419
b2. jednostka/waluta tys / USD	3 732	3 895	2 525
tys. zł	15 047	15 328	10 371

Zobowiązania krótkoterminowe (struktura walutowa) (w tys. zł)	30.06.2024	31.12.2023	30.06.2023
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	103 986	91 548	108 023

NOTA 21 ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE WEDŁUG OKRESU WYMAGALNOŚCI

Zobowiązania finansowe według okresu wymagalności (w tys. zł)	30.06.2024	31.12.2023	30.06.2023
Kwoty płatne zgodnie z umowami leasingu dot. umów lokali handlowych i powierzchni biurowych, w tym:	146 777	147 042	148 375
w ciągu 1 roku	52 284	52 653	56 668
od 2 do 5 roku	91 894	94 278	91 600
Powyżej 5 lat	2 599	111	107
Kwoty płatne zgodnie z umowami leasingu dot. pozostałych umów	1 373	1 631	1 114
w ciągu 1 roku	544	550	437
od 2 do 5 roku	829	1 081	677
Powyżej 5 lat	0	0	0
Kwoty płatne zgodnie z umowami kredytów i pożyczek	23 413	8 708	11 944
w ciągu 1 roku	19 672	8 708	6 232
od 2 do 5 roku	3 741	0	5 712
Powyżej 5 lat	0	0	0
Kwoty płatne zgodnie z terminami wymagalności zobowiązań handlowych i pozostałych	98 026	82 833	101 572
w ciągu 1 roku	98 026	82 833	101 572
od 2 do 5 roku	0	0	0
Powyżej 5 lat	0	0	0

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

NOTA 22 REZERWY

	Rezerwa na koszty pracownicze	Rezerwa na przyszłe zobowiązania	Rezerwa na produkcję w toku (usługi podwykonawców)	Zwroty od odbiorców	Razem
Stan na dzień 1 stycznia 2023	3 918	3 650	564	2 515	10 647
utworzone rezerwy w ciągu roku obrotowego	543	747	941	123	2 354
rozwiązanie /wykorzystanie rezerw	-531	0	0	-713	-1 244
Stan na dzień 30 czerwca 2023	3 930	4 397	1 505	1 925	11 757
wykazane w zobowiązaniach krótkoterminowych	3 473	4 397	1 505	1 925	11 300
wykazane w zobowiązaniach długoterminowych	457	0	0	0	457
Stan na dzień 1 stycznia 2023	3 918	3 650	564	2 515	10 647
utworzone rezerwy w ciągu roku obrotowego	1 304	3 790	1 080	1 231	7 405
rozwiązanie /wykorzystanie rezerw	-1 105	-509	-717	-713	-3 044
Stan na dzień 31 grudnia 2023	4 117	6 931	927	3 033	15 008

	Rezerwa na koszty pracownicze	Rezerwa na przyszłe zobowiązania	Rezerwa na produkcję w toku (usługi podwykonawców)	Zwroty od odbiorców	Razem
wykazane w zobowiązaniach krótkoterminowych	3 668	6 931	927	3 033	14 559
wykazane w zobowiązaniach długoterminowych	449	0	0	0	449
Stan na dzień 1 stycznia 2024	4 117	6 931	927	3 033	15 008
utworzone rezerwy w ciągu roku obrotowego	629	375	1 088	0	2 092
rozwiązanie /wykorzystanie rezerw	-750	-1 328	0	-959	-3 037
Stan na dzień 30 czerwca 2024	3 996	5 978	2 015	2 074	14 063
wykazane w zobowiązaniach krótkoterminowych	3 547	5 978	2 015	2 074	13 614
wykazane w zobowiązaniach długoterminowych	449	0	0	0	449

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

Na saldo rezerw na 30.06.2024 rok składają się:

	Razem 14 063 tys. zł.
rezerwa długoterminowa na odprawy emerytalne	449 tys. zł
rezerwa krótkoterminowa na odprawy emerytalne	81 tys. zł
rezerwa krótkoterminowa na niewykorzystane urlopy	3 466 tys. zł.
rezerwa krótkoterminowa na usługi szycia	2 015 tys. zł.
rezerwa na przyszłe zobowiązania	4 263 tys. zł.
zwroty od odbiorców	2 074 tys. zł.
rezerwa na likwidację środków trwałych	1 715 tys. zł.

Rezerwy na odprawy emerytalne są kalkulowane przez niezależnego aktuarium. Główne założenia aktuarialne, które zostały przyjęte do kalkulacji wyniosły: stopa dyskontowa 5,2%, długookresowa roczna stopa wzrostu wynagrodzeń 7,5%, 3% prawdopodobieństwo odejść pracowników na podstawie historycznych danych rotacji zatrudnienia w Spółce.

Analiza wrażliwości sporządzona przez aktuarium nie wykazała znaczących odchyień wartości rezerwy przy każdym z rozpatrywanych scenariuszy. Wartość rezerwy zostanie zaktualizowana na podstawie kalkulacji niezależnego aktuarium według stanu na dzień 31 grudnia 2024 roku.

NOTA 23 WARTOŚĆ GODZIWA INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH

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

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

W okresie od 1 stycznia 2024 roku do 30 czerwca 2024 roku nie nastąpiło przeniesienie między poziomami w hierarchii wartości godziwej wykorzystywanej przy wycenie wartości godziwej, jak również nie nastąpiła zmiana klasyfikacji aktywów finansowych na skutek zmiany celu lub sposobu wykorzystania tych aktywów.

WALUTOWE INSTRUMENTY POCHODNE

Spółka stosuje walutowe instrumenty pochodne w celu zabezpieczenia przyszłych przepływów pieniężnych przed ryzykiem kursowym. Spółka posiada, jako transakcje zabezpieczające kontrakty forward na zakup waluty. Instrumenty pochodne denominowane są w walucie USD i EUR. Na 30.06.2024 roku Spółka nie posiada aktywnych transakcji forward.

Na dzień bilansowy Spółka dokonuje wyceny posiadanych transakcji do wartości godziwej, różnicę z wyceny odnoszone są odpowiednio w przychody / koszty finansowe i inne aktywa finansowe krótkoterminowe / zobowiązania. Wycena instrumentów pochodnych zalicza się do hierarchii poziomu drugiego, czyli wycena jest oparta o rynkowe założenia.

NOTA 24A INSTRUMENTY FINANSOWE W PODZIALE NA KLASY

Pozycje bilansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu (w tys. zł)	30.06.2024	30.06.2024	31.12.2023	31.12.2023	30.06.2023	30.06.2023
	Aktywa finansowe	Zobowiązania finansowe	Aktywa finansowe	Zobowiązania finansowe	Aktywa finansowe	Zobowiązania finansowe
Udzielone pożyczki	2 078	0	4 416	0	4 237	0
Należności handlowe oraz pozostałe należności z tyt. kaucji i aktywa obrotowe	8 465	0	9 517	0	6 586	0
Środki pieniężne oraz ich ekwiwalenty	11 615	0	52 652	0	51 112	0
Zobowiązania długoterminowe z tyt. kredytów, pożyczek oraz leasingowe	0	89 067	0	87 439	0	93 926
w tym: z tytułu leasingu lokali handlowych oraz powierzchni biurowych	0	85 295	0	86 449	0	87 812
Zobowiązania krótkoterminowe z tyt. kredytów, pożyczek oraz leasingowe	0	71 483	0	60 741	0	62 056
w tym: z tytułu leasingu lokali handlowych oraz powierzchni biurowych	0	51 568	0	52 042	0	56 219
Zobowiązania handlowe, pozostałe oraz zobowiązania z tyt. kaucji	0	103 991	0	91 553	0	108 034
Razem	22 158	264 541	66 585	239 733	61 935	264 016

Powyższe Aktywa i Zobowiązania finansowe zostały wycenione w zamortyzowanym koszcie.

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

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

Pozycje bilansowe Rok 2024 / okres od 01-01-2024 do 30-06-2024 (w tys. zł)	Przychody z tyt. odsetek	Koszty z tyt. odsetek	Zyski / straty z tyt. wyceny wg. zamortyzowanego kosztu	Zyski / straty z tytułu wyceny wg. wartości godziwej	Utworzone odpisy aktualizujące	Rozwiązane odpisy aktualizujące	Zyski /straty z tyt. różnic kursowych
Udzielone pożyczki	26	0	0	0	0	0	0
Należności handlowe oraz pozostałe	1	0	0	0	192	90	22
Środki pieniężne oraz ich ekwiwalenty	194	0	0	0	0	0	237
Transakcje Forward	0	0	0	-57	0	0	0
Zobowiązania z tyt. kredytów, pożyczek oraz leasingowe pozostałe	0	825	-24	0	0	0	0
Zobowiązania leasingowe z tyt. umów lokali handlowych oraz powierzchni biurowych	0	2 309	0	0	0	0	1 151
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe	0	25	0	0	0	0	-304
Razem	221	3 159	-24	-57	192	90	1 106

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

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

NOTA 25 NALEŻNOŚCI I ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE

Zobowiązania warunkowe (w tys. zł)	30.06.2024	31.12.2023	30.06.2023
wystawione gwarancje bankowe na czynsze z tytułu wynajmu lokali sklepowych	30 387	29 863	27 917
otwarte akredytywy	27 772	17 794	19 013
Razem	58 159	47 657	46 930

Brak należności warunkowych.

NOTA 26 INFORMACJA O ISTOTNYCH ZMIANACH WIELKOŚCI SZACUNKOWYCH

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

Nota	9	Test na utratę wartości firmy
Nota	10	Inne wartości niematerialne (okresy użytkowania)
Nota	11	Rzeczowe aktywa trwałe oraz nieruchomości inwestycyjne
Nota	11a	Aktywa z tytułu praw do użytkowania
Nota	14,16	Odpis na zapasy
Nota	15,16	Odpis na należności
Nota	13,16	Odpis na udziały
Nota	8	Aktywa i rezerwa na podatek odroczony
Nota	22	Rezerwy na zobowiązania
Punkt	7.10	Rozliczenia podatkowe

7. POZOSTAŁE NOTY OBJAŚNIAJĄCE**7.1. ZNACZĄCE WYDARZENIA W I PÓŁROCZU 2024 ROKU**

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

OTOCZENIE RYNKOWE:

Według danych GUS opublikowanych w lipcu, inflacja za pierwsze półrocze 2024 roku wyniosła w Polsce 2,7 proc. W kwietniu powrócił VAT na żywność (z wcześniejszego 0 proc. do 5 proc.), natomiast nie odnotowano w tym czasie znaczącego wzrostu cen. Barometr Nastrojów Konsumenckich (opracowany przez firmę GfK – An NIQ Company) od początku roku utrzymywał się na dodatnim poziomie. Wskaźnik ten nie wskazywał znaczących odchyłeń, a nastroje Polaków w pierwszych sześciu miesiącach roku pozostawały na stałym poziomie. Jednak zgodnie z danymi Głównego Urzędu Statystycznego dynamika sprzedaży detalicznej w okresie pierwszego półrocza 2024 roku w kategorii tekstylia, odzież, obuwie była negatywna. Biorąc powyższe pod uwagę Spółka ocenia, iż rynek w szczególności w segmencie odzieżowym nie wspiera dynamicznego wzrostu sprzedaży, a konsumenci dokonują zakupów z większą

ostrożnością, w szczególności w markach o wyższym pozycjonowaniu cenowym. W takim otoczeniu rynkowym na przestrzeni ostatniego kwartału lepiej radziły sobie marki Bytom i Wólczanka notując wzrost sprzedaży, natomiast marki Vistula i Deni Cler spotkały się z gorszym odbiorem w oczach konsumentów. W kategorii jubilerskiej widoczne jest utrzymanie popytu na złoto oraz srebro i ochłodzenie popytu na zegarki co jest zgodne z trendem panującym na rynkach zagranicznych.

ZMIANY W STRUKTURZE AKCJONARIATU VRG S.A.:

W dniu 1 marca 2024 r. Spółka otrzymała od IPOPEMA TFI, na podstawie przepisów ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych („Ustawa”), zawiadomienie, iż porozumienie akcjonariuszy Spółki zawarte w sprawie nabywania bezpośrednio lub pośrednio lub obejmowania akcji Spółki, zgodnego głosowania na Walnym Zgromadzeniu Spółki i prowadzenia trwałej polityki wobec Spółki, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5) Ustawy, w którego skład wchodzi: Pan Jan Kolański, Colian sp. z o.o., Colian Developer Spółka z o.o. (poprzednio Colian Developer sp. z o.o. sp. k.) oraz IPOPEMA 21 FIZAN, w wyniku transakcji kupna akcji Spółki na rynku regulowanym przez Colian sp. z o.o. zwiększyło swój dotychczasowy udział w ogólnej liczbie głosów w Spółce powyżej progu 30%.

W dniu 25 marca 2024 r. Spółka otrzymała od IPOPEMA TFI, na podstawie przepisów Ustawy zawiadomienie, iż w dniu 21 marca 2024 r. został zawarty aneks do porozumienia akcjonariuszy Spółki z dnia 26 września 2023 r. W wyniku zawarcia aneksu do porozumienia dołączył nowy podmiot: COLIAN HOLDING sp. z o.o. Obecnie stronami porozumienia są: Jan Kolański, Colian sp. z o.o. Colian Developer sp. z o.o., IPOPEMA 21 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych oraz Colian Holding sp. z o.o. Zgodnie z zawiadomieniem z dnia 25 marca 2024 r. łączny udział porozumienia w ogólnej liczbie głosów w Spółce wzrósł do 31,04%.

W dniu 22 maja 2024 r. Spółka otrzymała od Pana Jerzego Mazgaja zawiadomienie w trybie art. 69 Ustawy, iż w dniu 17 maja 2024 r. w transakcji na rynku regulowanym Pan Jerzy Mazgaj dokonał sprzedaży 3.500.000 akcji Spółki. Przed zmianą dokonaną w wyniku wyżej wymienionej transakcji Pan Jerzy Mazgaj posiadał 28.000.000 akcji Spółki, co stanowiło 11,94% kapitału zakładowego Spółki i uprawniało do 28.000.000 głosów, stanowiących 11,94% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Po zmianie dokonanej w wyniku wyżej wymienionej transakcji Pan Jerzy Mazgaj posiadał 24.500.000 akcji Spółki, co stanowiło 10,45% kapitału zakładowego Spółki i uprawniało do 24.500.000 głosów, stanowiących 10,45% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

W dniu 31 maja 2024 r. Spółka otrzymała od Pana Jerzego Mazgaja zawiadomienie w trybie art. 69 Ustawy, iż w dniu 28 maja 2024 r. w transakcji na rynku regulowanym Pan Jerzy Mazgaj dokonał sprzedaży 1.044.904 akcji Spółki. Przed zmianą dokonaną w wyniku wyżej wymienionej transakcji Pan Jerzy Mazgaj posiadał 23.500.000 akcji Spółki, co stanowiło 10,02% kapitału zakładowego Spółki i uprawniało do 23.500.000 głosów, stanowiących 10,02% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Po zmianie dokonanej w wyniku wyżej wymienionej transakcji Pan Jerzy Mazgaj posiadał 22.455.096 akcji Spółki, co stanowiło 9,58% kapitału zakładowego Spółki i uprawniało do 22.455.096 głosów, stanowiących 9,58% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

ZMIANY W SKŁADZIE RADY NADZORCZEJ VRG S.A.:

W dniu 19 marca 2024 roku Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę o uzupełnieniu składu Rady Nadzorczej w trybie kooptacji przewidzianym w paragrafie 22 ust. 3 statutu Spółki powołując do składu Rady Nadzorczej Spółki obecnej wspólnej kadencji Panią Blankę Borkowską.

W dniu 26 czerwca 2024 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki odwołało ze składu Rady Nadzorczej Spółki obecnej wspólnej kadencji Pana Wacława Szarego oraz powołało do składu Rady Nadzorczej Spółki obecnej wspólnej kadencji Pana Wojciecha Olejniczaka.

POWOŁANIE ZARZĄDU VRG S.A. NA OKRES NOWEJ WSPÓLNEJ KADENCJI:

Na posiedzeniu odbytym w dniu 17 maja 2024 roku Rada Nadzorcza VRG S.A. dokonała wyboru Zarządu Spółki na okres nowej wspólnej kadencji rozpoczynającej się z chwilą zakończenia obrad Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy 2023, co miało miejsce w dniu 26 czerwca 2024 r.

Zgodnie z treścią podjętych uchwał Rady Nadzorczej, do Zarządu Spółki na okres nowej, wspólnej kadencji powołani zostali obecni członkowie i członkini Zarządu Spółki w osobach:

Pan Mateusz Kolański na stanowisko Prezesa Zarządu;

Pani Marta Fryzowska na stanowisko Wiceprezeski Zarządu;

Pan Łukasz Bernacki na stanowisko Wiceprezesa Zarządu;

Pan Michał Zimnicki na stanowisko Wiceprezesa Zarządu.

PODJĘCIE PRZEZ ZWYCZAJNE WALNE ZGROMADZENIE VRG S.A. W DNIU 26 CZERWCA 2024 R. UCHWAŁY O WYPŁACIE DYWIDENDY:

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 26 czerwca 2024 r. podjęło uchwałę w sprawie wypłaty dywidendy w wysokości 0,09 zł na akcję, tj. łącznie 21.101.025,60 zł. Uprawnionymi do dywidendy będą akcjonariusze Spółki na dzień 20 września 2024 r. (dzień dywidendy). Dniem wypłaty dywidendy będzie 16 grudnia 2024 r.

Liczba akcji objętych dywidendą wynosi 234.455.840.

ROZWÓJ OMNICHANNEL:

Pierwsze półrocze 2024 roku to czas intensywnej pracy nad wdrożeniami mającymi na celu dalszy rozwój omnichannel Spółki i budowanie coraz lepszego doświadczenia zakupowego klientów marek VRG na przecięciu kanałów offline, online i mobilnego. W tym czasie dopracowywano nową, bardziej funkcjonalną i lepiej zoptymalizowaną pod kątem nawigacji wersję sprzedażowej aplikacji mobilnej dla marek Vistula, Wólczanka i Bytom. Nowa aplikacja, która w marcu Vistula została udostępniona klientom na początku lipca br., zapewnia zdecydowanie lepsze doświadczenie zakupowe, między innymi dzięki łatwiejszemu logowaniu zarówno do funkcji m-sklepu, jak i programu lojalnościowego oraz płynności działania. Spółka uruchomiła również w tym okresie projekt wdrożenia zaawansowanej technologii marketing automation i CRM od Salesforce. Ma ona zapewnić możliwości bardziej precyzyjnego profilowania i indywidualizowania ofert dla klientów, poprawić komunikację i zwiększyć całościowo satysfakcję klienta w kontakcie z markami Grupy w kanałach online i offline. VRG S.A. wdrożyła też w e-sklepach funkcjonalność zwrotów w DPD pickup i kontynuowała projekt „one basket”, pracując nad poprawą widoczności produktów w e-sklepach i punktach stacjonarnych.

OFERTA HANDLOWA - SEGMENT ODZIEŻOWY:

Przez pierwsze sześć miesięcy 2024 roku VRG koncentrowała się na wdrażaniu inicjatyw mających przełożyć się na wzrost rentowności i poprawę wyników marek odzieżowych.

Obszarem najbardziej intensywnych prac była największa marka segmentu odzieżowego, Vistula. W pierwszym półroczu 2024 roku marka wprowadziła liczne zmiany na poziomie kadry zarządzającej, strategii produktowej i marketingowej oraz pracowała nad rozwiązaniami kierującymi większy ruch do salonów stacjonarnych. W lutym ruszyła kampania „Vistula ICONS” z aktorem Mateuszem Banasiukiem, eksponującą główne benefity oferty garniturowej: klasykę i nowoczesność. Z kolei w marcu rozpoczął się czas intensywnej komunikacji kolekcji „Vistula Celebrations” – oferty na wiosenno-letni sezon uroczystości (ślubów, komunii i urodzin). Vistula była też obecna na Mistrzostwach Europy w Piłce Nożnej 2024 - ubrała redaktorów z kanałów telewizyjnych TVP, TVP Sport i TVP Info.

Bytom stawiał w pierwszym półroczu na działania promujące wizerunek marki premium, specjalizującej się w eleganckiej modzie męskiej. Podobnie jak w Vistuli w marcu w sklepach marki pojawiła się kolekcja przeznaczona na sezon uroczystości rodzinnych. Kluczowymi promowanymi produktami były garnitury wysokiej jakości, eleganckie, ale z nutą nonszalancji, zaprezentowane w sesji zdjęciowej w klimacie włoskim. W kwietniu zadebiutowała kampania promująca świadomość wykorzystywania do szycia garniturów BYTOM jednych z najlepszych tkanin wełnianych na świecie, pochodzących z włoskiej, rodzinnej fabryki Vitale Barberis Canonico, założonej w 1663 roku. Marka zainicjowała też działania edukacyjne, promujące usługi Made-To-Measure, uruchamiając stronę internetową opisującą ten proces krok po kroku. Na przełomie kwietnia i maja logo BYTOM pojawiło się w komunikacji 17. edycji Międzynarodowego Festiwalu Kina Niezależnego Mastercard OFF CAMERA. Marka była partnerem wspierającym tego wydarzenia.

W Wólczance rok 2024 to czas powrotu do korzeni. Marka skupia się przede wszystkim na rozwoju oferty koszulowej i komunikacji wiążącej ją ponownie z tym kluczowym produktem. Zimą sprzedaż kolekcji wspierała kampania „KOSZULA IDEALNA na wyjątkowe okazje”, która podkreślała jakość materiałów flagowych produktów marki. W drugim kwartale komunikacja skupiona była na ofercie sezonowej. W ramach kampanii „CELEBRACJE” promowane były jakościowe, białe koszule Wólczanki, odpowiednie na wszystkie eleganckie uroczystości rodzinne. Na lato marka wprowadziła do oferty kapsułową kolekcję koszul lnianych dla kobiet, promując ją jako produkt premium najwyższej jakości oraz kolekcję t-shirtów i koszulek polo przeznaczonych dla mężczyzn. Z myślą o wsparciu sprzedaży kolekcji w wybranych salonach w największych miastach klienci uzyskali możliwość personalizacji kupionych w Wólczance koszul przy użyciu haftu. Akcja spotkała się z bardzo dobrym przyjęciem osób odwiedzających salony Wólczanka.

W całym pierwszym półroczu br. marka Deni Cler koncentrowała się na promocji kolekcji „Giardino dell'Eden”, której debiut miał miejsce w lutym podczas pokazu mody w warszawskim Varso Place. Ofertę marki na sezon wiosenno-letni zdominowały produkty pełne kolorów, wykonane z naturalnych materiałów najwyższej jakości, takich jak len i jedwab. Sprzedaż kolekcji wspierała m.in. kampania w prasie i Internecie. Poza rozwojem oferty produktowej, marka kontynuowała działalność Akademii Deni Cler – programu nastawionego na budowanie zaangażowanej społeczności, kierowanego do klientek i partnerów biznesowych. W jej ramach Deni Cler organizuje inspiracyjno – networkingowe spotkania z ludźmi sztuki, kultury, nauki i biznesu.

UBRANIA DO ODDANIA:

Grupa VRG kontynuowała działania z obszaru zrównoważonego rozwoju. Marki BYTOM i Wólczanka prowadziły wspólnie z firmą „Ubrania Do Oddania” akcję #Poczujradośćpomagania. W jej ramach w wybranych salonach sieci klienci mogli oddać ubrania dowolnych marek, które następnie trafiały do butików cyrkularnych i firm pozyskujących odzież używaną. Za każdy kilogram zebranych rzeczy, „Ubrania Do Oddania” przekazuje 1 zł na wsparcie Fundacji „Zdążyć z Pomocą”. W ramach akcji obie marki zebrały łącznie ok. 6 tony odzieży.

7.2. ZNACZĄCE ZDARZENIA PO DACIE BILANSOWEJ

ZMIANY UMÓW KREDYTOWYCH ZAWARTYCH PRZEZ SPÓŁKĘ

W dniu 1 lipca 2024 r. została zawarta dokumentacja dotycząca poniższych zmian umów kredytowych zawartych pomiędzy bankiem mBank S.A. z siedzibą w Warszawie (dalej: „Bank”) i Spółką dominującą:

1) zmiana Umowy Ramowej z dnia 23.04.2019 roku z późn. zm., obejmująca przedłużenie na okres 24 miesięcy, tj. do dnia 30 czerwca 2026 r. limitu kredytowego linii wieloproduktowej do kwoty 57.000 tys. zł, w ramach której i do jej wysokości Spółka może korzystać z następujących produktów: (i) kredyt w rachunku bieżącym do kwoty 57.000 tys. zł; (ii) gwarancje bankowe do kwoty 57.000 tys. zł; (iii) akredytywy dokumentowe do kwoty 57.000 tys. zł.

2) zmiana Umowy o elektroniczny kredyt na zapłatę zobowiązań z dnia 20.09.2022 roku z późn. zm., obejmująca przedłużenie do dnia 31 grudnia 2026 r. limitu kredytu na zapłatę zobowiązań wobec dostawców Spółki do kwoty 15.000 tys. zł.

ZMIANY W STRUKTURZE AKCJONARIATU VRG S.A.

W dniu 25 lipca 2024 r. Spółka otrzymała od IPOPEMA TFI zawiadomienie na podstawie przepisów Ustawy, iż porozumienie akcjonariuszy Spółki zawarte w sprawie nabywania bezpośrednio lub pośrednio lub obejmowania akcji Spółki, zgodnego głosowania na Walnym Zgromadzeniu Spółki i prowadzenia trwałej polityki wobec Spółki, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5) Ustawy, w którego skład wchodzi: Pan Jan Kolański, Colian sp. z o.o., Colian Holding Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, IPOPEMA 21 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych oraz Colian Developer Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością („Porozumienie Akcjonariuszy”), w wyniku transakcji kupna 5.000.000 akcji Spółki w transakcji pakietowej przez Colian Holding Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością dokonanej w dniu 23 lipca 2024 r., zwiększyło swój dotychczasowy udział w ogólnej liczbie głosów w Spółce.

Przed zmianą dokonaną w wyniku wyżej wymienionej transakcji Porozumienie Akcjonariuszy posiadało łącznie 74.756.187 akcji Spółki, co stanowiło 31,89% kapitału zakładowego Spółki i uprawniało do 74.756.187 głosów, stanowiących 31,89% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Po zmianie dokonanej w wyniku wyżej wymienionej transakcji Porozumienie Akcjonariuszy posiada 79.756.187 akcji Spółki, co stanowi 34,02% kapitału zakładowego Spółki i uprawnia do 79.756.187 głosów, stanowiących 34,02% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

7.3. SEZONOWOŚĆ I CYKLICZNOŚĆ DZIAŁALNOŚCI

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

7.4. TRANSAKCJE ZE STRONAMI / PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

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

Obroty z podmiotami powiązаными

Sprzedaż produktów, towarów, materiałów i usług (w tys. zł)	I H 2024 Okres od 01-01-2024 do 30-06-2024	Rok 2023 Okres od 01-01-2023 do 31-12-2023	I H 2023 Okres od 01-01-2023 do 30-06-2023
DCG SA	186	339	79
VG Property Sp. z o.o.	19	92	17
W.KRUK S.A.	3 405	6 266	3 058
WSM Factory Sp. z o.o. w upadłości *	0	13	13
Razem	3 610	6 710	3 167

* WSM Factory Sp. z o.o. w upadłości ujęty za okres 5 m-cy 2023, czyli do dnia utraty kontroli

Zakup produktów, towarów, materiałów i usług (w tys. zł)	I H 2024 Okres od 01-01-2024 do 30-06-2024	Rok 2023 Okres od 01-01-2023 do 31-12-2023	I H 2023 Okres od 01-01-2023 do 30-06-2023
DCG SA	0	0	0
VG Property Sp. z o.o.	82	324	113
W.KRUK S.A.	1	4	3
WSM Factory Sp. z o.o. w upadłości *	0	304	304
Razem	83	632	420

* WSM Factory Sp. z o.o. w upadłości ujęty za okres 5 m-cy, 2023, czyli do dnia utraty kontroli

Przychody finansowe (w tys. zł)	I H 2024 Okres od 01-01-2024 do 30-06-2024	Rok 2023 Okres od 01-01-2023 do 31-12-2023	I H 2023 Okres od 01-01-2023 do 30-06-2023
DCG SA	0	196	0
VG Property Sp. z o.o.	0	61	0
W.KRUK S.A.	0	136	0
WSM Factory Sp. z o.o. w upadłości *	0	0	0
Razem	0	393	0

* WSM Factory Sp. z o.o. w upadłości ujęty za okres 5 m-cy 2023, czyli do dnia utraty kontroli

Koszty finansowe (w tys. zł)	I H 2024 Okres od 01-01-2024 do 30-06-2024	Rok 2023 Okres od 01-01-2023 do 31-12-2023	I H 2023 Okres od 01-01-2023 do 30-06-2023
DCG SA	0	0	0
VG Property Sp. z o.o.	26	0	0
W.KRUK S.A.	0	0	0
WSM Factory Sp. z o.o. w upadłości *	0	0	0
Razem	26	0	0

* WSM Factory Sp. z o.o. w upadłości ujęty za okres 5 m-cy 2023, czyli do dnia utraty kontroli

Udzielone pożyczki (w tys. zł)	I H 2024 Okres od 01-01-2024 do 30-06-2024	Rok 2023 Okres od 01-01-2023 do 31-12-2023	I H 2023 Okres od 01-01-2023 do 30-06-2023
DCG SA	0	2 000	2 000

Udzielone pożyczki (w tys. zł)	I H 2024 Okres od 01-01-2024 do 30-06-2024	Rok 2023 Okres od 01-01-2023 do 31-12-2023	I H 2023 Okres od 01-01-2023 do 30-06-2023
VG Property Sp. z o.o.	75	310	270
W.KRUK S.A.	0	0	0
WSM Factory Sp. z o.o. w upadłości *	0	0	400
Razem	75	2 310	2 670
Saldo odpisów aktualizujących	0	0	-400
Razem netto	75	2 310	2 270

* WSM Factory Sp. z o.o. w upadłości ujęty za okres 5 m-cy, 2023 czyli do dnia utraty kontroli

Otrzymane pożyczki (w tys. zł)	I H 2024 Okres od 01-01-2024 do 30-06-2024	Rok 2023 Okres od 01-01-2023 do 31-12-2023	I H 2023 Okres od 01-01-2023 do 30-06-2023
DCG SA	0	0	0
VG Property Sp. z o.o.	3 000	0	0
W.KRUK S.A.	0	0	0
WSM Factory Sp. z o.o. w upadłości *	0	0	0
Razem	3 000	0	0

* WSM Factory Sp. z o.o. w upadłości ujęty za okres 5 m-cy 2023, czyli do dnia utraty kontroli

Spłata udzielonej pożyczki (w tys. zł)	I H 2024 Okres od 01-01-2024 do 30-06-2024	Rok 2023 Okres od 01-01-2023 do 31-12-2023	I H 2023 Okres od 01-01-2023 do 30-06-2023
DCG SA	0	0	0
VG Property Sp. z o.o.	2 413	0	0
W.KRUK S.A.	0	0	0
WSM Factory Sp. z o.o. w upadłości *	0	0	0
Razem	2 413	0	0

* WSM Factory Sp. z o.o. w upadłości ujęty za okres 5 m-cy 2023, czyli do dnia utraty kontroli

Salda z podmiotami powiązаныmi

Należności od podmiotów powiązanych (w tys. zł)	Saldo na 30.06.2024	Saldo na 31.12.2023	Saldo na 30.06.2023
DCG SA	294	259	209
VG Property Sp. z o.o.	3	3	3
W.KRUK S.A.	609	886	586
WSM Factory Sp. z o.o. w upadłości *	0	0	0
Razem	906	1 148	798
Saldo odpisów aktualizujących	0	0	-70
Kwoty należne od podmiotów powiązanych netto	906	1 148	728

* WSM Factory Sp. z o.o. w upadłości ujęty za okres 5 m-cy 2023, czyli do dnia utraty kontroli

Zobowiązania do podmiotów powiązanych (w tys. zł)	Saldo na 30.06.2024	Saldo na 31.12.2023	Saldo na 30.06.2023
DCG SA	0	0	0
VG Property Sp. z o.o.	0	24	23
W.KRUK S.A.	0	0	0
WSM Factory Sp. z o.o. w upadłości *	0	0	0
Razem	0	24	23

* WSM Factory Sp. z o.o. w upadłości ujęty za okres 5 m-cy 2023, czyli do dnia utraty kontroli

Saldo pożyczek udzielonych (w tys. zł)	Saldo na 30.06.2024	Saldo na 31.12.2023	Saldo na 30.06.2023
DCG SA	2 078	2 078	2 000
VG Property Sp. z o.o.	0	2 338	2 237
W.KRUK S.A.	0	0	0
WSM Factory Sp. z o.o. w upadłości *	0	0	400
Razem	2 078	4 416	4 637
Saldo odpisów	0	0	-400
Saldo pożyczek udzielonych	2 078	4 416	4 237

* WSM Factory Sp. z o.o. w upadłości ujęty za okres 5 m-cy 2023, czyli do dnia utraty kontroli

Saldo pożyczek otrzymanych (w tys. zł)	Saldo na 30.06.2024	Saldo na 31.12.2023	Saldo na 30.06.2023
DCG SA	0	0	0
VG Property Sp. z o.o.	3 000	0	0
W.KRUK S.A.	0	0	0
WSM Factory Sp. z o.o. w upadłości *	0	0	0
Razem	3 000	0	0

* WSM Factory Sp. z o.o. w upadłości ujęty za okres 5 m-cy 2023, czyli do dnia utraty kontroli

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

W dniu 21 maja 2024 roku spółka VG Property Sp. z o.o. spłaciła pożyczkę. Kwota otrzymanej spłaty wynosi 2 439 tys. zł.

W dniu 14 czerwca 2024 roku spółka zależna VG Property Sp. z o.o. zawarła ze spółką VRG S.A. umowę pożyczki do kwoty 3 000 tys. zł. Oprocentowanie nominalne wynosi WIBOR powiększone o marżę. Pożyczka zwrócona zostanie w terminie 3 lat od daty podpisania umowy.

PODMIOTY I OSOBY POWIĄZANE Z KLUCZOWYM PERSONELEM KIEROWNICZYM SPÓŁKI WEDŁUG STANU NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2024 R. Z KTÓRYMI ZREALIZOWANO TRANSAKcje W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM

- PZU Zdrowie S.A. – powiązany z Członkiem Rady Nadzorczej, Panem Marcinem Gomoła, podmiot świadczący usługi medyczne dla Spółki VRG S.A.

Od dnia 29 kwietnia 2024 roku PZU Zdrowie S.A. nie jest już podmiotem powiązanim z Panem Marcinem Gomoła.

W I półroczu 2024 roku Spółka zawierała transakcje z podmiotami, na które znacząco wpływa lub posiada w niej znaczącą liczbę głosów, bezpośrednio lub pośrednio osoba będąca członkiem kluczowego personelu kierowniczego Spółki.

TRANSAKcje z podmiotami powiązаныmi zawierane były na warunkach odpowiadających warunkom rynkowym.

Na 30.06.2024 roku saldo udzielonych w poprzednich okresach przez Spółkę poręczeń spółkom zależnym W.KRUK S.A., i DCG S.A. za zobowiązania W.KRUK S.A. i DCG S.A. 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.
- 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 27.00.000 PLN, poręczenie ważne jest do 11 lipca 2027 roku.
W dniu 03.07.2024 roku został podpisany aneks w wyniku, którego kwota poręczenia przez Spółkę dominującą została zmieniona do maksymalnej kwoty nieprzekraczającej 22.500.000 PLN.

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

W okresie 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2024 roku Spółka nie dokonała emisji akcji.

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

Łączna kwota nakładów inwestycyjnych w sprawozdaniu z przepływów finansowych wykazanych w okresie sprawozdawczym wyniosła 11 012 tys. PLN.

Brak istotnych transakcji sprzedaży. Łączna kwota wpływów ze sprzedaży to 784 tys. PLN.

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

Nie dotyczy.

7.8. DYWIDENDY WYPŁACONE I ZADEKLAROWANE

W Spółce funkcjonuje Polityka dywidendowa przyjęta przez Zarząd Spółki w dniu 18 maja 2022 r. o której Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 18/2022 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 17 maja 2024 r. Zarząd VRG S.A. podjął uchwałę w sprawie przyjęcia wniosku Zarządu VRG S.A. w Krakowie do Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki w sprawie sposobu podziału zysku netto Spółki za rok obrotowy 2023 oraz wypłaty dywidendy.

Powyższy wniosek zawiera następujące propozycje:

- 1) propozycję przeznaczenia zysku netto wykazanego w sprawozdaniu finansowym Spółki za rok obrotowy 2023 w wysokości 28.193.220,51 zł w całości na zasilenie kapitału zapasowego;
- 2) propozycję wypłaty dywidendy w kwocie 0,09 zł na jedną akcję, tj. w łącznej kwocie 21.101.025,60 zł z kapitału zapasowego (w części utworzonej z zysków - art. 348 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych).

Jednocześnie w przedmiotowym wniosku Zarząd wnioskował do Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki o ustalenie, iż uprawnionymi do dywidendy będą akcjonariusze Spółki na dzień 20 września 2024 r. (dzień dywidendy), a wypłata dywidendy nastąpi w dniu 16 grudnia 2024 r. Dywidendą objętych zostanie 234.455.840 akcji Spółki.

Propozycja podziału zysku netto wykazanego w sprawozdaniu finansowym Spółki za rok 2023, o której mowa w pkt. 1) powyżej stanowi spełnienie wymagań art. 395 § 2 pkt. 2) w związku z art. 396 Kodeksu Spółek Handlowych.

Propozycja wypłaty dywidendy dla Akcjonariuszy Spółki, o której mowa w pkt. 2) powyżej stanowi realizację założeń przyjętej przez Zarząd w dniu 18 maja 2022 r. Polityki Dywidendowej Spółki, o której Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 18/2022.

Rada Nadzorcza Spółki na posiedzeniu w dniu 17 maja 2024 r. podjęła uchwałę, na podstawie której dokonała pozytywnej oceny powyższego wniosku Zarządu. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 26 czerwca 2024 r. podjęło uchwałę nr 08/06/2024 w sprawie wypłaty dywidendy uwzględniającą w całości powyższy wniosek Zarządu.

7.9. POSTĘPOWANIA TOCZĄCE SIĘ PRZED SĄDEM LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ

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

7.10. ROZLICZENIA PODATKOWE

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

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

Na 30.06.2024 roku nie wystąpiły inne poręczenia lub gwarancje niż udzielone jednostkom powiązonym, które zostały opisane w punkcie 7.4.

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

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

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

- Inflacja oraz wzrost cen.
- Ograniczenie konsumpcji.
- Konflikt zbrojny w Ukrainie oraz niestabilna sytuacja polityczna na Bliskim Wschodzie.
- Spadek kursu PLN w stosunku do USD, EUR, CHF.
- Sytuacja ekonomiczno – społeczna w Polsce.

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

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

7.13. ZATWIERDZENIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji oraz podpisane przez Zarząd Jednostki Dominującej w dniu 22 sierpnia 2024 roku.

8. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

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

Mateusz Kolański

Marta Fryzowska

Michał Zimnicki

Łukasz Bernacki

.....

.....

.....

.....

Prezes Zarządu

Wiceprezeska Zarządu

Wiceprezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Ewa Bosak

.....

Główny Księgowy

Kraków, dnia 22 sierpnia 2024 roku



VRG
VISTULA RETAIL GROUP

VISTULA

BYTOM
SZTUKA KRAWIECTWA OD 1945

WÓLCZANKA

DENICLER
MILANO

W.KRUK
1840

