

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

GRUPY KAPITAŁOWEJ VRG S.A. I VRG S.A.
ZA 2021 ROK

Kraków, 8 kwietnia 2022 roku



VISTULA

BYTOM

SZTUKA KRAWIECTWA OD 1945

WÓLCZANKA

DENI CLER
MILANO

W.KRUK
1840

SPIS TREŚCI

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE	3
SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	4
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	5
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	5
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	7
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH	8
INFORMACJE I OBJAŚNIENIA DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	9
1. INFORMACJE OGÓLNE	9
2. ZASADY SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	13
3. OMÓWIENIE PODSTAWOWYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI	17
4. NOTY UZUPEŁNIAJĄCE DO SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH	33
Nota 1. Przychody z działalności kontynuowanej	33
Nota 2. Segmenty według rodzaju działalności i podziału geograficznego	33
Nota 3. Koszty działalności operacyjnej oraz pozostałe koszty operacyjne	36
Nota 4. Koszty wynagrodzeń	36
Nota 5. Przychody finansowe	37
Nota 6. Koszty finansowe	37
Nota 7. Podatek dochodowy	38
Nota 8. Zysk na akcję	39
Nota 9. Wartość firmy	39
Nota 10. Inne wartości niematerialne	41
Nota 11. Rzeczowe aktywa trwałe	42
Nota 11a. Aktywa z tytułu praw do użytkowania	43
Nota 12. Nieruchomości inwestycyjne	44
Nota 13. Udziały i akcje	45
Nota 14. Inne inwestycje długoterminowe	45
Nota 15. Zapasy	45
Nota 16. Należności długoterminowe	46
Nota 17. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	46
Nota 18. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	49
Nota 18a. Rachunek przepływów pieniężnych – inne korekty	49
Nota 19. Pożyczki i kredyty bankowe	49
Nota 20. Wartość godziwa instrumentów finansowych	53
Nota 20a. Instrumenty finansowe w podziale na klasy	54
Nota 20b. Instrumenty finansowe - przychody i koszty oraz zyski i straty z tyt. utraty wartości	54
Nota 21. Pozostałe aktywa obrotowe	55
Nota 22. Podatek odroczony	56
Nota 23. Zobowiązania z tytułu leasingu	57
Nota 24. Zobowiązania z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	59
Nota 24a. Zobowiązania finansowe według okresu wymagalności	60
Nota 25. Rezerwy	61
Nota 26. Kapitał Akcyjny	62
Nota 27. Kapitał rezerwowý	64
Nota 28. Zyski zatrzymane (Niepodzielony wynik finansowy)	64
Nota 29. Należności i zobowiązania warunkowe	65
Nota 30. Płatności regulowane akcjami	65
Nota 31. Istotne zdarzenia w 2021 roku	66
Nota 31a. Zdarzenia po dacie bilansowej	66
Nota 32. Dane porównywalne – korekta wyniku lat ubiegłych i korekty prezentacyjne	67
Nota 33. Założenia polityki rachunkowości	68
5. EMISJA, WYKUP I SPŁATA DŁUŻNYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH	69
6. DYWIDENDY WYPŁACONE I ZADEKLAROWANE	69
7. POSTĘPOWANIA TOCZĄCE SIĘ PRZED SĄDEM LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ	69
8. UDZIELONE PORĘCZENIA KREDYTU LUB POŻYCZKI ORAZ UDZIELONE GWARANCJE	69
9. WYNAGRODZENIA ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ ZA OKRES 2021 ROKU ORAZ TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI I OSOBAMI POWIĄZANYMI	69
10. ISTOTNE CZYNNIKI RYZYKA I ZAGROŻEŃ	71
11. INNE INFORMACJE, KTÓRE SĄ ISTOTNE DLA OCENY SYTUACJI GRUPY	73

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2021 roku

WYBRANE DANE FINANSOWE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

	w tys. zł.		w tys. EUR	
	Rok 2021 od 01-01-2021 do 31-12-2021	Rok 2020 od 01-01-2020 do 31-12-2020	Rok 2021 od 01-01-2021 do 31-12-2021	Rok 2020 od 01-01-2020 do 31-12-2020
Przychody ze sprzedaży	1 069 927	853 714	233 736	190 810
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	97 529	- 11 923	21 306	- 2 665
EBITDA	201 615	98 422	44 045	21 327
Zysk (strata) brutto	83 590	- 48 074	18 261	- 10 745
Zysk (strata) netto	66 310	-39 932	14 486	-8 925
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	191 524	143 207	41 840	32 008
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-16 543	- 16 143	-3 614	- 3 608
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-109 253	- 103 505	-23 867	- 23 134
Przepływy pieniężne netto, razem	65 728	23 559	14 359	5 266
	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2020
Aktywa, razem	1 494 392	1 466 233	324 910	317 724
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	604 728	642 879	131 480	139 308
Zobowiązania długoterminowe	271 044	305 988	58 930	66 306
Zobowiązania krótkoterminowe	318 316	325 796	69 208	70 598
Kapitał własny	889 664	823 354	193 430	178 416
Kapitał zakładowy	49 122	49 122	10 680	10 644
Liczba akcji (w szt.)	234 455 840	234 455 840	234 455 840	234 455 840
Rozwodniona liczba akcji (w szt.)	241 505 840	241 505 840	241 505 840	241 505 840
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,28	- 0,17	0,06	- 0,05
Rozwodniony zysk (strat) na jedną akcję (w zł/EUR)	0,27	- 0,17	0,06	- 0,04
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	3,79	3,51	0,82	0,76
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	3,68	3,51	0,80	0,74
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	-	-	-	-

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2021 roku

	Nota	w tys. zł			
		Rok 2021 od 01-01-2021 do 31-12-2021	Rok 2020 od 01-01-2020 do 31-12-2020	4 Q 2021* od 01-10-2021 do 31-12-2021	4 Q 2020* od 01-10-2020 do 31-12-2020
Przychody ze sprzedaży	1, 2	1 069 927	853 714	348 795	232 004
Koszt własny sprzedaży	3	501 739	436 370	156 768	113 114
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży		568 188	417 344	192 027	118 890
Koszty sprzedaży	3	382 631	339 794	115 281	101 659
Koszty ogólnego zarządu	3	81 802	77 046	24 111	20 227
Pozostałe przychody operacyjne	1	13 754	15 456	3 055	6 945
Pozostałe koszty operacyjne	3	19 902	27 209	1 877	6 489
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		78	674	201	353
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		97 529	- 11 923	53 612	- 2 893
Przychody finansowe	1, 5	46	2 060	521	7
Koszty finansowe	6	13 985	38 211	4 541	13 834
Zysk (strata) brutto		83 590	- 48 074	49 592	- 16 720
Podatek dochodowy	7	17 280	- 8 142	9 804	- 2 821
Zysk (strata) roku obrotowego		66 310	- 39 932	39 788	- 13 899
Przypisany do podmiotu dominującego		66 310	- 39 932	39 788	- 13 899
Przypisany do kapitałów mniejszości		-	-	-	-
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą:					
- podstawowy		0,28	- 0,17	0,17	- 0,06
- rozwodniony		0,27	- 0,17	0,16	- 0,06

*-dane niezaudytowane

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2021 roku

	Nota	w tys. zł			
		Rok 2021 od 01-01-2021 do 31-12-2021	Rok 2020 od 01-01-2020 do 31-12-2020	4 Q 2021* od 01-10-2021 do 31-12-2021	4 Q 2020* od 01-10-2020 do 31-12-2020
Zysk netto (strata) roku obrotowego		66 310	-39 932	39 788	-13 899
Pozostałe całkowite dochody, w tym:		-	-	-	-
Podlegające przeklasyfikowaniu do wyniku		-	-	-	-
Niepodlegające przeklasyfikowaniu do wyniku		-	-	-	-
Całkowite dochody		66 310	-39 932	39 788	-13 899
Przypisany do podmiotu dominującego		66 310	-39 932	39 788	-13 899
Przypisany do kapitałów mniejszości		-	-	-	-

*-dane niezaudytowane

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

na dzień 31 grudnia 2021 roku

	Nota	w tys. zł	
		31.12.2021	31.12.2020
AKTYWA			
Aktywa trwałe		867 808	898 027
Wartość firmy	9	302 748	302 748
Inne wartości niematerialne	10	197 711	196 242
Rzeczowe aktywa trwałe	11	55 704	60 626
Nieruchomości inwestycyjne	12	874	874
Aktywa z tytułu praw do użytkowania	11a	284 386	312 690
Należności długoterminowe	16	239	295
Udziały i akcje	13	27	27
Inne inwestycje długoterminowe	14	4	4
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	22	26 115	24 521
Aktywa obrotowe		626 584	568 206
Zapasy	15	499 173	505 584
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności i aktywa obrotowe	17,21	12 839	13 332
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	18	114 572	48 839
Inne aktywa krótkoterminowe		-	451
Aktywa razem		1 494 392	1 466 233

	Nota	w tys. zł	
		31.12.2021	31.12.2020
PASYWA			
Kapitał własny		889 664	823 354
Kapitał podstawowy	26	49 122	49 122
Pozostałe kapitały	27	14 333	14 333
Zyski zatrzymane	28	826 209	759 899
Kapitały niekontrolujące		-	-
Zobowiązania i rezerwy długoterminowe		272 165	307 227
Zobowiązania z tytułu kaucji		429	438
Zobowiązania z tytułu leasingu	23	236 957	258 354
<i>w tym: z tytułu umów leasingu dotyczących lokali handlowych oraz powierzchni biurowych</i>		<i>236 017</i>	<i>256 974</i>
Kredyty i pożyczki długoterminowe	19	33 658	47 196
Rezerwy długoterminowe	25	1 121	1 239
Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe		332 563	335 652
Zobowiązania z tytułu leasingu	23	97 566	98 839
<i>w tym: z tytułu umów leasingu dotyczących lokali handlowych oraz powierzchni biurowych</i>		<i>96 861</i>	<i>97 510</i>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	24	193 162	199 240
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych		6 984	3 345
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe oraz krótkoterminowa część kredytów i pożyczek długoterminowych	19	20 604	24 372
Rezerwy krótkoterminowe	25	14 247	9 856
Zobowiązania i rezerwy razem		604 728	642 879
Pasywa razem		1 494 392	1 466 233

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2021 roku

	w tys. zł			
	Kapitał podstawowy	Kapitał rezerwowy	Zyski zatrzymane	Kapitał własny razem
Saldo na 01.01.2020	49 122	14 333	799 831	863 286
Zmiany w kapitale własnym w 2020 roku				
Zysk (strata) netto za rok obrotowy	-	-	-39 932	-39 932
Saldo na 31.12.2020	49 122	14 333	759 899	823 354
Saldo na 01.01.2021	49 122	14 333	759 899	823 354
Zmiany w kapitale własnym w 2021 roku				
Zysk (strata) netto za rok obrotowy	-	-	66 310	66 310
Saldo na 31.12.2021	49 122	14 333	826 209	889 664

Informacje i objaśnienia dotyczące skonsolidowanego sprawozdania ze zmian w kapitale własnym zostały zamieszczone w notach 26, 27 oraz 28.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2021 roku

	Nota	w tys. zł	
		Rok 2021 od 01-01-2021 do 31-12-2021	Rok 2020 od 01-01-2020 do 31-12-2020
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		83 590	- 48 074
Korekty			
Amortyzacja		104 086	110 345
Zysk (strata) na inwestycjach		193	645
Podatek dochodowy zapłacony		-18 678	- 14 505
Koszty z tytułu odsetek		7 296	8 201
Zmiana stanu rezerw		4 274	- 1 121
Zmiana stanu zapasów		6 411	29 955
Zmiana stanu należności		549	10 496
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów		2 939	47 962
Inne korekty	18a	864	- 697
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej		191 524	143 207
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Otrzymane odsetki		4	18
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych		1 235	937
Nabycie wartości niematerialnych		-2 557	- 168
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych		-15 225	- 16 930
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		-16 543	- 16 143
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek		-	3 671
Splaty kredytów i pożyczek		-19 856	- 22 251
Płatności zobowiązań z tytułu pozostałych umów leasingu		-1 716	- 2 004
Odsetki zapłacone pozostałe		-1 818	- 2 966
Odsetki zapłacone z tytułu umów leasingu dotyczących lokali handlowych oraz powierzchni biurowych		-5 478	- 5 235
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu dotyczących lokali handlowych oraz powierzchni biurowych		-80 385	- 74 720
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej		-109 253	- 103 505
Zwiększenie (zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych		65 728	23 559
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu		48 844	25 280
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	18	114 572	48 839

INFORMACJE I OBJAŚNIENIA DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. INFORMACJE OGÓLNE

1.1. NAZWA, SIEDZIBA, PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI

VRG Spółka Akcyjna (dalej również jako „**Spółka dominująca**” lub „**Spółka**” lub „**Emitent**”) z siedzibą w Krakowie, ul. Pilotów 10, kod: 31-462; Polska. W 2021 nie nastąpiła zmiana nazwy Jednostki dominującej.

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

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

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

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

ZARYS HISTORII KORPORACYJNEJ SPÓŁKI

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

Czas trwania Emitenta jest nieoznaczony.

1.2. STRUKTURA GRUPY KAPITAŁOWEJ VRG S.A.

Według stanu na koniec 2021 roku w skład Grupy Kapitałowej VRG S.A. wchodzi następujące podmioty gospodarcze:

VRG S.A. - Jednostka dominująca.

W.KRUK S.A. z siedzibą w Krakowie przy ulicy Pilotów 10; kod 31-462. Spółka zarejestrowana w Sądzie Rejonowym dla miasta Krakowa Śródmieścia, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego (KRS) pod numerem KRS 0000500269.

Przedmiotem działalności spółki jest projektowanie, wytwarzanie oraz sprzedaż detaliczna markowych produktów luksusowych takich jak biżuteria, zegarki oraz przedmioty o charakterze upominków.

Udział w kapitale 100,0%. 100,0% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

DCG S.A. z siedzibą w Warszawie, przy ulicy Bystrzyckiej 81a, kod 04-907. Spółka zarejestrowana w Sądzie Rejonowym w Warszawie, Wydział XXI Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000285675.

Przedmiot działalności spółki stanowi handel detaliczny odzieżą.

Udział w kapitale 100,0%. 100,0% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

WSM Factory Sp. z o.o. (poprzednia nazwa Wólczanka Shirts Manufacturing Sp. z o.o.) z siedzibą w Krakowie przy ulicy Pilotów 10, kod: 31-462. Spółka zarejestrowana w Rejestrze Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego w Sądzie Rejonowym dla Krakowa Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy KRS pod numerem KRS 0000538836.

Przedmiotem działalności spółki jest konfekcjonowanie wyrobów odzieżowych na zlecenie podmiotu dominującego, w szczególności obejmujących koszule marki Wólczanka, Lambert, Vistula i Lantier. Spółka zajmuje się również realizacją usług konfekcjonowania koszul i bluzek damskich w ramach eksportowych kontraktów przerobowych zawartych przez VRG S.A.

Udział w kapitale 100,0%. 100,0% głosów w Zgromadzeniu Wspólników.

VG Property Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie, przy ulicy Pilotów 10; kod 31-462. Spółka zarejestrowana w Sądzie Rejonowym dla miasta Krakowa Śródmieścia, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego (KRS) pod numerem KRS 0000505973.

Przedmiot działalności spółki stanowi wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi.

Udział w kapitale 100,0%. 100,0% głosów w Zgromadzeniu Wspólników.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2021 rok obejmuje dane Jednostki dominującej oraz spółek zależnych: W.KRUK S.A., DCG S.A., WSM Factory (dawniej: Wólczanka Shirts Manufacturing Sp. z o.o.), VG Property Sp. z o.o.

ZMIANY W STRUKTURZE GRUPY KAPITAŁOWEJ W OKRESIE 2021 ROKU

W 2021 roku nie wystąpiły zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej VRG S.A.

1.3. SKŁAD ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

ZARZĄD

Na dzień 31 grudnia 2021 roku skład Zarządu VRG S.A. był następujący:

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

W okresie od 1 stycznia 2021 roku do 31 grudnia 2021 roku w składzie Zarządu Spółki dominującej zaszły następujące zmiany:

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

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

- Pan dr Ernest Podgórski na stanowisko Członka Zarządu odpowiedzialnego za IT i e-commerce;
 - Pani dr Olga Lipińska-Długosz na stanowisko Członka Zarządu.
- w dniu 19 maja 2021 r., Pan dr Ernest Podgórski złożył rezygnację z funkcji Członka Zarządu Spółki, ze skutkiem na dzień odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia VRG S.A. zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Spółki za 2020 r. W związku z powyższym rezygnacja Pana dr Ernesta Podgórskiego weszła w życie ze skutkiem na dzień odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia VRG S.A. w dniu 28 czerwca 2021 r.
- w dniu 22 lipca 2021 r., Pani dr Olga Lipińska-Długosz złożyła rezygnację z funkcji Członka Zarządu Spółki, ze skutkiem na dzień 31 sierpnia 2021 r.
- w dniu 10 września 2021 r. Rada Nadzorcza Spółki dominującej podjęła uchwałę o odwołaniu z dniem podjęcia uchwały ze składu Zarządu Spółki Prezesa Zarządu Andrzeja Jaworskiego.
- w dniu 10 września 2021 r. Rada Nadzorcza Spółki dominującej podjęła uchwałę o powołaniu z dniem 1 stycznia 2022 r. do składu Zarządu Spółki Pani Marty Fryzowskiej, powierzając jej funkcję Wiceprezesa Zarządu.
- w dniu 10 września 2021 r. Rada Nadzorcza Spółki na podstawie art. 383 par. 1 KSH, podjęła uchwałę o delegowaniu Zastępcy Przewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki p. Jana Pilcha do czasowego wykonywania czynności Prezesa Zarządu. Delegowanie nastąpiło na okres do dnia 10 grudnia 2021 r.
- w dniu 4 listopada 2021 r. Rada Nadzorcza Spółki dominującej podjęła uchwałę w sprawie zmiany daty powołania Pani Marty Fryzowskiej do składu Zarządu Spółki. i powierzenia jej funkcji Wiceprezesa Zarządu Spółki, ze skutkiem od dnia 1 grudnia 2021 r. w miejsce dotychczasowej daty 1 stycznia 2022 r.
- w dniu 2 grudnia 2021 r. Rada Nadzorcza Spółki na podstawie art. 383 par. 1 KSH, podjęła uchwałę o delegowaniu Zastępcy Przewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki Pana Jana Pilcha do czasowego wykonywania czynności Prezesa Zarządu. Delegowanie nastąpiło na okres od dnia 11 grudnia 2021 r. do 11 marca 2022 r.

W okresie od dnia bilansowego, tj. 31 grudnia 2021 roku do dnia podpisania niniejszego sprawozdania skład Zarządu Spółki dominującej uległ następującym zmianom:

- w dniu 31 stycznia 2022 roku Rada Nadzorcza Spółki dominującej podjęła uchwałę o odwołaniu ze składu Zarządu Spółki i pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu Spółki Pana Radosława Jakociuka.
- w dniu 18 lutego 2022 r. Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę o powołaniu z dniem 1 czerwca 2022 r. do składu Zarządu Spółki Pana Janusza Płocicę, powierzając mu funkcję Prezesa Zarządu.
- w dniu 7 marca 2022 r. Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę na podstawie art. 383 par. 1 KSH o delegowaniu Zastępcy Przewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki Pana Jana Pilcha do czasowego wykonywania czynności Prezesa Zarządu. Delegowanie nastąpiło na okres od dnia 12 marca 2022 r. do dnia 31 maja 2022 r.
- w dniu 1 kwietnia 2022 r. Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę w sprawie zmiany uchwały Rady Nadzorczej Spółki z dnia 18 lutego 2022 r. w sprawie powołania Pana Janusza Płocicy do składu Zarządu Spółki i powierzenia mu funkcji Prezesa Zarządu Spółki w ten sposób, że Rada Nadzorcza postanowiła powołać Pana Janusza Płocicę do składu Zarządu Spółki i pełnienia funkcji Prezesa Zarządu, ze skutkiem od dnia 19 kwietnia 2022 r. w miejsce dotychczasowej daty 1 czerwca 2022 r.
- w dniu 4 kwietnia 2022 r., Pan Jan Pilch, Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej, złożył rezygnację z funkcji oddelegowania do czasowego wykonywania czynności Prezesa Zarządu, ze skutkiem na dzień 18 kwietnia 2022 r.

W związku ze złożonym oświadczeniem, Pan Jan Pilch, powraca do wykonywania obowiązków związanych z funkcją członka Rady Nadzorczej Spółki z dniem 19 kwietnia 2022 r.

Na dzień podpisania niniejszego sprawozdania finansowego skład Zarządu Spółki dominującej był następujący:

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

RADA NADZORCZA

Na dzień 31 grudnia 2021 roku skład Rady Nadzorczej VRG S.A. był następujący:

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

W okresie od 1 stycznia 2021 roku do 31 grudnia 2021 roku w składzie Rady Nadzorczej Spółki zaszły następujące zmiany:

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

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

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

- Pan Prof. Andrzej Szumański
- Pan Piotr Kaczmarek
- Pan Piotr Stępiak
- Pan Mateusz Kolański
- Pan Jan Pilch
- Pan Wacław Szary
- Pan Marcin Gomola.

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

W okresie od dnia bilansowego, tj. 31 grudnia 2021 roku do dnia podpisania niniejszego sprawozdania skład Rady Nadzorczej Spółki nie uległ zmianie.

1.4. ZATWIERDZENIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało podpisane przez Zarząd Spółki Dominującej w dniu 08 kwietnia 2022 roku.

1.5. KONTYNUACJA DZIAŁALNOŚCI

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej VRG S.A. (dalej również jako „Grupa Kapitałowa” lub „Grupa”) zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności gospodarczej przez spółki Grupy Kapitałowej w niezmienionej formie i zakresie przez okres co najmniej 12 miesięcy od dnia, na który sporządzono sprawozdanie finansowe, tj. 31 grudnia 2021 roku. W opinii Zarządu Jednostki Dominującej na dzień zatwierdzenia niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego nie istnieją przesłanki i okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuacji działalności przez Grupę w dającej się przewidzieć przyszłości.

Od roku 2020 Zarząd Jednostki Dominującej podejmował działania mające na celu ograniczenie wpływu epidemii na sytuację finansową. W 2021, który podobnie jak rok 2020, był obciążony zamknięciami centrów handlowych, podjęto działania mające na celu zabezpieczenie sytuacji płynnościowej Grupy Kapitałowej: Grupa Kapitałowa otrzymała dofinansowanie do kosztów wynagrodzeń w kwocie 5,2 mln PLN, jak również wystąpiła o zwolnienie z opłacania należności z tytułu składek z ZUS, które zostało przyznane w wysokości 3,6 mln PLN w drugim kwartale 2021. Ponadto kontynuowano optymalizację kapitału obrotowego Grupy Kapitałowej.

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

Należy podkreślić, że bezpośrednie powiązania gospodarcze pomiędzy podmiotami Grupy Kapitałowej a Rosją i Ukrainą praktycznie nie występują: Grupa nie prowadzi działalności na terenie tych krajów, jak również nie dokonuje tam zakupów.

Dodatkowe informacje na ten temat zostały zawarte w nocie 31a „Zdarzenia po dacie bilansowej” oraz w opisie ryzyka niniejszego sprawozdania finansowego.

2. ZASADY SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2021 rok sporządzone zostało zgodnie z zasadami Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) w wersji zatwierdzonej przez Unię Europejską (UE) i przedstawia sytuację finansową Grupy Kapitałowej VRG S.A. na dzień 31 grudnia 2021 roku oraz 31 grudnia 2020 roku, wyniki jej działalności za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2021 roku i 31 grudnia 2020 roku oraz przepływy pieniężne za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2021 roku i 31 grudnia 2020 roku.

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2021 rok sporządzone zostało w złotych polskich z zaokrągleniem do pełnych tysięcy (tys. zł.).

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe prezentowane jest za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2021 roku i na dzień 31 grudnia 2021 roku. Rokiem obrachunkowym jest rok kalendarzowy. Porównywalne dane finansowe prezentowane są za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2020 roku i na dzień 31 grudnia 2020 roku.

Zaprezentowane dane finansowe Spółki Dominującej oraz spółek zależnych W.KRUK S.A. z siedzibą w Krakowie i DCG S.A. z siedzibą w Warszawie na dzień 31 grudnia 2021 roku oraz za okres dwunastu miesięcy zakończonych tą datą podlegały badaniu przez biegłego rewidenta. Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta z badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego jest załączone do niniejszego sprawozdania. Porównywalne dane finansowe na dzień 31 grudnia 2020 roku zawarte w niniejszym sprawozdaniu finansowym podlegały badaniu audytora, a sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta z badania tego sprawozdania finansowego jest załączone w sprawozdaniu za 2020 rok.

Podmiotem uprawnionym do badania sprawozdania finansowego Grupy za 2021 rok była spółka Grant Thornton Polska Spółka z o. o. Spółka komandytowa, z którą w dniu 27 lipca 2021 roku została zawarta umowa na przegląd jednostkowego śródrocznego sprawozdania finansowego, przegląd skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, badania jednostkowego rocznego sprawozdania finansowego, badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz ocenę sprawozdania o wynagrodzeniach. Podmiotem uprawnionym do badania sprawozdania finansowego Spółki za 2020 roku była Spółka Mazars Audyt Sp. z o.o., z którą w dniu 19 czerwca 2017 roku została zawarta umowa zmieniona aneksem nr 1 z dnia 19 czerwca 2018 roku oraz aneksem nr 2 z dnia 07 sierpnia 2019 roku na przegląd śródrocznego sprawozdania finansowego oraz śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, badania jednostkowego rocznego sprawozdania finansowego, badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz oceny sprawozdania o wynagrodzeniach. Łączne wynagrodzenie, wynikające z zawartej umowy za przegląd i badanie sprawozdań finansowych za 2021 rok wyniosło 218,6 tys. zł. a za 2020 rok wyniosło 163,1 tys. zł.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2021 rok jak i dane porównywalne za rok ubiegły obejmują dane dotyczące Spółki dominującej oraz spółek zależnych jako jednostek sporządzających samodzielne sprawozdania. W skład przedsiębiorstwa Spółki jak i spółek zależnych objętych konsolidacją nie wchodzi jednostki organizacyjne sporządzające samodzielne sprawozdania finansowe.

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

których nie można jednoznacznie określić na podstawie innych źródeł. Zasadność powyższych szacunków i założeń jest weryfikowana na bieżąco.

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

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	Środki trwałe (okresy użytkowania)
Nota	11a	Aktywa z tytułu praw do użytkowania
Nota	15	Odpis na zapasy
Nota	17	Odpis na należności
Nota	22	Aktywo oraz rezerwa z tytułu podatku odroczonego
Nota	24	Zobowiązania z tytułu programu lojalnościowego
Nota	25	Rezerwy na zobowiązania
Nota	30	Płatności regulowane akcjami

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone jest za okres 2021 roku, w którym nie miało miejsca połączenie spółek.

Przyjęte w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zasady (polityka) rachunkowości stosowane były w sposób ciągły i są one zgodne z zasadami rachunkowości stosowanymi w ostatnim rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

W oparciu o postanowienia MSR 8 „Zasady rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów” Grupa dokonała retrospektywnego przekształcenia danych dotyczących wcześniejszych okresów (skorygowanie danych porównawczych lat ubiegłych). Przekształcenie danych retrospektywnie zostało dokonane w związku z korektą błędu w sprawozdaniu z sytuacji finansowej. Wpływ korekt na poszczególne pozycje w sprawozdaniu z sytuacji finansowej oraz w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych został przedstawiony w nocie 33 do niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

PODSTAWA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2021 roku zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) zatwierdzonymi przez Unię Europejską („UE”), obowiązującymi na dzień bilansowy niniejszego sprawozdania finansowego.

ZMIANY STANDARDÓW LUB INTERPRETACJI OBOWIĄZUJĄCE I ZASTOSOWANE PRZEZ GRUPĘ OD 2021 ROKU

Nowe lub znowelizowane standardy i interpretacje, które obowiązują od 1 stycznia 2021 roku oraz ich wpływ na sprawozdanie Grupy:

ZMIANA MSSF 16 „LEASING”

W związku z pandemią COVID-19 Rada MSR wprowadziła uproszczenie zezwalające na nieocenianie, czy zmienione przyszłe przepływy wynikające z ulg otrzymanych od leasingodawców, spełniających warunki określone w standardzie, są „zmianą leasingu” w myśl MSSF 16. Warunki, które musi spełniać otrzymana ulga, aby można było zastosować do niej uproszczenie:

- łączne przyszłe wynagrodzenie za leasing po udzieleniu ulgi musi być zasadniczo takie samo lub niższe niż przed udzieleniem ulgi,
- ulga musi dotyczyć płatności, które były wymagalne przed 30 czerwca 2021 roku (choć podwyższone opłaty mogą być płatne po tej dacie),
- nie ma innych zasadniczych zmian w warunkach umowy.

Ponadto w 2021 roku Rada MSR zmieniła jeden z wyżej zmienionych warunków zmieniając termin 30 czerwca 2021 roku na 30 czerwca 2022 roku. Zmiana ta obowiązuje od 2022 roku.

ZMIANY DO MSSF 9, MSR 39, MSSF 7, MSSF 4, MSSF 16

W związku z reformą referencyjnych stóp procentowych (WIBOR, LIBOR itd.) Rada MSR wprowadziła kolejne zmiany do zasad rachunkowości instrumentów finansowych:

- w przypadku wyceny w zamortyzowanym koszcie zmiany szacowanych przepływów wynikające bezpośrednio z reformy IBOR są traktowane tak, jak zmiana zmiennej stopy procentowej, a więc bez ujęcia wyniku,
- nie ma konieczności zakończenia powiązania zabezpieczającego, jeżeli jedyną zmianą są skutki reformy IBOR, a pozostałe kryteria stosowania rachunkowości zabezpieczeń są spełnione; zmiana reguluje, jak należy uwzględnić alternatywną stopę w powiązaniu zabezpieczającym,
- jednostka jest zobligowana ujawnić informacje o ryzykach wynikających z reformy oraz o tym, jak zarządza przejściem na alternatywne stopy referencyjne.

ZMIANA OBOWIĄZUJE DLA OKRESÓW ROCZNYCH ROZPOCZYNAJĄCYCH SIĘ 1 STYCZNIA 2021 ROKU LUB PÓŹNIEJ

Standardy i interpretacje obowiązujące w wersji opublikowanej przez IASB, lecz nie zatwierdzone przez Unię Europejską, wykazywane są poniżej w punkcie dotyczącym standardów i interpretacji, które nie weszły w życie.

Zastosowanie standardu lub interpretacji przed datą ich wejścia w życie.

W niniejszym jednostkowym sprawozdaniu finansowym nie skorzystano z dobrowolnego wcześniejszego zastosowania standardu lub interpretacji.

OPUBLIKOWANE STANDARDY I INTERPRETACJE, KTÓRE NIE WESZŁY W ŻYCIE DLA OKRESÓW ROZPOCZYNAJĄCYCH SIĘ 1 STYCZNIA 2021 ROKU I ICH WPŁYW NA SPRAWOZDANIE SPÓŁKI

Do dnia sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostały opublikowane nowe lub znowelizowane standardy i interpretacje, obowiązujące dla okresów rocznych następujących po 2021 roku. Lista obejmuje również zmiany, standardy i interpretacje opublikowane ale niezaakceptowane jeszcze przez Unię Europejską.

NOWY MSSF 17 „INSURANCE CONTRACTS”

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

ZMIANA MSR 1 „PREZENTACJA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH”

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

- doprecyzowano, że klasyfikacja jest zależna od praw jakie posiada jednostka na dzień bilansowy,
- intencje kierownictwa w odniesieniu do przyspieszenia lub opóźnienia płatności zobowiązania nie są brane pod uwagę.

Zmiany obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 roku lub później.

ZMIANY MSSF 1, MSSF 9, PRZYKŁADY DO MSSF 16, MSR 41 W RAMACH ANNUAL IMPROVEMENTS 2018 – 2020:

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

MSSF 9: (1) przy teście 10% dokonywanym w celu stwierdzenia, czy modyfikacja powinna skutkować usunięciem zobowiązania, należy uwzględnić tylko opłaty, które są wymieniane między dłużnikiem a wierzycielem; (2) doprecyzowano, że opłaty poniesione w przypadku usunięcia zobowiązania są ujmowane w wyniku, a w przypadku, gdy zobowiązanie nie jest usunięte, należy je odnieść na wartość zobowiązania; MSSF 16: z przykładu 13 usunięto kwestię zachęty od leasingodawcy w postaci pokrycia kosztów fit-outów poniesionych przez leasingobiorcę, która budziła wątpliwości interpretacyjne; MSR 41: wykreślono zakaz ujmowania przepływów podatkowych w wycenie aktywów biologicznych.

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

ZMIANA MSR 16 „RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE”

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

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

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

ZMIANA MSSF 3 „POŁĄCZENIA PRZEDSIĘWZIĘĆ”

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

ZMIANA MSR 1 „PREZENTACJA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH”

Rada MSR doprecyzowała, które informacje dotyczące polityki rachunkowości stosowanej przez jednostkę są istotne i wymagają ujawnienia w sprawozdaniu finansowym. Zasady skupiają się na dostosowaniu ujawnień do indywidualnych okoliczności jednostki. Rada przestrzega przed stosowaniem wystandardyzowanych zapisów skopiowanych z MSSF oraz oczekuje, że podstawa wyceny instrumentów finansowych jest istotną informacją. Zmiana obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 roku lub później.

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

Rada wprowadziła do standardu definicję szacunku księgowego: Szacunki księgowe to kwoty pieniężne w sprawozdaniu finansowym, które podlegają niepewności wyceny. Zmiana obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 roku lub później.

ZMIANA MSSF 16 „LEASING”

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

ZMIANA DO MSR 12 „PODATEK DOCHODOWY”

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

dochodowego kompensuje się, jeśli kompensacie podlegają aktywa i zobowiązania z tytułu podatku bieżącego. Zmiana obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 roku lub później.

ZMIANA DO MSSF 17 „UMOWY UBEZPIECZENIA”

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

Grupa zamierza wdrożyć powyższe regulacje w terminach przewidzianych do zastosowania przez standardy lub interpretacje.

Grupa jest w trakcie analizy wpływu wyżej wymienionych standardów, interpretacji i zmian do standardów. Według obecnych szacunków Grupy, nie będą one miały istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe w okresie ich pierwszego zastosowania.

3. OMÓWIENIE PODSTAWOWYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI

3.1. KONSOLIDACJA

JEDNOSTKI ZALEŻNE

Jednostkami zależnymi są jednostki kontrolowane przez Spółkę dominującą.

Sprawowanie kontroli ma miejsce wtedy, gdy Spółka dominująca jednocześnie:

- sprawuje władzę nad jednostką, w którą dokonała inwestycji,
- z tytułu swojego zaangażowania w tę jednostkę podlega ekspozycji na zmienne zwroty lub gdy ma prawa do zmiennych zwrotów, oraz
- ma możliwość wykorzystywania sprawowanej władzy nad jednostką do wywierania wpływu na wysokość swoich wyników finansowych.

Spółki zależne obejmowane są konsolidacją metodą pełną począwszy od daty objęcia kontroli nad jednostką do dnia, w którym Spółka dominująca przestaje sprawować tę kontrolę. Metoda konsolidacji pełnej polega na łączeniu sprawozdań finansowych Spółki dominującej oraz spółek zależnych poprzez zsumowanie, w pełnej wartości, poszczególnych pozycji aktywów, zobowiązań, kapitału własnego, przychodów oraz kosztów. W celu zaprezentowania Grupy Kapitałowej w taki sposób, jak gdyby stanowiła ona pojedynczą jednostkę gospodarczą dokonuje się następujących wyłączeń:

- na moment nabycia kontroli ujmowana jest wartość firmy lub zysk zgodnie z MSSF 3,
- określane są i prezentowane oddzielnie udziały niedające kontroli,
- salda rozliczeń między spółkami Grupy Kapitałowej i transakcje (przychody, koszty, dywidendy) wyłącza się w całości,
- wyłączeniu podlegają zyski i straty z tytułu transakcji zawieranych wewnątrz Grupy Kapitałowej, które są ujęte w wartości bilansowej aktywów takich jak zapasy i środki trwałe. Straty z tytułu transakcji wewnątrz Grupy analizowane są pod kątem utraty wartości aktywów z perspektywy Grupy,
- ujmuje się podatek odroczony z tytułu różnic przejściowych wynikających z wyłączenia zysków i strat osiągniętych na transakcjach zawartych wewnątrz Grupy Kapitałowej (zgodnie z MSR 12).

Sprawozdania finansowe jednostek zależnych sporządzane są za ten sam okres, co sprawozdania finansowe jednostki dominującej. Zasady rachunkowości stosowane przez jednostki zależne zostały zmienione, tam gdzie było to niezbędne celem zapewnienia zgodności z zasadami rachunkowości Grupy Kapitałowej.

Objęcie kontroli nad przedsięwzięciem rozlicza się metodą przejęcia. Na dzień przejęcia jednostka przejmująca ujmuje możliwe do zidentyfikowania nabyte aktywa oraz przejęte zobowiązania i wycenia w ich wartościach godziwych.

Nadwyżka sumy przekazanej zapłaty za przejęcie, kwoty wszelkich niekontrolujących udziałów w jednostce przejmowanej oraz wartości godziwej na dzień przejęcia uprzednio posiadanego udziału w jednostce przejmowanej, nad kwotą netto ustalonej na dzień przejęcia wartości godziwych możliwych do zidentyfikowania nabytych aktywów, przejętych zobowiązań i zobowiązań warunkowych stanowi wartość firmy. W przypadku gdy wspomniana różnica jest ujemna to Grupa dokonuje ponownej oceny identyfikacji oraz wyceny możliwych do zidentyfikowania

aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych jednostki przejmowanej oraz wartości godziwej zapłaty i ujmuje od razu w sprawozdaniu z całkowitych dochodów ewentualną nadwyżkę pozostałą po dokonaniu ponownej oceny (zysk z okazynego nabycia).

W przypadku, gdy nabyte aktywa nie stanowią przedsięwzięcia w rozumieniu MSSF 3 Połączenia jednostek Grupa rozlicza transakcje jako nabycie aktywów.

WYŁĄCZENIA KONSOLIDACYJNE

Salda rozrachunków wewnętrznych pomiędzy jednostkami Grupy, transakcje zawierane w obrębie Grupy oraz wszelkie wynikające stąd niezrealizowane zyski Grupy, są wyłączone w całości przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

3.2. TRANSAKCJE W WALUTACH OBCYCH

W ciągu roku transakcję w walucie obcej Grupa Kapitałowa ujmuje początkowo w walucie polskiej, stosując do przeliczenia kwoty wyrażonej w walucie obcej średni kurs NBP obowiązujący na dzień zawarcia transakcji uznając go za natychmiastowy kurs wymiany.

Na każdy dzień bilansowy pozycje pieniężne w walucie obcej przelicza się przy zastosowaniu średniego kursu NBP na dzień bilansowy uznając go za kurs zamknięcia. Pozycje niepieniężne wyceniane według kosztu historycznego wyrażonego w walucie obcej przelicza się przy zastosowaniu kursu wymiany z dnia transakcji oraz pozycje niepieniężne wyceniane w wartości godziwej wyrażonej w walucie obcej przelicza się przy zastosowaniu kursów wymiany, które obowiązywały w dniu, na który wartość godziwa została ustalona.

Różnice kursowe powstające z tytułu rozliczania pozycji pieniężnych lub z tytułu przeliczania pozycji pieniężnych po kursach innych niż te, po których zostały one przeliczone w momencie ich początkowego ujęcia w danym okresie lub w poprzednich sprawozdaniach finansowych, ujmowane są w wyniku finansowym okresu, w którym powstają, jako przychody lub koszty finansowe. Różnice kursowe powstające na kosztach finansowania zewnętrznego podlegają ujęciu w wartości aktywów jeżeli koszty finansowania zewnętrznego, na których powstały, również podlegają aktywowaniu.

Jeżeli jednak transakcja jest rozliczana w kolejnym okresie obrotowym, różnice kursowe ujęte w każdym z następujących okresów, aż do czasu rozliczenia transakcji ustala się na podstawie zmian kursów wymiany, które miały miejsce w każdym kolejnym okresie.

W przypadku, gdy zyski lub straty z tytułu pozycji niepieniężnych zostają ujęte bezpośrednio w kapitale własnym, wszystkie elementy tych zysków lub strat, dotyczące różnic kursowych, ujmowane zostają bezpośrednio w kapitale własnym.

W przypadku, gdy zyski lub straty z tytułu pozycji niepieniężnych zostają ujęte w wyniku finansowym, wszystkie elementy tych zysków lub strat, dotyczące różnic kursowych, ujmowane zostają w wyniku finansowym.

3.3. INSTRUMENTY FINANSOWE

KLASYFIKACJA INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH

Klasyfikacja oparta jest na podstawie modelu biznesowego zarządzania grupami aktywów finansowych oraz charakterystyki umownych przepływów pieniężnych dla danego składnika aktywów finansowych.

Klasyfikacja jest dokonywana na moment początkowego ujęcia. Klasyfikacja instrumentów pochodnych zależy od ich przeznaczenia oraz spełnienia wymogów zawartych w MSSF 9.

Aktywa oraz zobowiązania finansowe wyceniane są według zasad przedstawionych poniżej.

Instrumenty finansowe klasyfikowane są do następujących kategorii:

- Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie
- Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy
- Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody

Kategorie te określają zasady wyceny na dzień bilansowy oraz ujęcie zysków lub strat z wyceny w wyniku finansowym lub w pozostałych całkowitych dochodach. Grupa dokonuje klasyfikacji aktywów finansowych do kategorii na podstawie modelu biznesowego funkcjonującego w Spółce w zakresie zarządzania aktywami finansowymi.

- Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie (ZZK)
- Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Zgodnie z MSSF 9, należności z tytułu dostaw i usług, w momencie początkowego ujęcia jednostka wycenia składnik aktywów finansowych w jego wartości godziwej, którą w przypadku aktywów finansowych niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy powiększa się o koszty transakcyjne, które można bezpośrednio przypisać do nabycia tych aktywów finansowych.

Po początkowym ujęciu jednostka wycenia składnik aktywów finansowych w zamortyzowanym koszcie, w wartości godziwej przez inne całkowite dochody lub w wartości godziwej przez wynik finansowy. Jednostka klasyfikuje składnik aktywów finansowych na podstawie modelu biznesowego jednostki w zakresie zarządzania aktywami finansowymi oraz charakterystyki wynikających z umowy przepływów pieniężnych dla składnika aktywów finansowych (tzw. „kryterium SPPI”).

AKTYWA FINANSOWE

AKTYWA FINANSOWE WYCENIANE W ZAMORTYZOWANYM KOSZCIE.

Składnik aktywów finansowych wycenia się w zamortyzowanym koszcie, jeżeli spełnione są oba poniższe warunki (i nie zostały wyznaczone w momencie początkowego ujęcia do wyceny w wartości godziwej przez wynik):

- składnik aktywów finansowych jest utrzymywany zgodnie z modelem biznesowym, którego celem jest utrzymywanie aktywów finansowych dla uzyskania przepływów pieniężnych wynikających z umowy,
- warunki umowy dotyczącej składnika aktywów finansowych powodują powstawanie w określonych terminach przepływów pieniężnych, które są wyłącznie spłatą kwoty głównej i odsetek od wartości nominalnej pozostałej do spłaty.

Do kategorii aktywów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie Grupa zalicza:

- pożyczki,
- należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności (z wyłączeniem tych, dla których nie stosuje się zasad MSSF 9),
- środki pieniężne i ich ekwiwalenty.

Wymienione klasy aktywów finansowych prezentowane są w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w podziale na aktywa długoterminowe i krótkoterminowe.

Pożyczki i należności długoterminowe są wyceniane w zamortyzowanym koszcie na dzień bilansowy. Należności o terminie wymagalności nie przekraczającym 12 miesięcy od dnia bilansowego zaliczane do aktywów obrotowych są wyceniane w wartości nominalnej po pomniejszeniu o wartość oczekiwanych strat kredytowych z uwagi na nieznaczący efekt dyskonta.

Z uwagi na nieistotne kwoty Grupa nie wyodrębnia przychodów z tytułu odsetek jako osobnej pozycji, lecz ujmuje je w przychodach finansowych.

Zyski i straty z aktywów finansowych ujmowane w wyniku, w tym różnice kursowe, prezentowane są jako przychody lub koszty finansowe.

Pożyczki i należności handlowe oraz pozostałe należności są wyceniane w wysokości zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie są wyceniane z uwzględnieniem oczekiwanych strat kredytowych.

AKTYWA FINANSOWE WYCENIANE W WARTOŚCI GODZIWEJ PRZEZ WYNIK FINANSOWY

Składnik aktywów finansowych wycenia się w wartości godziwej przez wynik, jeżeli nie spełnia kryteriów wyceny w zamortyzowanym koszcie lub w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody oraz nie jest instrumentem kapitałowym wyznaczonym w momencie początkowego ujęcia do wyceny w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody. Ponadto do tej kategorii Grupa zalicza aktywa finansowe wyznaczone przy początkowym ujęciu do wyceny w wartości godziwej przez wynik ze względu na spełnienie kryteriów określonych w MSSF 9.

Do tej kategorii zaliczane są:

- wszystkie instrumenty pochodne wykazywane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w odrębnej pozycji „Pochodne instrumenty finansowe”, za wyjątkiem pochodnych instrumentów zabezpieczających ujmowanych zgodnie z rachunkowością zabezpieczeń,
- akcje i udziały spółek innych niż spółki zależne i stowarzyszone.

Instrumenty należące do tej kategorii wyceniane są w wartości godziwej, a skutki wyceny ujmowane są w wyniku odpowiednio w pozycji „Przychody finansowe” lub „Koszty finansowe”. Zyski i straty z wyceny aktywów finansowych określone są przez zmianę wartości godziwej ustalonej na podstawie bieżących na dzień bilansowy cen pochodzących z aktywnego rynku lub na podstawie technik wyceny, jeżeli aktywny rynek nie istnieje.

AKTYWA FINANSOWE WYCENIANE W WARTOŚCI GODZIWEJ PRZEZ POZOSTAŁE CAŁKOWITE DOCHODY

Składnik aktywów finansowych wycenia się w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody, jeżeli spełnione są oba poniższe warunki:

- składnik aktywów finansowych jest utrzymywany zgodnie z modelem biznesowym, którego celem jest zarówno otrzymywanie przepływów pieniężnych wynikających z umowy, jak i sprzedaż składników aktywów finansowych,
- warunki umowy dotyczącej składnika aktywów finansowych powodują powstawanie w określonych terminach przepływów pieniężnych, które są wyłącznie spłatą kwoty głównej i odsetek od wartości nominalnej pozostałej do spłaty.

Przychody z tytułu odsetek, zyski i straty z tytułu utraty wartości oraz różnice kursowe związane z tymi aktywami obliczane są i ujmowane w wyniku finansowym w taki sam sposób, jak ma to miejsce w przypadku aktywów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie. Pozostałe zmiany wartości godziwej tych aktywów ujmowane są przez pozostałe całkowite dochody. W momencie zaprzestania ujmowania składnika aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody skumulowane zyski lub straty rozpoznane wcześniej w pozostałych całkowitych dochodach podlegają przeklasyfikowaniu z kapitału do wyniku.

W okresie sprawozdawczym Grupa nie posiadała aktywów finansowych kwalifikujących się do tej kategorii wyceny.

Instrumenty kapitałowe wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody obejmują inwestycje w instrumenty kapitałowe niebędące aktywami finansowymi przeznaczonymi do obrotu ani warunkową zapłatą w ramach połączenia przedsięwzięć, w odniesieniu do których w momencie początkowego ujęcia Grupa dokonała nieodwołalnego wyboru dotyczącego przedstawiania w pozostałych całkowitych dochodach późniejszych zmian wartości godziwej tych instrumentów. Wyboru tego Grupa dokonuje indywidualnie i odrębnie w odniesieniu do poszczególnych instrumentów kapitałowych.

W tej kategorii Grupa ujmuje akcje i udziały spółek innych niż spółki zależne lub stowarzyszone, wykazywane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji „Aktywa finansowe”.

Skumulowane zyski lub straty z wyceny w wartości godziwej, uprzednio rozpoznane przez pozostałe całkowite dochody, nie podlegają przeklasyfikowaniu do wyniku w żadnych okolicznościach, włączając zaprzestanie ujmowania tych aktywów. Dywidendy z instrumentów kapitałowych wycenianych w wartości godziwej przez pozostałe dochody całkowite, ujmowane są jako przychód w wyniku finansowym. Przychody z tytułu odsetek z inwestycji w instrumenty dłużne ujmowane są w wyniku finansowym. Na moment zbycia inwestycji w instrumenty dłużne skumulowane zyski/straty ujmowane są w wyniku finansowym.

ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE

ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE WYCENIANE W ZAMORTYZOWANYM KOSZCIE

Zobowiązania finansowe wykazywane są w następujących pozycjach sprawozdania z sytuacji finansowej:

- Kredyty bankowe i pożyczki,
- Inne zobowiązania finansowe,
- Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania,
- Pochodne instrumenty finansowe.

Na dzień nabycia Grupa wycenia zobowiązania finansowe w wartości godziwej, czyli najczęściej według wartości godziwej otrzymanej kwoty. Koszty transakcji Grupa włącza do wartości początkowej wyceny wszystkich zobowiązań finansowych, poza kategorią zobowiązań wycenianych w wartości godziwej poprzez wynik.

Po początkowym ujęciu zobowiązania finansowe wyceniane są w zamortyzowanym koszcie z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej, za wyjątkiem zobowiązań finansowych przeznaczonych do obrotu lub wyznaczonych jako wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy. Do kategorii zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy Grupa zalicza instrumenty pochodne inne niż instrumenty zabezpieczające.

UTRATA WARTOŚCI AKTYWÓW FINANSOWYCH

Grupa ustala odpisy aktualizujące zgodnie z modelem oczekiwanych strat kredytowych dla pozycji podlegających MSSF 9 w zakresie odpisów aktualizujących.

W przypadku należności z tytułu dostaw i usług, Grupa stosuje uproszczone podejście do ustalania odpisu i ustala odpis na oczekiwane straty kredytowe w kwocie równej oczekiwany stratom kredytowym w całym okresie życia należności. Grupa do oszacowania wartości odpisu z tytułu utraty wartości należności z tytułu dostaw i usług stosuje macierz rezerw opracowaną na podstawie danych historycznych dotyczących spłat należności przez kontrahentów skorygowane w stosownych przypadkach o wpływ informacji dotyczących przyszłości. Odpis z tytułu utraty wartości jest analizowany na każdy dzień sprawozdawczy. Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości ujemnie się w rachunku zysków i strat.

W przypadku pozostałych aktywów finansowych, Grupa wycenia odpis na oczekiwane straty kredytowe w kwocie równej 12-miesięcznym oczekiwany stratom kredytowym, chyba że nastąpiło znaczące pogorszenie ryzyka kredytowego lub niewykonanie zobowiązania. Jeżeli ryzyko kredytowe związane z danym instrumentem finansowym znacznie wzrosło od momentu początkowego ujęcia, Grupa wycenia odpis na oczekiwane straty kredytowe z tytułu instrumentu finansowego w kwocie równej oczekiwany stratom kredytowym w całym okresie życia. Na każdy dzień sprawozdawczy Grupa analizuje, czy wystąpiły przesłanki wskazujące na znaczny wzrost ryzyka kredytowego posiadanych aktywów finansowych.

WARTOŚĆ GODZIWA INSTRUMENTÓW POCHODNYCH I INNYCH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH

Zarząd dokonuje osądu wybierając odpowiednią metodę wyceny instrumentów finansowych nienotowanych na aktywnym rynku. Stosuje się metody wyceny stosowane powszechnie przez praktyków rynkowych. W przypadku finansowych instrumentów pochodnych, założenia opierają się o notowane stopy rynkowe skorygowane o określone cechy instrumentu. Pozostałe instrumenty finansowe wycenia się przy użyciu zdyskontowanych przepływów pieniężnych w oparciu o założenia potwierdzone, na ile to możliwe, dającymi się zaobserwować cenami czy stopami rynkowymi.

3.4. AKTYWA TRWAŁE PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY

Aktywa trwale dostępne do sprzedaży stanowią zakwalifikowane do tej kategorii aktywa lub ich grupy i ujmowane są w sprawozdaniu finansowym w kwocie niższej od ich wartości bilansowej lub wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży.

Warunkiem zaliczenia aktywów do tej grupy stanowi aktywne poszukiwanie nabywcy oraz wysokie prawdopodobieństwo zbycia tych aktywów w ciągu jednego roku od daty ich zakwalifikowania a także dostępność tych aktywów do natychmiastowej sprzedaży.

3.5. NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE

Utrzymywane przez Grupę nieruchomości w celu osiągnięcia przychodów z dzierżawy, czynszów lub przyrostu ich wartości wyceniane są na moment nabycia według ceny nabycia (kosztu wytworzenia), na dzień bilansowy wyceniane są w cenie nabycia lub w koszcie wytworzenia, pomniejszonych o dotychczasowe umorzenie i zakumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości.

Zasady amortyzacji oraz tworzenia odpisów z tytułu utraty wartości nieruchomości inwestycyjnych są analogiczne do zasad stosowanych w odniesieniu do rzeczowych aktywów trwałych.

3.6. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

Rzeczowe aktywa trwałe stanowiące budynki, maszyny i urządzenia wykorzystywane do produkcji, dostarczania produktów i świadczenia usług lub w celach zarządzania, wycenione zostały na dzień początkowego ujęcia w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia.

Na dzień bilansowy rzeczowe aktywa trwałe wycenia się według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia, pomniejszone o skumulowane odpisy amortyzacyjne oraz odpisy z tytułu utraty wartości.

Środki trwałe amortyzowane są metodą liniową, według przewidywanego okresu użytkowania dla poszczególnych grup środków trwałych. Metoda amortyzacji oraz stawka podlegają weryfikacji na każdy dzień bilansowy. Grunty nie są amortyzowane.

Dla poszczególnych grup rzeczowych aktywów trwałych przyjęto okresy użytkowania w następujących przedziałach:

Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Inne rzeczowe aktywa trwałe
2,5%	10-14%	20%
40 lat	8,5 lat	5 lat

Amortyzację rozpoczyna się w momencie, gdy środek trwały jest dostępny do użytkowania. Podstawę naliczenia odpisów amortyzacyjnych stanowi cena nabycia pomniejszona o jego wartość końcową. Amortyzacji zaprzestaje się, gdy środek trwały zostaje zaklasyfikowany jako dostępny do sprzedaży lub gdy zostanie usunięty z ewidencji bilansowej na skutek likwidacji, sprzedaży, bądź wycofania (w zależności które ze zdarzeń wystąpi najpierw).

Wartość bilansowa środka trwałego podlega odpisowi z tytułu utraty wartości do wysokości jego wartości odzyskiwalnej, jeżeli wartość bilansowa danego środka jest wyższa od jego oszacowanej wartości odzyskiwalnej.

Nakłady na rzeczowe aktywa trwałe w terminie późniejszym uwzględnia się w wartości bilansowej danego środka trwałego tylko wówczas, jeśli jest prawdopodobne, że z tytułu tej pozycji nastąpi wpływ korzyści ekonomicznych, a koszt danej pozycji można ocenić w sposób wiarygodny.

Koszty poniesione po dacie oddania środka trwałego do używania, takie jak koszty konserwacji i napraw, obciążają koszty okresu, w którym zostały one poniesione.

Prawa do użytkowania będące przedmiotem leasingu zostały wykazane w bilansie w tej samej pozycji co bazowe składniki aktywów, a więc w aktywach trwałych i podlegają umorzeniu według takich samych zasad. Za okres użytkowania przyjęto przewidywany okres ekonomicznej użyteczności lub okres zawartej umowy najmu.

Prawo do użytkowania jest pierwotnie wyceniane w cenie nabycia składającej się z wartości początkowej zobowiązania z tytułu leasingu, początkowych kosztów bezpośrednich i opłat leasingowych zapłaconych w dacie rozpoczęcia lub przed nią, pomniejszonych o zachęty leasingowe.

Grupa amortyzuje prawa do użytkowania metodą liniową od daty rozpoczęcia do końca okresu użytkowania prawa do użytkowania lub do końca okresu leasingu, w zależności od tego, która z tych dat jest wcześniejsza.

Na dzień rozpoczęcia Grupa wycenia zobowiązanie z tytułu leasingu w wartości bieżącej opłat leasingowych pozostających do zapłaty z wykorzystaniem stopy procentowej leasingu, jeśli można ją łatwo ustalić. W przeciwnym wypadku stosuje się krańcową stopę procentową leasingobiorcy.

3.7. WARTOŚĆ FIRMY

Wartość firmy oznacza składnik aktywów reprezentujący przyszłe korzyści ekonomiczne powstające z aktywów nabytych w ramach połączenia przedsięwzięć, których nie można pojedynczo zidentyfikować ani osobno ująć.

Wartość firmy (zysk) kalkulowana jest jako różnica dwóch wartości:

- suma zapłaty przekazanej za kontrolę, udziałów niedających kontroli (wycenionych w proporcji do przejętych aktywów netto) oraz wartości godziwej pakietów udziałów (akcji) posiadanych w jednostce przejmowanej przed datą przejęcia oraz
- wartość godziwa możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywów netto jednostki.

Wartość firmy podlega corocznie testom na utratę wartości i jest wykazywana w bilansie w wartości początkowej pomniejszonej o skumulowane odpisy z tytułu utraty wartości. Stwierdzona w wyniku przeprowadzonych testów utrata wartości ujmowana jest natychmiast w rachunku zysków i strat i nie podlega późniejszej korekcie.

3.8. INNE WARTOŚCI NIEMATERIALNE

Inne wartości niematerialne nabyte w ramach oddzielnej transakcji są aktywowane według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia. Wartości niematerialne nabyte w ramach transakcji przejęcia jednostki gospodarczej ujmują się w aktywach oddzielnie od wartości firmy, jeśli przy początkowym ujęciu można wiarygodnie ustalić ich wartość godziwą.

Na dzień bilansowy wartości niematerialne wycenia się w cenie nabycia pomniejszonej o skumulowaną kwotę odpisów amortyzacyjnych i skumulowaną kwotę odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości.

Składniki wartości niematerialnych o określonym okresie użytkowania są amortyzowane metodą liniową. Metoda amortyzacji oraz stawka podlegają weryfikacji na każdy dzień bilansowy. Składniki wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania (znaki towarowe) nie podlegają amortyzacji. Wartość składników o nieokreślonym okresie użytkowania podlega testom na trwałą utratę wartości na każdy dzień bilansowy.

Wartości niematerialne o określonym okresie użytkowania umarzane są metodą liniową przez okres ich szacunkowej użyteczności, który wynosi przeciętnie 5 lat.

3.9. UDZIAŁY I AKCJE W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH

Udziały i akcje w jednostkach podporządkowanych (zależnych, wspólnych przedsięwzięciach oraz stowarzyszonych) są wycenione według ich ceny nabycia, pomniejszonej o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

3.10. UTRATA WARTOŚCI AKTYWÓW NIEFINANSOWYCH

W przypadku wystąpienia przesłanek wskazujących na możliwość utraty wartości posiadanych składników rzeczowego majątku trwałego, udziałów/akcji jednostek zależnych/stowarzyszonych, wartości niematerialnych oraz wartości firmy przeprowadzany jest test na utratę wartości a ustalone kwoty odpisów aktualizujących obniżają wartość bilansową składnika aktywów, którego dotyczy i odnoszone są w rachunek zysków i strat.

Wysokość odpisów aktualizujących ustala się jako nadwyżkę wartości bilansowej tych składników nad ich wartością odzyskiwalną. Wartość odzyskiwalna odpowiada wyższej z następujących wartości: wartości godziwej lub wartości użytkowej.

Niefinansowe aktywa (oprócz wartości firmy), od których dokonano wcześniej odpisów aktualizujących testowane są na każdy dzień bilansowy pod kątem wystąpienia przesłanek wskazujących na możliwość odwrócenia wcześniej dokonanego odpisu. Skutki odwrócenia odpisów aktualizujących odnoszone są w rachunek zysków i strat.

3.11. ZAPASY

Zapasy obejmują surowce, materiały, produkcję w toku, wyroby gotowe i towary.

Koszty poniesione na doprowadzenie każdego ze składników zapasów do jego aktualnego miejsca wyceniane są w następujący sposób:

- surowce, materiały i towary – cena nabycia

- półprodukty, produkty w toku i wyroby gotowe – rzeczywisty koszt wytworzenia.

Rozchód zapasów wyceniany jest następująco:

- surowce, materiały i towary – „pierwsze weszło - pierwsze wyszło”
- półprodukty, produkty w toku i wyroby gotowe - według rzeczywistego kosztu wytworzenia.

Zapasy są wycenione na dzień bilansowy według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia, jednakże na poziomie nie wyższym od możliwej do uzyskania ceny sprzedaży.

Jeżeli cena nabycia towarów lub techniczny koszt wytworzenia wyrobów gotowych jest wyższy niż przewidywana cena sprzedaży, jednostka dokonuje odpisów aktualizacyjnych, które korygują pozostałe koszty operacyjne. Cena sprzedaży stanowi cenę sprzedaży dokonywanej w toku zwykłej działalności gospodarczej, pomniejszoną o szacowane koszty zakończenia produkcji i koszty niezbędne do doprowadzenia sprzedaży do skutku.

3.12. NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI

Na moment początkowego ujęcia należności z tytułu dostaw i usług, których termin zapadalności wynosi zazwyczaj od 7 do 120 dni, są ujmowane według ceny transakcyjnej (kwoty wymagającej zapłaty). Na dzień bilansowy należności są wyceniane w wartości początkowej, z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości. Odpisy aktualizujące dokonywane są na poziomie oczekiwanych strat kredytowych.

Kwoty utworzonych odpisów aktualizujących wartość należności odnoszone są w ciężar rachunku zysków i strat w koszty sprzedaży. Kwoty rozwiązanych odpisów na należności korygują koszty sprzedaży.

Należności z tytułu dostaw i usług z terminami wymagalności powyżej 12 miesięcy od dnia bilansowego kwalifikuje się do aktywów obrotowych. Do aktywów obrotowych zaliczane są należności o terminie wymagalności w okresie do 12 miesięcy jak i powyżej 12 miesięcy od dnia bilansowego.

3.13. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych obejmują środki pieniężne w banku i kasie oraz lokaty krótkoterminowe o pierwotnym okresie zapadalności nieprzekraczającym trzech miesięcy.

Saldo środków pieniężnych w rachunku przepływów pieniężnych składa się z określonych powyżej środków pieniężnych i ich ekwiwalentów, pomniejszonych o niespłacone kredyty w rachunkach bieżących.

3.14. KAPITAŁY

Kapitał podstawowy	Kapitał podstawowy wykazywany jest w wysokości określonej w statucie i wpisanej w rejestrze sądowym.
Kapitał zapasowy	Na wartość prezentowaną w pozycji kapitał zapasowy składają się: premia z tytułu emisji akcji po cenie przewyższającej ich wartość nominalną, pomniejszona o koszty emisji, kwoty zysków z lat ubiegłych, zakwalifikowane na podstawie decyzji Walnych Zgromadzeń Akcjonariuszy.
Kapitał rezerwowy	Kapitał rezerwowy jest tworzony z wyceny programu motywacyjnego opcji na akcje proporcjonalnie do czasu trwania programu.

Zyski/straty z lat ubiegłych	W pozycji tej prezentowany jest wynik finansowy netto poprzednich lat obrotowych, aż do momentu podjęcia decyzji o jego podziale (lub pokryciu) jak również korekty wyniku finansowego dotyczące lat ubiegłych, a wynikające z błędów lat poprzednich lub zmian zasad rachunkowości.
Zarządzanie kapitałem	<p>Zarządzanie kapitałem w Grupie Kapitałowej ma na celu zachowanie zdolności do kontynuowania działalności z uwzględnieniem realizacji planowanych inwestycji, tak aby Grupa Kapitałowa generowała w przyszłości zwrot oraz korzyści ekonomiczne dla akcjonariuszy/inwestorów.</p> <p>Wykorzystanie kapitału jest na bieżąco monitorowane poprzez analizę wskaźników oraz porównanie sytuacji Grupy Kapitałowej na tle branży, w której działa Grupa Kapitałowa.</p> <p>Na Grupie Kapitałowej nie spoczywają nałożone zewnętrznie wymogi kapitałowe. W stosunku do poprzedniego okresu sprawozdawczego nie wystąpiły zmiany w zakresie zasad i procesów służącym zarządzania kapitałem.</p>

Poniższa tabela przedstawia wskaźnik zadłużenia długoterminowego w relacji do kapitałów własnych.

Wskaźnik zadłużenia	w tys. zł.	
	31.12.2021	31.12.2020
Kapitał własny	889 664	823 354
Zadłużenie długoterminowe	48 266	60 279
<i>Kredyty i pożyczki długoterminowe</i>	33 658	47 196
<i>Krótkoterminowa część kredytów długoterminowych</i>	14 608	13 083
Zadłużenie długoterminowe / kapitał własny	5,4%	7,3%

Niższy, a zatem bezpieczniejszy, wskaźnik zadłużenia Grupy jest zgodny z działaniami podejmowanymi przez Grupę. Wskaźnik jest na poziomie oczekiwanym przez Zarząd spółki dominującej.

3.15. ZOBOWIĄZANIA

Zobowiązania obejmują: zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek i leasingu, zobowiązania z tytułu dostaw i usług, pozostałe zobowiązania finansowe oraz pozostałe zobowiązania niefinansowe.

Zobowiązania finansowe podlegające MSSF 9 (m.in. zobowiązania z tyt. kredytów, pożyczek, zob. z tyt. dostaw i usług) i zaliczone do wyceny w zamortyzowanym koszcie ujmowane są początkowo w wartości godziwej z uwzględnieniem ewentualnych kosztów transakcyjnych. Na dzień sprawozdawczy zobowiązania takie wyceniane są w zamortyzowanym koszcie.

Zobowiązania finansowe zaliczone zgodnie z MSSF 9 do wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy (m.in. instrumenty pochodne) ujmowane są początkowo w wartości godziwej, a na dzień sprawozdawczy podlegają przeszacowaniu do wartości godziwej.

3.16. REZERWY

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy na Grupie Kapitałowej ciąży istniejący obecny obowiązek (prawny lub zwyczajowy) wynikający ze zdarzeń przeszłych i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków oraz gdy można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania.

Rezerwy odzwierciedlają najbardziej właściwy szacunek nakładów niezbędnych do wypełnienia obecnego obowiązku na dzień bilansowy. W przypadku istotnej wartości pieniądza w czasie, kwota rezerwy odpowiada wartości bieżącej nakładów koniecznych do wypełnienia obowiązku.

Aktualizacji wielkości rezerw dokonuje się na dzień bilansowy.

3.17. LEASING

Na moment zawarcia każdej nowej umowy Grupa ocenia, czy umowa jest leasingiem, lub czy zawiera leasing. Leasing został zdefiniowany jako umowa, na mocy której przekazuje się prawo do kontroli użytkowania zidentyfikowanego składnika aktywów na dany okres w zamian za wynagrodzenie. W celu identyfikacji leasingu umowy są oceniane pod kątem 3 kryteriów:

- czy umowa dotyczy zidentyfikowanego składnika aktywów, który jest wyraźnie określony w umowie lub którego można zidentyfikować w sposób dorozumiany w momencie, w którym składnik aktywów udostępnia się do użytkowania,
- czy jednostka ma prawo do uzyskania zasadniczo wszystkich korzyści ekonomicznych z użytkowania zidentyfikowanego składnika aktywów przez cały okres użytkowania aktywów zgodnie z obowiązującą umową,
- czy jednostka ma prawo do kierowania użytkowaniem zidentyfikowanego składnika aktywów przez cały okres użytkowania.

W dacie rozpoczęcia Grupa ujmuje składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania oraz zobowiązanie z tytułu leasingu. Prawo do użytkowania jest wyceniane w dacie rozpoczęcia według kosztu obejmującego kwotę początkowej wyceny zobowiązania z tytułu leasingu, początkowych kosztów bezpośrednich, szacowanych kosztów przewidywanych w związku z demontażem i usunięciem bazowego składnika aktywów i opłat leasingowych zapłaconych w dacie rozpoczęcia lub przed nią.

Prawa do użytkowania są amortyzowane metodą liniową od daty rozpoczęcia do końca okresu użytkowania prawa do użytkowania lub do końca okresu leasingu, w zależności od tego, która z tych dat jest wcześniejsza. Prawa do użytkowania są poddawane testom na utratę wartości zgodnie z MSR 36, w przypadku stwierdzenia przesłanek do utraty wartości.

W dacie rozpoczęcia Grupa wycenia zobowiązanie z tytułu leasingu w wysokości wartości bieżącej opłat leasingowych pozostających do zapłaty w tej dacie. Opłaty leasingowe dyskontuje się z zastosowaniem stopy procentowej leasingu, jeżeli stopę tę można z łatwością ustalić. W przeciwnym razie leasingobiorca stosuje krańcową stopę procentową leasingobiorcy.

W dacie rozpoczęcia opłaty leasingowe zawarte w wycenie zobowiązania z tytułu leasingu obejmują stałe opłaty leasingowe pomniejszone o wszelkie należne zachęty leasingowe, zmienne opłaty leasingowe zależne od indeksów lub stawek, kwoty oczekiwane do zapłaty w ramach gwarantowanej wartości końcowej oraz płatności z tytułu wykonania opcji kupna, jeżeli można założyć z wystarczającą pewnością założyć, że leasingobiorca skorzysta z tej opcji.

W kolejnych okresach zobowiązanie z tytułu leasingu jest powiększane o naliczone odsetki od zobowiązania leasingowego oraz pomniejszane o dokonane spłaty opłat leasingowych.

Wycena zobowiązania leasingowego jest aktualizowana w sytuacji zaistnienia zmian w umowach leasingowych dotyczących okresu leasingu, zaistnienia opcji kupna bazowego składnika aktywów, gwarantowanej wartości końcowej, zaistnienia zmian w opłatach wynikających ze zmian w indeksach lub stawkach.

Aktualizacja wartości zobowiązania jest ujmowana jako korekta wartości składnika aktywów z tytułu praw do użytkowania.

Grupa stosuje dopuszczalne standardem praktyczne rozwiązania dotyczące leasingów krótkoterminowych oraz leasingów o małej wartości. Dla takich umów, opłaty leasingowe ujmowane są w wyniku metodą liniową w trakcie trwania leasingu.

Dla takich umów, opłaty leasingowe ujmowane są w wyniku metodą liniową w trakcie trwania leasingu.

3.18. PRZYCHODY

PRZYCHODY OPERACYJNE

Zasady ujmowania przychodów z działalności operacyjnej określone zostały w MSSF 15 „Przychody”.

Przychód wycenia się w cenie transakcyjnej, czyli kwocie wynagrodzenia, które zgodnie z oczekiwaniami będzie przysługiwać w zamian za przekazanie przyrzeczonych dóbr lub usług na rzecz klienta, z wyłączeniem kwot pobranych w imieniu osób trzecich (na przykład niektórych podatków od sprzedaży). Wynagrodzenie określone w umowie z klientem może obejmować kwoty stałe, kwoty zmienne lub oba wskazane rodzaje. Kwota wynagrodzenia odzwierciedlona jest zazwyczaj przez kwotę otrzymaną bądź należną, po pomniejszeniu o przewidywane

rabaty, zwroty klientów i podobne pomniejszenia, w tym podatek od towarów i usług oraz inne podatki związane ze sprzedażą za wyjątkiem podatku akcyzowego a także kary umowne.

Grupa ujmuje umowę z klientem tylko wtedy, gdy spełnione są wszystkie następujące kryteria: strony umowy zawarły umowę (pisemna, ustna lub w innej formie) i są zobowiązane do wykonania swoich obowiązków, Grupa jest w stanie rozpoznać prawa każdej ze stron dotyczące towarów lub usług, które mają zostać przekazane, Grupa jest w stanie zidentyfikować warunki płatności za towary lub usługi, które mają zostać przekazane, umowa ma treść ekonomiczną oraz jest prawdopodobne, że Grupa otrzyma wynagrodzenie, które będzie jej przysługiwało w zamian za towary lub usługi, które zostaną przekazane klientowi.

Na moment zawarcia umowy Grupa dokonuje oceny towarów lub usług przyrzeczonych w umowie z klientem i rozpoznaje jako zobowiązanie do wykonania świadczenia każde przyrzeczenie przekazania klientowi towaru lub usługi, które można wyodrębnić.

W celu ustalenia ceny transakcyjnej Grupa uwzględni warunki umowy oraz stosowane przez nią zwyczajowe praktyki handlowe.

Grupa ujmuje przychody zgodnie z MSSF 15, czyli w momencie, kiedy spełnione zostaje zobowiązanie do wykonania świadczenia poprzez przekazanie przyrzonego towaru lub usługi klientowi, a w przypadku sprzedaży internetowej poprzez przekazanie towaru firmie kurierskiej. Przekazanie składnika aktywów następuje w momencie, gdy klient uzyskuje kontrolę nad tym składnikiem aktywów.

INNE PRZYCHODY, W TYM PRZYCHODY FINANSOWE

ODSETKI	DYWIDENDY	PRZYCHODY Z TYTUŁU NAJMU
Przychody z odsetek ujmowane są według zasady memorialowej metodą efektywnej stopy procentowej.	Dywidendy są ujmowane w momencie przyznania praw do ich otrzymania.	Przychody z tytułu najmu nieruchomości inwestycyjnych ujmowane są metodą liniową przez okres wynajmu w stosunku do trwających umów.

3.19. KOSZTY

Koszty ujmuje się w rachunku zysków i strat, jeżeli nastąpiło uprawdopodobnione zmniejszenie przyszłych korzyści ekonomicznych związane ze zmniejszeniem stanu aktywów lub zwiększeniem stanu zobowiązań, których wielkość można wiarygodnie ustalić.

Koszty ujmuje się w rachunku zysków i strat na podstawie bezpośredniego związku pomiędzy poniesionymi kosztami a osiągnięciem konkretnych przychodów, tzn. stosując zasadę współmierności.

Na koszty operacyjne składają się koszty sklepów (własnych, oraz sklepów franczyzowych w Polsce), koszty dystrybucji oraz koszty ogólne.

W razie, gdy przewiduje się osiągnięcie korzyści ekonomicznych przez kilka okresów obrotowych, zaś ich związek z przychodami może być określony tylko ogólnie i pośrednio, koszty ujmuje się w rachunku zysków i strat drogą systematycznego i racjonalnego rozłożenia w czasie.

KOSZTY FINANSOWANIA ZEWNĘTRZNEGO

Koszty finansowania zewnętrznego (odsetki oraz inne koszty związane z uzyskaniem finansowaniem) są odnoszone w koszty okresu, którego dotyczą

Na koszty finansowania zewnętrznego składają się odsetki wyliczone przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej oraz różnice kursowe powstałe w związku z finansowaniem zewnętrznym.

3.19A. KOSZTY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH

Rezerwa na odprawy emerytalne aktualizowana jest na koniec każdego okresu sprawozdawczego na podstawie wyceny dokonanej przez aktuariusza, natomiast rezerwa z tytułu niewykorzystanych urlopów tworzona jest w oparciu o ilość niewykorzystanych dni i średniej płacy. Koszty ujmują się w rachunku zysków i strat w okresie sprawozdawczym.

3.20. PODATEK

Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat obejmuje podatek dochodowy bieżący i odroczony.

Podatek dochodowy bieżący stanowi oczekiwane zobowiązanie podatkowe z tytułu opodatkowania dochodu za dany rok podlegającego opodatkowaniu, wyliczane przy zastosowaniu stawek podatkowych obowiązujących na dany dzień bilansowy, oraz ewentualne korekty podatku dochodowego dotyczącego lat ubiegłych. Bieżące zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego jest naliczane zgodnie z przepisami podatkowymi.

Podatek odroczony ujmowany jest w rachunku zysków i strat danego okresu, za wyjątkiem pozycji rozliczanych bezpośrednio z kapitałem własnym. W takiej sytuacji podatek odroczony ujmuje się również w odpowiedniej pozycji w kapitale własnym.

Podatek dochodowy odroczony ustala się metodą bilansową, na podstawie różnic przejściowych pomiędzy wartością aktywów i zobowiązań wykazanych w księgach rachunkowych a ich wartością dla celów podatkowych. Wysokość wykazanego podatku dochodowego odroczonego uwzględnia planowany sposób realizacji różnic przejściowych, przy zastosowaniu stawek podatku dochodowego, która będzie obowiązywać w momencie realizacji różnic, biorąc za podstawę stawki podatkowe, które obowiązywały prawnie lub były zasadniczo uchwalone na dzień bilansowy.

Aktywa z tytułu podatku odroczonego ustala się w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego, w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi, które spowodują w przyszłości zmniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego. Wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego jest weryfikowana na każdy dzień bilansowy i podlega odpisowi w przypadku, kiedy zachodzi wątpliwość osiągnięcia przez Spółkę korzyści ekonomicznych związanych z wykorzystaniem aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzona jest od dodatnich różnic przejściowych pomiędzy wartością podatkową aktywów i zobowiązań, a ich wartością bilansową w sprawozdaniu finansowym.

3.21. PŁATNOŚCI W FORMIE AKCJI (OPCJE NA AKCJE)

Przyznane członkom Zarządu i kluczowym menedżerom opcje na akcje (warranty) stanowią transakcje rozliczane w instrumentach kapitałowych. Koszt transakcji rozliczanych w instrumentach kapitałowych jest wyceniany przez odniesienie do wartości godziwej na dzień przyznania praw. Przy wycenie nie są uwzględniane żadne warunki dotyczące efektywności wyników, poza związanymi z ceną akcji.

Koszt transakcji rozliczanych w instrumentach kapitałowych jest ujmowany wraz z odpowiadającym mu wzrostem wartości kapitału własnego w okresie, którego dotyczą warunki nabywania uprawnień dotyczące efektywności wyników, kończącym się w dniu, w którym członkowie Zarządu i kluczowi menedżerowie zdobędą pełne uprawnienia do świadczeń (dzień nabycia praw). Skumulowany koszt ujęty z tytułu transakcji rozliczanych w instrumentach kapitałowych na każdy dzień bilansowy do dnia nabycia praw, odzwierciedla stopień wpływu czasu nabywania praw oraz liczbę opcji, do których prawa zostaną ostatecznie nabyte.

Wartość godziwa przyznanych opcji jest ujmowana w rachunku zysków i strat w korespondencji z kapitałem rezerwowym. Wartość godziwa opcji jest mierzona na dzień przyznania uprawnień oraz jest ujmowana w okresie nabywania uprawnień. Wartość ta jest mierzona w oparciu o model wyceny Monte Carlo, który jest rozwinięciem modelu wyceny Blacka – Scholesa, uwzględniając terminy i warunki przyznania opcji na akcje.

Rozwadniający wpływ wyemitowanych opcji jest uwzględniany przy ustalaniu wielkości zysku przypadającego na jedną akcję, jako dodatkowe rozwodnienie akcji.

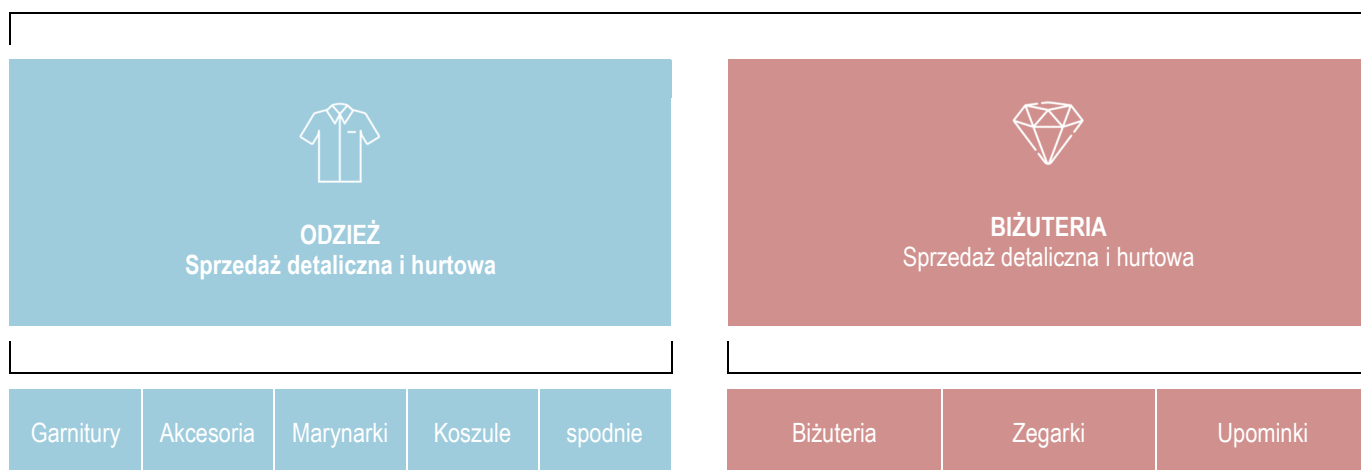
3.22. SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI

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

Na schemacie poniżej przedstawiono podział działalności Grupy wg segmentów działalności:

VRG

VISTULA RETAIL GROUP



CZOŁOWE MARKI WŁASNE LINII BIZNESOWEJ VISTULA:

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

CZOŁOWE MARKI WŁASNE LINII BIZNESOWEJ BYTOM:

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

CZOŁOWE MARKI WŁASNE LINII BIZNESOWEJ WÓLCZANKA:

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

POZOSTAŁE MARKI WŁASNE W SEGMENTIE ODZIEŻOWYM:

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

Grupa 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.

MARKI WŁASNE W SEGMENTIE JUBILERSKIM:

SEGMENT JUBILERSKI	
	ZEGARKI
<p>W. KRUK jest najstarszą marką jubilerską w Polsce o ponad 180-letniej tradycji. Oferta W.KRUK obejmuje biżuterię ze złota i platyny, w tym w szczególności biżuterię z brylantami i kamieniami szlachetnymi. W.KRUK tworzy również najwyższej jakości kolekcje wykonane ze srebra oraz innych kruszców.</p> <p>W.KRUK oferuje wiele autorskich linii biżuterii o unikalnym charakterze. Wyróżniająca stylistyka wyrobów W.KRUK to efekt pracy designerów, projektów inspirowanych przez ambasadorki (m.in. kolekcja Freedom Martyny Wojciechowskiej) oraz eksperckiego i innowacyjnego podejścia do jubilerstwa. Znacząca część prezentowanych co roku kolekcji, wykonywana jest w podpoznańskiej Manufakturze marki, która jest jedną z niewielu w Europie wciąż stosujących tradycyjne techniki wytwórcze. W pracowniach marki W.KRUK rękodzieło łączone jest z najnowocześniejszymi technologiami. W 2019 roku marka W.KRUK jako pierwsza w Polsce wprowadziła do oferty w swojej sieci salonów pod nazwą własną New Diamond by W.KRUK nową kategorię diamentów stworzonych przez człowieka w warunkach laboratoryjnych. Posiadają one parametry identyczne jak diamenty wydobywane metodami tradycyjnymi i klasyfikowane są według tych samych parametrów, z wykorzystaniem tych samych standardów eksperckiej oceny. Kolekcja zdobiona New Diamond by W.KRUK obejmuje pierścionki pod nazwą Doskonały®, kolczyki oraz wisiorki ze stworzonymi przez człowieka diamentami w kolorach: białym oraz po raz pierwszy na rynku polskim, różowym i niebieskim. Asortyment marki od 2016 dopełnia wybór akcesoriów sygnowanych W.KRUK, takich jak torby i dodatki skórzane, jedwabne chusty, okulary przeciwsłoneczne oraz zapachy dla kobiet i mężczyzn.</p>	<p>.KRUK posiada w swojej ofercie zegarki luksusowych szwajcarskich marek jak Rolex (jako jedyny dystrybutor tej marki w Polsce), Cartier, Jaeger-LeCoultre, Hublot, Panerai, Chopard, Girard-Perregaux, Omega, Tudor, Tag Heuer, Longines, Rado, Frédérique Constant, Tissot, Certina, Doxa, Gucci, Swatch i wielu innych. Po koniec roku 2020 do oferty włączona została marka Patek Philippe uznawana za najbardziej prestiżową na świecie.</p> <p>Sprzedawane w salonach W.KRUK zegarki renomowanych marek zajmują silną pozycję na polskim rynku, a wartość ich sprzedaży systematycznie wzrasta.</p>

DZIAŁALNOŚĆ PRODUKCYJNA:

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

SEZONOWOŚĆ I CYKLIČNOŚĆ DZIAŁALNOŚCI

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

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

3.23. KURSY STOSOWANE DO WYCENY AKTYWÓW I PASYWÓW

Poszczególne pozycje aktywów i pasywów zostały przeliczone na EURO według średniego kursu z dnia 31.12.2021 roku ogłoszonego przez NBP, który wynosił 4,5994 zł/EUR. Poszczególne pozycje rachunku zysków i strat zostały przeliczone na EURO według kursu 4,5775 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: 29.01.21 – 4,5385 zł/EUR, 26.02.21 – 4,5175 zł/EUR, 31.03.21 – 4,6603 zł/EUR, 30.04.21 – 4,5654 zł/EUR, 31.05.21 – 4,4805 zł/EUR, 30.06.21 – 4,5208 zł/EUR, 30.07.21 – 4,5731 zł/EUR, 31.08.21 – 4,5374 zł/EUR, 30.09.21 – 4,6329, 29.10.21 – 4,6208 zł/EUR, 30.11.21 – 4,6834 zł/EUR, 31.12.21 – 4,5994 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 31.12.2020 roku, który wyniósł 4,6148 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 01.01.2020 roku do 31.12.2020 roku, który wyniósł 4,4742 zł/EURO.

Najniższy kurs w okresie sprawozdawczym wyniósł 4,4541 zł/EURO.

Najwyższy kurs w okresie sprawozdawczym wyniósł 4,7210 zł /EURO.

4. NOTY UZUPEŁNIAJĄCE DO SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

NOTA 1. PRZYCHODY Z DZIAŁALNOŚCI KONTYNUOWANEJ

Analiza przychodów Spółki	w tys. zł			
	Rok 2021 od 01-01-2021 do 31-12-2021	Rok 2020 od 01-01-2020 do 31-12-2020	4 Q 2021* od 01-10-2021 do 31-12-2021	4 Q 2020* od 01-10-2020 do 31-12-2020
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	1 069 847	853 591	348 780	231 983
Przychody z tytułu najmu nieruchomości	80	123	15	21
Przychody z tytułu najmu pozostałego majątku trwałego	-	-	-	-
Razem przychody ze sprzedaży	1 069 927	853 714	348 795	232 004
Wynik na sprzedaży majątku trwałego	-	-	-	-
Pozostałe przychody operacyjne, w tym:	13 754	15 456	3 055	6 945
- rozwiązane rezerwy	30	4 363	30	4 275
Przychody finansowe	46	2 060	521	7
Razem	1 083 727	871 230	352 371	238 956

*-dane niezaudytowane

Główną pozycją pozostałych przychodów operacyjnych jest otrzymane przez Grupę dofinansowanie z Funduszu Gwarantowanych Świadczeń Pracowniczych w związku z COVID-19 za okres 3 miesięcy (luty, marzec oraz kwiecień 2021) w kwocie 5.256 tys. zł. oraz zwolnienie z opłacania składek ZUS w kwocie 3.561 tys. zł - decyzja z dnia 30.04.2021.

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

Pozytywne trendy w sprzedaży były wynikiem m.in. odbudowy popytu (po ograniczeniach w handlu i w organizacji imprez masowych w 2020 roku) na odzież formalną, spowodowanej zwiększoną liczbą uroczystości rodzinnych (ślubów, komunii) i biznesowych (bankietów, konferencji) oraz częściowym powrotem do biur i wyjazdów służbowych. Istotny wzrost przychodów został zrealizowany w dużej części dzięki znacząco zwiększonej r/r sprzedaży w segmencie jubilerskim.

NOTA 2. SEGMENTY WEDŁUG RODZAJU DZIAŁALNOŚCI I PODZIAŁU GEOGRAFICZNEGO

Działalność Grupy możemy podzielić na dwa segmenty operacyjne. Segmenty te są podstawą do sporządzania raportów Grupy. Kryteriami do ustalenia segmentów sprawozdawczych Grupy jest typ sprzedawanego towaru.

Podstawowe rodzaje działalności:

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

Poniżej zaprezentowano informacje dotyczące segmentów działalności biznesowej:

Rok 2021 / okres od 01-01-2021 do 31-12-2021	w tys. zł		
	Segment odzieżowy	Segment jubilerski	Razem
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	569 602	500 325	1 069 927
Zysk brutto na sprzedaży	309 098	259 090	568 188
Koszty operacyjne segmentu	292 604	171 829	464 433
<i>w tym amortyzacja</i>	63 950	40 136	104 086
Pozostałe przychody i koszty operacyjne	-6 922	696	-6 226
Przychody i koszty finansowe	-7 698	-6 241	-13 939
<i>w tym przychody i koszty finansowe z tytułu odsetek</i>	-3 696	-3 576	-7 272
Podatek	1 488	15 792	17 280
Wynik netto	386	65 924	66 310

Rok 2020 / okres od 01-01-2020 do 31-12-2020	w tys. zł		
	Segment odzieżowy	Segment jubilerski	Razem
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	501 378	352 336	853 714
Zysk brutto na sprzedaży	236 599	180 745	417 344
Koszty operacyjne segmentu	272 596	144 244	416 840
<i>w tym amortyzacja</i>	70 578	39 767	110 345
Pozostałe przychody i koszty operacyjne	-13 807	1 380	-12 427
Przychody i koszty finansowe	-21 926	-14 225	-36 151
<i>w tym przychody i koszty finansowe z tytułu odsetek</i>	-4 627	-3 576	-8 203
Podatek	-12 954	4 812	-8 142
Wynik netto	-58 776	18 844	-39 932

4Q 2021 / okres od 01-10-2021 do 31-12-2021*	w tys. zł		
	Segment odzieżowy	Segment jubilerski	Razem
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	174 605	174 190	348 795
Zysk brutto na sprzedaży	100 218	91 809	192 027
Koszty operacyjne segmentu	80 785	58 607	139 392
<i>w tym amortyzacja</i>	15 967	10 104	26 071
Pozostałe przychody i koszty operacyjne	1 144	-167	977
Przychody i koszty finansowe	-1 855	-2 165	-4 020
<i>w tym przychody i koszty finansowe z tytułu odsetek</i>	-683	-1 092	-1 775
Podatek	3 892	5 912	9 804
Wynik netto	14 830	24 958	39 788

*-dane niezaudytowane

4Q 2020/ okres od 01-10-2020 do 31-12-2020*	w tys. zł		
	Segment odzieżowy	Segment jubilerski	Razem
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	117 752	114 252	232 004
Zysk brutto na sprzedaży	58 103	60 787	118 890
Koszty operacyjne segmentu	77 279	44 607	121 886
w tym amortyzacja	15 858	9 840	25 698
Pozostałe przychody i koszty operacyjne	526	- 423	103
Przychody i koszty finansowe	- 8 417	- 5 410	- 13 827
w tym przychody i koszty finansowe z tytułu odsetek	- 1 586	- 1 092	- 2 678
Podatek	-4 881	2 060	-2 821
Wynik netto	-22 186	8 287	-13 899

*-dane niezaudytowane

Wartość przychodów i kosztów finansowych obu segmentów sprawozdawczych obejmuje w głównej mierze koszty z tytułu odsetek od kredytów bankowych, które wyniosły odpowiednio:

- dla segmentu odzieżowego 716 tys. zł. za 2021 rok (1 106 tys. zł. za 2020 rok),
- dla segmentu jubilerskiego 753 tys. zł. za 2021 rok (1 525 tys. zł. za 2020 rok).

Przychody i koszty finansowe obejmują również odsetki i różnice kursowe (nadwyżka dodatnich na ujemnymi / nadwyżka ujemnych nad dodatnimi) z tytułu leasingu dot. umów lokali handlowych i powierzchni biurowych, które wyniosły:

- dla segmentu odzieżowego odsetki wyniosły 3 288 tys. zł. za 2021 rok (3 219 tys. zł. za 2020 rok), a różnice kursowe (nadwyżka dodatnich nad ujemnymi) wyniosły 1 049 tys. zł. za 2021 rok (nadwyżka ujemnych nad dodatnimi 15 273 tys. zł. za 2020 rok),
- dla segmentu jubilerskiego odsetki wyniosły 2 190 tys. zł. za 2021 rok (2 016 tys. zł. za 2020 rok), a różnice kursowe (nadwyżka dodatnich nad ujemnymi) wyniosły 597 tys. zł. za 2021 rok (nadwyżka ujemnych nad dodatnimi 9 943 tys. zł. za 2020 rok),

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

W związku z tym, że zarówno w trakcie 2021 roku, jak i w okresie porównawczym wartości zaksięgowanych lub odwróconych strat z tytułu utraty wartości aktywów trwałych oraz obrotowych nie były znaczące, Grupa nie zaprezentowała ich w podziale na segmenty operacyjne.

GEOGRAFICZNE SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI:

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

Przychody ze sprzedaży na różnych rynkach pod względem lokalizacji geograficznej	w tys. zł			
	Rok 2021 od 01-01-2021 do 31-12-2021	Rok 2020 od 01-01-2020 do 31-12-2020	4 Q 2021* od 01-10-2021 do 31-12-2021	4 Q 2020* od 01-10-2020 do 31-12-2020
Polska	1 068 110	851 878	348 203	231 199
Strefa EURO	1 669	1 449	592	544
Strefa CHF	148	387	-	261
Razem	1 069 927	853 714	348 795	232 004

*-dane niezaudytowane

Aktywa i zobowiązania segmentów na dzień 31 grudnia 2021 r. przedstawiają się następująco:

Rok bieżący 2021	w tys. zł		
	Segment odzieżowy	Segment jubilerski	Razem
Aktywa	746 296	748 096	1 494 392
Zobowiązania	331 214	273 514	604 728

Rok poprzedni 2020	w tys. zł		
	Segment odzieżowy	Segment jubilerski	Razem
Aktywa	792 972	673 261	1 466 233
Zobowiązania	375 791	267 088	642 879

NOTA 3. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ ORAZ POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE

Koszty działalności kontynuowanej	w tys. zł			
	Rok 2021 od 01-01-2021 do 31-12-2021	Rok 2020 od 01-01-2020 do 31-12-2020	4 Q 2021* od 01-10-2021 do 31-12-2021	4 Q 2020* od 01-10-2020 do 31-12-2020
Amortyzacja	104 086	110 345	26 071	25 698
Zużycie surowców i materiałów	71 304	65 199	19 445	15 941
Wartość sprzedanych towarów	477 313	412 119	149 726	108 128
Zmiana stanu produktów i produkcji w toku	-79 467	- 77 434	-16 626	- 17 239
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	6 974	12 863	-3 169	- 1 616
Koszty wynagrodzeń	149 351	131 758	42 138	32 889
Pozostałe koszty rodzajowe	55 174	38 492	22 177	10 762
Koszty usług obcych	188 411	172 731	53 229	58 821
Pozostałe koszty operacyjne	13 006	15 020	5 247	8 458
Razem koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, dystrybucji oraz koszty ogólnego zarządu i pozostałe koszty operacyjne	986 152	881 093	298 238	241 842

* dane niezaudytowane

NOTA 4. KOSZTY WYNAGRODZEŃ

Średni stan zatrudnionych w osobach (wraz z kadrą zarządczą)	w osobach			
	Rok 2021 od 01-01-2021 do 31-12-2021	Rok 2020 od 01-01-2020 do 31-12-2020	4 Q 2021* od 01-10-2021 do 31-12-2021	4 Q 2020* od 01-10-2020 do 31-12-2020
Poszczególne kategorie zatrudnionych w osobach:	2 333	2 453	2 341	2 405
stanowiska nierobotnicze	2 172	2 278	2 178	2 229
stanowiska robotnicze	161	175	163	176

Ogólne wynagrodzenie w podziale na płace, ubezpieczenia i inne (kwotowo):	w tys. zł			
	Rok 2021 od 01-01-2021 do 31-12-2021	Rok 2020 od 01-01-2020 do 31-12-2020	4 Q 2021* od 01-10-2021 do 31-12-2021	4 Q 2020* od 01-10-2020 do 31-12-2020
Razem wynagrodzenia, w tym:	149 351	131 758	42 138	32 889
Płace	125 565	110 505	35 559	27 647
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	23 786	21 253	6 579	5 242

*-dane niezaudytowane

NOTA 5. PRZYCHODY FINANSOWE

Działalność kontynuowana	w tys. zł			
	Rok 2021 od 01-01-2021 do 31-12-2021	Rok 2020 od 01-01-2020 do 31-12-2020	4 Q 2021* od 01-10-2021 do 31-12-2021	4 Q 2020* od 01-10-2020 do 31-12-2020
Odsetki od lokat bankowych i pożyczek udzielonych	7	19	6	-
Wynik na transakcjach forward	-	543	-	-
Zysk z tytułu różnic kursowych	-	-	513	-
w tym: z tyt. leasingu dot. umów lokali handlowych i powierzchni biurowych	-	-	2 397	-
Wycena kredytów wg zamortyzowanego kosztu	-	1 271	-	-
Pozostałe	39	227	2	7
Razem	46	2 060	521	7

*-dane niezaudytowane

NOTA 6. KOSZTY FINANSOWE

Działalność kontynuowana	w tys. zł			
	Rok 2021 od 01-01-2021 do 31-12-2021	Rok 2020 od 01-01-2020 do 31-12-2020	4 Q 2021* od 01-10-2021 do 31-12-2021	4 Q 2020* od 01-10-2020 do 31-12-2020
Odsetki od kredytów w rachunku bieżącym i kredytów bankowych.	1 469	2 631	394	500
Odsetki od faktoringu	250	221	68	71
Odsetki od zobowiązań z tytułu leasingu pozostałe	82	135	28	24
Odsetki od zobowiązań z tyt. leasingu dot. umów lokali handlowych i powierzchni biurowych	5 478	5 235	1 291	2 083
Prowizje od kredytów i gwarancji, akredytyw i faktoringu	2 406	2 049	466	536
Strata z tytułu różnic kursowych	893	26 988	-	10 059
w tym: z tyt. leasingu dot. umów lokali handlowych i powierzchni biurowych	-1 648	25 216	-	10 757

Działalność kontynuowana	w tys. zł			
	Rok 2021 od 01-01-2021 do 31-12-2021	Rok 2020 od 01-01-2020 do 31-12-2020	4 Q 2021* od 01-10-2021 do 31-12-2021	4 Q 2020* od 01-10-2020 do 31-12-2020
Wycena transakcji forward	451	-	-	87
Wycena kredytów wg zamortyzowanego kosztu	2 549	-	2 105	451
Pozostałe	407	952	189	23
Razem	13 985	38 211	4 541	13 834

*-dane niezaudytowane

NOTA 7. PODATEK DOCHODOWY

Działalność kontynuowana	w tys. zł			
	Rok 2021 od 01-01-2021 do 31-12-2021	Rok 2020 od 01-01-2020 do 31-12-2020	4 Q 2021* od 01-10-2021 do 31-12-2021	4 Q 2020* od 01-10-2020 do 31-12-2020
Podatek dochodowy od osób prawnych	17 280	-8 142	9 804	-2 821
Odroczony podatek dochodowy (nota 22)	-1 594	-16 814	1 586	-7 959
Rok bieżący	18 874	8 672	8 218	5 138

*-dane niezaudytowane

Uzgodnienie podstawy opodatkowania i zysku brutto wykazanego w rachunku zysków i strat	w tys. zł			
	Rok 2021 od 01-01-2021 do 31-12-2021	Rok 2020 od 01-01-2020 do 31-12-2020	4 Q 2021* od 01-10-2021 do 31-12-2021	4 Q 2020* od 01-10-2020 do 31-12-2020
Zysk brutto	83 590	- 48 074	49 592	- 16 720
Według ustawowej stawki 19%	15 882	- 9 134	9 422	- 3 177
Dochody niepodlegające opodatkowaniu	-37 989	- 32 057	-9 287	- 22 533
Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodu	33 330	110 294	5 991	44 893
Rozliczenie ulgi badawczo-rozwojowej	-	-	-	-
Strata podatkowa do rozliczenia w przyszłych okresach	-	- 29 656	-	- 744
Wykorzystanie straty podatkowej z poprzedniego okresu	12 013	-	5 303	4 936
Podstawa opodatkowania	90 944	507	51 598	11 320
Obciążenie z tytułu podatku dochodowego	17 280	96	9 804	2 150
Efektywna stopa podatkowa	20,67%	- 0,20%	19,77%	- 12,86%

*-dane niezaudytowane

Na obciążenie z tytułu podatku dochodowego w 2021 roku w wysokości 17 280 tys. zł. składa się głównie:

- obciążenie z tytułu podatku dochodowego w Jednostce Dominującej w wysokości (+) 1 629 tys. złotych, które obejmuje wartość bieżącego podatku dochodowego w wysokości 1 448 tys. złotych oraz zmianę stanu podatku odroczonego w wysokości (+) 181 tys. zł.
- obciążenie z tytułu podatku dochodowego w jednostce zależnej W.KRUK S.A. w wysokości (+) 15 792 tys. złotych, które obejmuje wartość bieżącego podatku dochodowego w wysokości 17 363 tys. złotych oraz zmianę stanu podatku odroczonego w wysokości (-) 1 571 tys. zł.

Różnica pomiędzy efektywną stopą podatkową (20,67%), a nominalną stopą podatkową (19%) wynika głównie z różnic trwałych jak z tytułu PFRON.

NOTA 8. ZYSK NA AKCJĘ

Działalność kontynuowana	w tys. zł			
	Rok 2021 od 01-01-2021 do 31-12-2021	Rok 2020 od 01-01-2020 do 31-12-2020	4 Q 2021* od 01-10-2021 do 31-12-2021	4 Q 2020* od 01-10-2020 do 31-12-2020
Zysk netto przypisany do podmiotu dominującego	66 310	-39 932	39 788	-13 899
Zyski z działalności kontynuowanej dla celów wyliczenia wskaźnika zysku na akcję po wyłączeniu działalności zaniechanej	66 310	-39 932	39 788	-13 899
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	234 455 840	234 455 840	234 455 840	234 455 840
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	241 505 840	241 505 840	234 455 840	241 505 840
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą				
podstawowy	0,28	- 0,17	0,17	- 0,06
rozwodniony	0,27	- 0,17	0,16	- 0,06

*-dane niezaudytowane

Wyliczenia średniej ważonej liczby akcji	Rok 2021	Rok 2020
	od 01-01-2021 do 31-12-2021	od 01-01-2020 do 31-12-2020
Liczba akcji na dzień 01.01.2021 r.	234 455 840	234 455 840
Zmiana w trakcie roku (emisja)	-	-
Liczba akcji na dzień 31.12.2021 r.	234 455 840	234 455 840
Liczba dni z podwyższonym kapitałem	-	-
Wskaźnik (liczba dni z podwyższonym kapitałem / ilość dni w okresie)	-	-
Średnia ważona liczba akcji	234 455 840	234 455 840
Liczba potencjalnych akcji zwykłych	7 050 000	7 050 000
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji	241 505 840	241 505 840

Informacje objaśniające dotyczące potencjalnych akcji zwykłych zostały zawarte w nocie 30.

NOTA 9. WARTOŚĆ FIRMY

	w tys. zł
CENA NABYCIA LUB WARTOŚĆ GODZIWA	
Saldo na 1 stycznia 2020	302 748
Korekta ujawnienie na moment nabycia spółki Bytom	-
Saldo na 31 grudnia 2020	302 748
Saldo na 1 stycznia 2021	302 748
Korekta ujawnienie na moment nabycia	-
Saldo na 31 grudnia 2021, w tym:	302 748
Powstała z nabycia Wólczanka S.A.	60 697

	w tys. zł
Powstała z nabycia W. KRUK S.A.	181 893
Powstała z nabycia Bytom S.A.	60 158
SKUMULOWANA AMORTYZACJA I UTRATA WARTOŚCI	
Saldo na 1 stycznia 2020	-
Straty z tytułu utraty wartości w roku bieżącym	-
Wyksięgowanie na moment zbycia	-
Saldo na 31 grudnia 2020	-
Saldo na 1 stycznia 2021	-
Straty z tytułu utraty wartości w roku bieżącym	-
Wyksięgowanie na moment zbycia	-
Saldo na 31 grudnia 2021	-
WARTOŚĆ BILANSOWA	
Na 31 grudnia 2020	302 748
Na 31 grudnia 2021	302 748

Na dzień 31 grudnia 2021 roku przeprowadzono test na utratę wartości w odniesieniu do wartości niematerialnych o nieokreślonym terminie użytkowania tj. na wartość firmy.

Wartość firmy Wólczanka została przypisana do zespołu ośrodków wypracowujących środki pieniężne w postaci Sieci sprzedaży Wólczanka. Do zespołu ośrodków wypracowujących środki pieniężne sieć sprzedaży Wólczanka zostały przypisane następujące składniki aktywów jednostki przejmowanej:

- Marki Wólczanka
- Środki trwale związane z działalnością sieci sklepów Wólczanka (w tym wartości firmy).

Wartość firmy Bytom została przypisana do zespołu ośrodków wypracowujących środki pieniężne w postaci Sieci sprzedaży Bytom. Do zespołu ośrodków wypracowujących środki pieniężne sieć sprzedaży Bytom zostały przypisane następujące składniki aktywów jednostki przejmowanej:

- Marka Bytom
- Środki trwale związane z działalnością sklepów Bytom (w tym wartości firmy).

Wartość firmy W.KRUK została przypisana do zespołu ośrodków wypracowujących środki pieniężne w postaci Sieci sprzedaży W.KRUK. Do zespołu ośrodków wypracowujących środki pieniężne sieć sprzedaży W.KRUK zostały przypisane następujące składniki aktywów jednostki przejmowanej:

- Marka W.KRUK
- Środki trwale związane z działalnością sklepów W.KRUK (w tym wartości firmy).

Z uwagi na brak przesłanek do wyznaczenia wartości godziwej zespołów ośrodków wypracowujących środki pieniężne (co wynika w szczególności z braku aktywnego rynku), wartość odzyskiwalna została wyznaczona na poziomie wartości użytkowej zespołów ośrodków wypracowujących środki pieniężne.

Przeprowadzony test w/w marek oparty został o prognozowane przepływy na najbliższe pięć lat powiększone o wartość rezydualną, dla której wyliczenia przyjęta została stopa wzrostu na poziomie „0%” (dla rozwoju sieci po okresie pięcioletnim).

Stopa dyskonta WACC przyjęta na potrzeby powyższych testów to odpowiednio 9,7% dla marek Wólczanka i Bytom oraz 9,7% dla marki W.KRUK. Analiza wrażliwości modelu na wzrost przyjętej wartości stopy dyskontowej nie powoduje konieczności tworzenia odpisów z tytułu utraty wartości aktywów.

Do wyznaczenia przepływów pieniężnych i stopy dyskontowej zgodnie z praktyką księgową wykorzystano podejście polegające na stosowaniu pojedynczej sekwencji szacunkowych przepływów pieniężnych oraz jednej stopy dyskontowej.

W wyniku przeprowadzonego testu nie stwierdzono utraty wartości niematerialnych o nieokreślonym terminie użytkowania, tj. wartości firmy. W związku z powyższym w okresie, za który sporządzono sprawozdanie finansowe nie tworzą odpisów aktualizujących wartości niematerialne o nieokreślonym terminie użytkowania tj. wartości firmy.

NOTA 10. INNE WARTOŚCI NIEMATERIALNE

	w tys. zł			
	Koszty prac rozwojowych	Znaki towarowe	Patenty i licencje	Razem
WARTOŚĆ BRUTTO				
Saldo na 1 stycznia 2020	1 219	194 116	24 851	220 186
Zwiększenia			168	168
Zmniejszenia				-
Saldo na 31 grudnia 2020	1 219	194 116	25 019	220 354
Saldo na 1 stycznia 2021	1 219	194 116	25 019	220 354
Zwiększenia			2 564	2 564
Zmniejszenia			-195	-195
Saldo na 31 grudnia 2021	1 219	194 116	27 388	222 723
AMORTYZACJA				
Saldo na 1 stycznia 2020	1 219	23	18 841	20 083
Amortyzacja za okres			882	882
Zbycie				-
Saldo na 31 grudnia 2020	1 219	23	19 723	20 965
Saldo na 1 stycznia 2021	1 219	23	19 723	20 965
Amortyzacja za okres			1 092	1 092
Zbycie			-195	-195
Saldo na 31 grudnia 2021	1 219	23	20 620	21 862
ODPISY z tytułu trwałej utraty wartości				
Saldo na 1 stycznia 2020			3 147	3 147
Zwiększenia				-
Zmniejszenia				-
Saldo na 31 grudnia 2020			3 147	3 147
Saldo na 1 stycznia 2021			3 147	3 147
Zwiększenia			3	3
Zmniejszenia				-
Saldo na 31 grudnia 2021			3 150	3 150
WARTOŚĆ BILANSOWA				
Na 31 grudnia 2020	-	194 093	2 149	196 242
Na 31 grudnia 2021	-	194 093	3 618	197 711

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.

W 2021 roku nie zostały utworzone nowe odpisy aktualizujące, jak również nie zaistniały przesłanki do odwrócenia dotychczas utworzonych odpisów aktualizujących.

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

Znaki towarowe Wólczanka i W.KRUK oraz Bytom i Intermoda na łączną kwotę 194 093 tys. zł. stanowią przedmiot zabezpieczenia umów kredytowych wykazanych w nocie nr 19.

Na dzień 31 grudnia 2021 roku przeprowadzono test na możliwość utraty wartości w odniesieniu do wartości niematerialnych o nieokreślonym terminie użytkowania tj. na znaki towarowe. W wyniku przeprowadzonego testu nie stwierdzono utraty wartości niematerialnych o nieokreślonym terminie użytkowania tj. na znaki towarowe. W związku z powyższym w okresie, za który sporządzono sprawozdanie finansowe nie tworzono odpisów aktualizujących wartości niematerialne o nieokreślonym terminie użytkowania tj. na znaki towarowe.

Założenia do przeprowadzenia testu na utratę wartości niematerialnych o nieokreślonym terminie użytkowania tj. na znaki towarowe są takie same jak w przedstawione w nocie nr 9.

Na dzień 31 grudnia 2021 roku nie wystąpiły zobowiązania umowne dot. zakupu wartości niematerialnych.

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 2020	118 985	3 600	118 252	240 837
Zwiększenia	5 261	15 570	9 461	30 292
Zbycie	- 6 826	- 15 886	- 7 889	- 30 601
Saldo na 31 grudnia 2020	117 420	3 284	119 824	240 528
Saldo na 1 stycznia 2021	117 420	3 284	119 824	240 528
Zwiększenia	3 232	18 825	10 418	32 475
Zbycie	-9 338	-16 335	-14 758	-40 431
Saldo na 31 grudnia 2021, w tym :	111 314	5 774	115 484	232 572
<i>ujęte w cenie nabycia/koszt wytworzenia</i>	<i>111 314</i>	<i>5 774</i>	<i>115 484</i>	<i>232 572</i>
SKUMULOWANA AMORTYZACJA I UTRATA WARTOŚCI				
Saldo na 1 stycznia 2020	86 769	-	84 755	171 524
Amortyzacja za okres	8 676	-	11 844	20 520
Zbycie	- 6 492	-	- 7 721	- 14 213
Saldo na 31 grudnia 2020	88 953	-	88 878	177 831
Saldo na 1 stycznia 2021	88 953	-	88 878	177 831
Amortyzacja za okres	7 578	-	11 542	19 120
Zbycie	-9 005	-	-14 284	-23 289
Saldo na 31 grudnia 2021	87 526	-	86 136	86 136

	w tys. zł			
	Grunty i budynki	Środki trwałe w budowie	Urządzenia i pozostałe środki trwałe	Razem
ODPISY z tytułu trwałej utraty wartości				
Saldo na 1 stycznia 2020	-	1 636	195	1 831
Zwiększenia	183	57		240
Zmniejszenia				-
Saldo na 31 grudnia 2020	183	1 693	195	2 071
Saldo na 1 stycznia 2021	183	1 693	195	2 071
Zwiększenia	1 963	-	293	2 256
Zmniejszenia	-980	-	-141	-1 121
Saldo na 31 grudnia 2021	1 166	1 693	347	3 206
WARTOŚĆ BILANSOWA				
Na 31 grudnia 2020	28 284	1 591	30 751	60 626
Na 31 grudnia 2021	22 622	4 081	29 001	55 704

Grupa nie posiada pozabilansowych środków trwałych.

W 2021 roku zostały utworzone nowe odpisy aktualizujące w kwocie 2 256 tys. zł., oraz odwrócone dotychczas utworzone odpisy aktualizujące w kwocie 1 121 tys. zł.

Na dzień 31 grudnia 2021 roku nie wystąpiły zobowiązania umowne dot. zakupu środków trwałych.

NOTA 11A AKTYWA Z TYTUŁU PRAW DO UŻYTKOWANIA

Aktywa z tytułu praw do użytkowania	w tys. zł		
	Aktywa z tytułu praw do użytkowania lokali handlowych oraz powierzchni biurowych	Aktywa z tytułu praw do użytkowania pozostałe	Razem
WARTOŚĆ BRUTTO			
Saldo na 1 stycznia 2020	353 806	10 106	363 912
Zwiększenia	136 174	633	136 807
Zmniejszenia	- 13 879	- 217	- 14 096
Saldo na 31 grudnia 2020	476 101	10 522	486 623
Saldo na 1 stycznia 2021	476 101	10 522	486 623
Zwiększenia	74 969	96	75 065
Zmniejszenia	- 28 296	-5 710	-34 006
Saldo na 31 grudnia 2021	522 775	4 908	527 682
AMORTYZACJA			
Saldo na 1 stycznia 2020	87 401	5 965	93 366
Zwiększenia	87 382	1 561	88 943

Aktywa z tytułu praw do użytkowania	w tys. zł		
	Aktywa z tytułu praw do użytkowania lokali handlowych oraz powierzchni biurowych	Aktywa z tytułu praw do użytkowania pozostałe	Razem
Zmniejszenia	- 8 376	-	- 8 376
Saldo na 31 grudnia 2020	166 407	7 526	173 933
Saldo na 1 stycznia 2021	166 407	7 526	173 933
Zwiększenia	82 679	1 195	83 874
Zmniejszenia	-9 043	-5 468	-14 511
Saldo na 31 grudnia 2021	240 043	3 253	243 296
WARTOŚĆ BILANSOWA			
Na 31 grudnia 2020	309 694	2 996	312 690
Na 31 grudnia 2021	282 731	1 655	284 386

Zwiększenia aktywa z tytułu praw do użytkowania w 2021 roku dotyczy w przeważającej części renegotjowanych umów najmu lokali sklepowych.

Grupa 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.

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

NOTA 12. NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE

	w tys. zł
CENA NABYCIA LUB WARTOŚĆ GODZIWA	
Saldo na 1 stycznia 2020	874
Zwiększenia	-
Zbycie	-
Saldo na 31 grudnia 2020	874
Saldo na 1 stycznia 2021	874
Zwiększenia	-
Zbycie	-
Saldo na 31 grudnia 2021 w tym :	874
- ujęte w cenie nabycia/koszt wytworzenia	874
- ujęte w wartości przeszacowanej	-
SKUMULOWANA AMORTYZACJA I UTRATA WARTOŚCI	
Saldo na 1 stycznia 2020	-
Amortyzacja za okres	-
Zbycie	-
Saldo na 31 grudnia 2020	-

	w tys. zł
Saldo na 1 stycznia 2021	-
Amortyzacja za okres	-
Zbycie	-
Saldo na 31 grudnia 2021	-
WARTOŚĆ BILANSOWA	
Na 31 grudnia 2020	874
Na 31 grudnia 2021	874

Nieruchomość nie jest przedmiotem zabezpieczeń.

NOTA 13. UDZIAŁY I AKCJE

Wykaz jednostek zależnych, w których Grupa posiada udziały/akcje na dzień 31 grudnia 2021.

Nazwa jednostki	Metoda wy- ceny	Sąd reje- strowy	% posiadanych udziałów/ ak- cji	% posiadanych głosów	Wartość Udziałów /ak- cji wg ceny nabycia	Korekty aktualizujące wartość	Wartość bilansowa udziałów /ak- cji
Chara Sp. z o.o.	Cena nabycia		19	19	17	-	17
inne	Cena nabycia				10	-	10
Razem					27		27

Jednostki zależne zostały scharakteryzowane w pkt. 1 skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Wartość udziałów nie uległa zmianie w stosunku do ubiegłego roku.

NOTA 14. INNE INWESTYCJE DŁUGOTERMINOWE

	w tys. zł	
	31.12.2021	31.12.2020
Inne	4	4
Razem	4	4

NOTA 15. ZAPASY

	w tys. zł	
	31.12.2021	31.12.2020
Materiały (według ceny nabycia)	27 404	25 751
Półprodukty i produkty w toku (według kosztu wytworzenia)	7 014	7 048
Produkty gotowe (według kosztu wytworzenia)	52 542	54 965
Towary (według ceny nabycia)	434 979	435 851

	w tys. zł	
	31.12.2021	31.12.2020
Zapasy ogółem, według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia (kosztu wytworzenia) oraz wartości netto możliwej do uzyskania	521 939	523 615
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	-22 766	- 18 031
Razem	499 173	505 584

Utworzone odpisy aktualizujące w kwocie 12 738 tys. zł. odniesione zostały w pozostałe koszty operacyjne, a odwrócone odpisy aktualizujące w kwocie 765 tys. zł. odniesione zostały w koszt własny sprzedaży oraz kwota 7 239 tys. zł w pozostałe przychody operacyjne, w związku z ich sprzedażą bądź utylizacją.

Zapasy zostały objęte zastawem rejestrowym jako zabezpieczenie umów kredytowych wykazanych w nocie nr 19.

NOTA 16. NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE

	w tys. zł	
	31.12.2021	31.12.2020
– należności z tytułu wpłaconych kaucji z tytułu najmu lokali sklepowych	239	295
Razem	239	295

NOTA 17. NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	w tys. zł	
	31.12.2021	31.12.2020
Należności z tytułu dostaw, robót i usług od jednostek pozostałych (brutto)	7 648	15 562
minus: odpis aktualizujący wartość należności z tytułu dostaw, robót i usług od jednostek pozostałych	-420	- 8 216
Należności z tytułu dostaw, robót i usług od jednostek pozostałych (netto)	7 228	7 346
Należności z tytułu dostaw, robót i usług od jednostek powiązanych (brutto)-(nota 32)	-	2 030
minus: odpis aktualizujący wartość należności od jednostek powiązanych	-	- 2 020
Należności z tytułu dostaw, robót i usług od jednostek powiązanych (netto)	-	-
Należności z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	347	1 294
Pozostałe należności od jednostek pozostałych (brutto)	3 959	45 043
minus: odpis aktualizujący wartość pozostałych należności od jednostek pozostałych	-1 325	- 42 840
Pozostałe należności od jednostek pozostałych (netto)	2 634	2 203
Pozostałe należności od jednostek powiązanych (brutto)	-	4 300

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	w tys. zł	
	31.12.2021	31.12.2020
minus: odpis aktualizujący wartość pozostałych należności od jednostek powiązanych	-	- 4 300
Pozostałe należności od jednostek powiązanych (netto)	-	-
Pozostałe aktywa obrotowe	2 630	2 489
Należności krótkoterminowe, razem (brutto)	14 584	70 718
minus: odpisy aktualizujące wartość należności razem	-1 745	- 57 386
Należności krótkoterminowe, razem (netto)	12 839	13 332

Analityka pozostałych aktywów obrotowych została przedstawiona w nocie 21.

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

Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane (brutto) – z podziałem na należności nie spłacone w okresie	w tys. zł	
	31.12.2021	31.12.2020
a) do 1 miesiąca	563	372
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	613	161
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	260	76
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	741	131
e) powyżej 1 roku	550	11 310
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (brutto)	2 727	12 050
f) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane	-1 641	- 10 243
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (netto)	1 086	1 807

Pozostałe należności w przeważającej części zostały objęte odpisem aktualizującym, wartość netto pozostałych należności stanowią należności bieżące.

Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych	w tys. zł	
	31.12.2021	31.12.2020
Stan na początek okresu	57 386	57 288
a) zwiększenia (z tytułu)	2 631	1 204
wyłączenie podmiotów powiązanych z konsolidacji	-	-
utworzenie odpisów aktualizujących	2 338	1 204
różnic kursowych	293	-
b) zmniejszenia (z tytułu)	58 272	1 106
otrzymanie zapłaty za należność	5 181	423
spisanie należności	53 091	159
ustania przyczyny dokonania odpisu aktualizującego	-	-
różnic kursowych	-	524
Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu	1 745	57 386

Kwoty odpisów aktualizujących (utworzonych i rozwiązanych) wartość należności odniesione zostały w koszty sprzedaży. Wartość odpisów została oszacowana na podstawie analizy ryzyka kredytowego zgodnie z MSSF 9 oraz na podstawie dotychczasowych doświadczeń Grupy.

Należności krótkoterminowe brutto (struktura walutowa)	w tys. zł	
	31.12.2021	31.12.2020
a) w walucie polskiej	10 711	58 148
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	3 872	12 570
b1. jednostka/waluta tys. / EURO	320	1 845
tys. zł	1 573	8 518
b2. jednostka/waluta tys. / USD	478	839
tys. zł	1 939	3 155
b3. jednostka/waluta tys. / CHF	74	102
tys. zł	330	434
pozostałe waluty w tys. zł	30	463
Należności krótkoterminowe, razem (brutto)	14 583	70 718

Należności z tytułu udzielonych pożyczek	w tys. zł	
	31.12.2021	31.12.2020
Należności z tytułu udzielonych pożyczek od jednostek pozostałych (brutto)	-	1 952
minus: odpis aktualizujący wartość należności z tytułu udzielonych pożyczek od jednostek pozostałych	-	- 1 952
Należności z tytułu udzielonych pożyczek od jednostek pozostałych (netto)	-	-
Należności z tytułu udzielonych pożyczek od jednostek powiązanych (brutto)	773	227
minus: odpis aktualizujący wartość należności z tytułu udzielonych pożyczek od jednostek powiązanych	-	- 227
Należności z tytułu udzielonych pożyczek od jednostek powiązanych (netto)	773	-
Należności z tytułu udzielonych pożyczek, razem (brutto)	773	2 179
minus: odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu udzielonych pożyczek razem	-	- 2 179
Należności z tytułu udzielonych pożyczek, razem (netto)	773	-

Grupa posiada należności z tytułu udzielonych pożyczek na kwotę 773 tys. zł. (w tym: spółki zależne 773 tys. zł.).

Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość pożyczek krótkoterminowych	w tys. zł	
	31.12.2021	31.12.2020
Stan na początek okresu	2 179	2 180
a) zwiększenia (z tytułu)	-	-
utworzenie odpisów aktualizujących różnic kursowych	-	-
b) zmniejszenia (z tytułu)	2 179	1
otrzymanie zapłaty za należność	-	-
decyzji zarządu o spisaniu rezerwy w straty różnic kursowych	2 179	-
	-	1

Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość pożyczek krótkoterminowych	w tys. zł	
	31.12.2021	31.12.2020
Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu	-	2 179

NOTA 18. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

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

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

	w tys. zł	
	31.12.2021	31.12.2020
środki pieniężne w kasie i banku	29 723	41 313
lokaty krótkoterminowe	84 849	7 526
Razem	114 572	48 839

Przepływy pieniężne sporządzane są metodą pośrednią.

NOTA 18A. RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH – INNE KOREKTY

Na wartość wykazaną w pozycji „Inne korekty” składa się:	w tys. zł	
	31.12.2021	31.12.2020
- podwyższenie kapitału rezerwowego – wycena opcji	-	-
- środki trwałe - odpis aktualizujący - likwidacje	868	- 679
- otrzymane odsetki	-4	- 18
Razem	864	- 697

NOTA 19. POŻYCZKI I KREDYTY BANKOWE

	w tys. zł	
	31.12.2021	31.12.2020
Kredyty w rachunku bieżącym (overdraft'y)	5 996	11 289
Kredyty bankowe	48 266	60 279
Kwoty płatne zgodnie z umowami kredytów na żądanie lub w ciągu 1 roku	14 608	13 083
od 2 do 5 roku	33 658	47 196
Powyżej 5 lat	-	-
Pożyczki	-	-
Kwoty płatne zgodnie z umowami pożyczek na żądanie lub w ciągu 1 roku	-	-
od 2 do 5 roku	-	-

	w tys. zł	
	31.12.2021	31.12.2020
Powyżej 5 lat	-	-

Struktura walutowa kredytów	w tys. zł			
	Razem	zł	€	\$
31 grudnia 2021	54 262	54 262	-	-
Kredyty w rachunku bieżącym (overdraft'y)	5 996	5 996	-	-
Kredyty bankowe	48 266	48 266	-	-
Pożyczki	-	-	-	-
31 grudnia 2020	71 568	71 568	-	-
Kredyty w rachunku bieżącym (overdraft'y)	11 289	11 289	-	-
Kredyty bankowe	60 279	60 279	-	-
Pożyczki	-	-	-	-

KREDYTY BANKOWE

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU KREDYTÓW:

Nazwa (firma) jednostki	Siedziba	Kwota kredytu / wg umowy		Kwota kredytu pozostała do spłaty w wartości nominalnej		Kwota kredytu wyceniona wg zamortyzowanego kosztu	Warunki oprocentowania	Oprocentowanie efektywne	Termin spłaty	Zabezpieczenia
		zł	wa-luta	zł	wa-luta	zł				
Bank PKO BP S.A.	Warszawa	37 000 000	PLN	-	PLN	-	Limit umożliwiający korzystanie z kredytu w rachunku bieżącym	N/D	01 lipca 2022	1. Weksel własny in blanco wraz z deklaracją 2. Oświadczenie o poddaniu się egzekucji 3. Umowne prawo potrącenia wierzytelności 4. Zastaw rejestrowy na zapasach marek Vistula i Wólczanka 5. Zastaw rejestrowy na znakach "Vistula", "Wólczanka" 6. Zastaw rejestrowy na akcjach spółki W.Kruk SA i DCG SA 7. Zastaw rejestrowy na udziałach spółki WSM Factory Sp. z o.o. (poprzednia nazwa Wólczanka Shirts Manufacturing Sp. z o.o.) i spółki VG Property Sp. z o.o. 8. Umowa trójstronna dotycząca płatności transakcji kartami płatniczymi 9. Cesja
		55 000 000	PLN	-	PLN	-	Limit umożliwiający realizację zleceń w zakresie gwarancji i akredytyw	N/D	01 lipca 2022	
		47 600 000	PLN	19 320 000	PLN	19 429 164	Kredyt inwestycyjny	2,34%	31 grudnia 2024	

Nazwa (firma) jednostki	Siedziba	Kwota kredytu / wg umowy		Kwota kredytu pozostała do spłaty w wartości nominalnej		Kwota kredytu wyce-niona wg zamorty-zowanego kosztu	Warunki opro-centowania	Oprocen-towanie efektywne	Termin spłaty	Zabezpieczenia
		zł	wa-luta	zł	wa-luta	zł				
										praw z polisy ubezpie-czeniowej 10. Gwarancja BGK pod kredyt w rachunku bieżą-cym 11. Poręczenie cywilno-prawne Spółki zależnej W.KRUK S.A.
mBank S.A.	War-szawa	19 000 000	PLN	-	PLN	-	Limit umożliwi-ający korzystanie z kredytu w ra-chunku bieżącym oraz realizację zleceń w zakresie gwarancji i akre-dytyw	N/D	18 kwiet-nia 2022	1. Cesja wierzytelności, 2. Pięć weksli własnych in blanco 3.Zastaw rejestrowy na wybranych lokalizacjach pod marką Bytom 4. Gwarancja BGK (dotyczy limitu faktoringo-wego) 5. Cesja praw z polisy ubezpieczeniowej
		11 500 000	PLN	-	PLN	-	Limit na faktoring odwrotny	N/D	15 lipca 2022	
ING Bank Ślą-ski S.A.	Katowice	55 000 000	PLN	-	PLN	-	Limit umożliwi-ający korzystanie z kredytu w ra-chunku bieżącym oraz realizację zleceń w zakresie gwarancji, akre-dytyw i faktoringu od-wrotnym	N/D	20 kwiet-nia 2023	1.Cesja wierzytelności, 2. Zastaw rejestrowy na znaku towarowym Bytom i Intermoda, 3. Zastaw rejestrowy na wybranych lokalizacjach marki Bytom, 4. Cesja praw z polisy ubezpieczeniowej, 5. Oświadczenie o pod-daniu się egzekucji 6. Gwarancja BGK
Bank PKO BP S.A.	War-szawa	52 000 000	PLN	-	PLN	-	Limit umożliwi-ający korzystanie z kre-dytu w rachunku bieżącym	N/D	06 lipca 2022	1. Weksel własny In blanco, wraz z deklaracją wekslową 2. Umowne prawo potrą-cenia wierzytelności 3. Zastaw rejestrowy na znaku towarowym „W.KRUK” 4. Zastaw rejestrowy na zapasach towarowych Spółki.
		33 000 000	PLN	-	PLN	-	Limit umożliwi-ający realizację zleceń w zakresie gwa-rancji i akredytyw	N/D	06 lipca 2022	5. Poręczenie VRG SA 6. Umowa trójstronna doty-cząca płatności trans-akcjami kartami kredyto-wymi
		71 400 000	PLN	27 840 000	PLN	27 937 062	Kredyt inwestycyjny	2,07%	31 grudnia 2024	7. Cesją praw z polisy ubezpieczeniowej 8. Oświadczenie o pod-daniu się egzekucji, 9. Gwarancja BGK 10. Poręczenie cywilno-prawne VRG SA dla

Nazwa (firma) jednostki	Siedziba	Kwota kredytu / wg umowy		Kwota kredytu pozostała do spłaty w wartości nominalnej		Kwota kredytu wyce-niona wg zamorty-zowanego kosztu	Warunki opro-centowania	Oprocen-towanie efektywne	Termin spłaty	Zabezpieczenia
		zł	wa-luta	zł	wa-luta	zł				
										kredytu w rachunku bie-żącym
Bank PKO BP S.A.	War-szawa	11 500 000	PLN	5 995 826	PLN	5 995 826	Limit umożli-wiający korzystanie z kredytu w ra-chunku bieżącym	1,82%	14 lipca 2022	1. Poręczenie udzielone przez VRG S.A 2. Hipoteka kaucyjna 3. Zastaw Rejestrowy na zapasach
Bank PKO BP S.A.	War-szawa	4 500 000	PLN	-	PLN	-	Limit umożli-wiający realizację zleceń w zakresie gwarancji i akre-dytyw	N/D	14 lipca 2022	4. Cesja praw z polisy ubezpieczeniowej 5. Gwarancja BGK 6. Oświadczenie o pod-daniu się egzekucji
Bank PKO BP S.A.	War-szawa	4 021 500	PLN	899 736	PLN	899 736	Kredyt obrotowy	5,95%	31 marzec 2023	1. Poręczenie udzielone przez VRG S.A 2. Hipoteka kaucyjna 3. Umowne prawo potrą-żenia wierzytelności 4. Cesja praw z polisy ubezpieczeniowej oraz z umów najmu nierucho-mości i dzierżawy ma-szyn

GRUPA POSIADA NASTĘPUJĄCE KREDYTY BANKOWE:

Umowy kredytowe z PKO BP SA w łącznej kwocie 92.000 tys. zł uprawniające do korzystania z kredytu w rachunku bieżącym do kwoty 37.000 tys. PLN oraz realizacji zleceń w zakresie gwarancji bankowych do kwoty 25.000 tys. PLN i akredytyw do kwoty 35.000 tys. PLN. W dniu 02 lipca 2020 roku podpisana została umowa kredytu w rachunku bieżącym do kwoty 37.000,00 tys PLN. Umowa wielocelowa podpisana została 09.03.2015 r. z późniejszymi zmianami, zmieniona aneksem z dnia 02 lipca 2020 roku wyłączającym z umowy kredyt w rachunku bieżącym oraz aneksem z 14 maja 2021 r zwiększającym sublimit dla akredytyw. Wygaśnięcie umów nastąpi 01.07.2022 r. Umowy zabezpieczone są wekslem własnym in blanco wraz z deklaracją, oświadczeniem o poddaniu się egzekucji, umownym prawem potrącenia wierzytelności, zastawem rejestrowym na zapasach marek Vistula i Wólczanka, zastawem rejestrowym na znakach "Vistula", "Wólczanka", zastawem rejestrowym na akcjach spółki W.KRUK SA i DCG SA, zastawem rejestrowym na udziałach spółki WSM Factory Sp. z o.o. (poprzednia nazwa Wólczanka Shirts Manufacturing Sp. z o.o.) i spółki VG Property Sp. z o.o., cesją wierzytelności z kontraktu, cesją praw z polisy ubezpieczeniowej, oraz gwarancją płynnościową Banku Gospodarstwa Krajowego dla kredytu w rachunku bieżącym i poręczeniem cywilnoprawnym jednostki zależnej od Spółki tj. W.KRUK S.A. dla kredytu wielocelowego.

kredyt inwestycyjny w PKO BP SA w kwocie 47.600 tys. PLN. Umowa podpisana została 09.03.2015 r. Wygaśnięcie umowy nastąpi 31.12.2024 r. Umowa zabezpieczona jest wekslem własnym in blanco, zastawem rejestrowym na akcjach spółki W.Kruk SA i DCG SA, zastawem rejestrowym na udziałach spółki WSM Factory Sp. z o.o. (poprzednia nazwa Wólczanka Shirts Manufacturing Sp. z o.o.) i spółki VG Property Sp. z o.o., oświadczeniem o poddaniu się egzekucji, cesją wierzytelności z kontraktu, oraz cesją praw z polisy ubezpieczeniowej.

wielocelowa linia kredytowa w ING Bank Śląski SA w kwocie 55.000 tys. zł. na okres do dnia 29.11.2022 r., a następnie z jego obniżaniem każdorazowo o 2 000 tys. PLN w terminach: od 30.11.2022 r., 31.12.2022 r., 31.01.2023 r., 28.02.2023 r. 31.03.2023 r. z terminem końcowym do dnia 20 kwietnia 2023 r., w ramach Umowy wieloproduktowej w ING Bank Śląski S.A. Grupa może korzystać z poniższych produktów: kredytu w rachunku bieżącym do wysokości 23.000.000 zł, linii na akredytywy do wysokości 15.000.000 zł, linii na gwarancje bankowe do wysokości 6.000.000 zł, transakcji dyskontowych w formie wykupu wierzytelności odwrotnego w wysokości 8.000.000 EUR, przy czym łączna kwota zadłużenia wynikająca z wykorzystania limitu w formie w/w produktów kredytowych nie może przekroczyć kwoty limitu, tj. kwoty 55.000 tys. zł. na okres do dnia 29.11.2022 r., a następnie z jej obniżaniu każdorazowo o 2 000 tys. PLN w terminach: od 30.11.2022 r., 31.12.2022

r., 31.01.2023 r., 28.02.2023 r. aż w okresie 31.03.2023 r. - 20 kwietnia 2023 r nie może przekroczyć kwoty 45.000 tys. zł. Zabezpieczeniami udzielonego Spółce limitu w ramach Umowy są: cesja wierzytelności, zastaw rejestrowy na znaku towarowym Bytom i Intermoda, zastaw rejestrowy na wybranych lokalizacjach marki Bytom, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej, oświadczenie o poddaniu się egzekucji oraz gwarancja BGK.

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

Łącznie umowy w PKO BP SA na kwotę 85 mln zł, z czego jedna umowa uprawniająca do korzystania z kredytu w rachunku bieżącym do kwoty 52.000 tys. PLN oraz druga umowa w postaci limitu wielocelowego do realizacji zleceń w zakresie gwarancji bankowych do kwoty 25.000 tys. PLN i akredytyw do kwoty 8.000 tys. PLN. Umowa wielocelowa podpisana została 09.03.2015 r. Wygaśnięcie umowy nastąpi 06.07.2022 r. Umowa zabezpieczona jest wekslem własnym in blanco wraz z deklaracją wekslową, zastawem rejestrowym na znaku towarowym „W.KRUK” oraz zapasach towarowych spółki, poręczeniem udzielonym przez VRG SA, umową trójstronną dotyczącą płatności transakcjami kartami kredytowymi, cesją praw z polisy ubezpieczeniowej, oświadczeniem o poddaniu się egzekucji oraz umownym prawem potrącenia wierzytelności raz gwarancją płynnościową Banku Gospodarstwa Krajowego dla kredytu w rachunku bieżącym i poręczeniem cywilnoprawnym Spółki VRG S.A. dla kredytu wielocelowego.

kredyt inwestycyjny w PKO BP SA w kwocie 71.400 tys. PLN Umowa podpisana została 09.03.2015 r. Wygaśnięcie umowy nastąpi 31.12.2024 r. Umowa zabezpieczona jest wekslem własnym in blanco wraz z deklaracją wekslową, zastawem rejestrowym na znaku towarowym „W.KRUK” oraz zapasach towarowych spółki, poręczeniem udzielonym przez VRG SA, umową trójstronną dotyczącą płatności transakcjami kartami kredytowymi, cesją praw z polisy ubezpieczeniowej, oświadczeniem o poddaniu się egzekucji oraz pełnomocnictwem banku do rachunku bankowego, jak i innymi zabezpieczeniami możliwymi do ustalenia w późniejszym czasie.

Dwie umowy w PKO BP SA w łącznej kwocie 16.000 tys. zł., w tym umowa uprawniająca do korzystania z kredytu w rachunku bieżącym do kwoty 11.500 tys. zł. oraz limit wielocelowy do realizacji zleceń w zakresie gwarancji i akredytyw do kwoty 4.500 tys. zł. Spłata nastąpi 14.07.2022 r. Kredyt zabezpieczony został hipoteką kaucyjną, zastawem rejestrowym na zapasach magazynowych i cesją praw z polisy ubezpieczeniowej oraz poręczeniem VRG S.A. (Limit umożliwiający realizację zleceń w zakresie gwarancji i akredytyw).

kredyt inwestycyjny W PKO BP SA w kwocie 4.022 tys. PLN Umowa podpisana została 30.06.2016 r. Wygaśnięcie umowy nastąpi 31.03.2023 r. Kredyt zabezpieczony został poręczeniem VG, hipoteką kaucyjną i umownym prawem potrącenia wierzytelności oraz cesją praw z polisy ubezpieczeniowej i z umów najmu nieruchomości i dzierżawy maszyn.

Na dzień 31.12.2021 r. Grupa Kapitałowa wywiązała się ze spłat wszystkich otrzymanych kredytów oraz z tytułu odsetek od kredytów.

Efektywna stopa oprocentowania to stosunek sumy zapłaconych w roku obrotowym odsetek do stanu zobowiązań z tytułu kredytów na koniec roku obrotowego.

NOTA 20. WARTOŚĆ GODZIWA INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH

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

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

W okresie od 1 stycznia 2021 roku do 31 grudnia 2021 roku nie nastąpiło przeniesienie między poziomami w hierarchii wartości godziwej wykorzystywanej przy wycenie wartości godziwej, jak również nie nastąpiła zmiana klasyfikacji aktywów finansowych na skutek zmiany celu lub sposobu wykorzystania tych aktywów.

Walutowe instrumenty pochodne.

Grupa 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 31.12.2021 roku saldo w wartości nominalnej wynosi 0 tys. USD, po przeliczeniu po kursie zawarcia transakcji 0 tys. PLN. Na dzień bilansowy Spółka dokonuje wyceny posiadanych transakcji do wartości godziwej, różnicę z wyceny odnoszone są odpowiednio w przychody / koszty finansowe i inne aktywa finansowe krótkoterminowe / zobowiązania. Wycena instrumentów pochodnych zalicza się do hierarchii poziomu drugiego, czyli wycena jest oparta o rynkowe założenia.

NOTA 20A. INSTRUMENTY FINANSOWE W PODZIALE NA KLASY

Pozycje bilansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	w tys. zł			
	31.12.2021		31.12.2020	
	Aktywa finansowe	Zobowiązania finansowe	Aktywa finansowe	Zobowiązania finansowe
Udzielone pożyczki	-	-	-	-
Należności handlowe oraz pozostałe należności i aktywa obrotowe	13 078		13 627	
Środki pieniężne oraz ich ekwiwalenty	114 572		48 839	
Zobowiązania długoterminowe z tyt. kredytów, pożyczek oraz leasingowe		270 615		305 550
<i>w tym: z tytułu leasingu lokali handlowych oraz powierzchni biurowych</i>		236 017		256 974
Zobowiązania krótkoterminowe z tyt. kredytów, pożyczek oraz leasingowe		118 170		123 211
<i>w tym: z tytułu leasingu lokali handlowych oraz powierzchni biurowych</i>		96 861		97 510
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe		193 591		199 678
Instrumenty finansowe (forwardy)			451	
Razem	127 650	582 376	62 917	628 439

Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy wyniosły w 2021 roku 0 tys. zł. (w 2020 roku wyniosły 451 tys. zł. i zostały odniesione w przychody finansowe).

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

NOTA 20B INSTRUMENTY FINANSOWE - PRZYCHODY I KOSZTY ORAZ ZYSKI I STRATY Z TYT. UTRATY WARTOŚCI

Pozycje bilansowe	w tys. zł					
	Rok 2021 / okres od 01-01-2021 do 31-12-2021					
	Przychody z tyt. odsetek	Koszty z tyt. odsetek	Zyski / straty z tytułu wyceny wg. zamortyzowanego kosztu	Utworzone odpisy aktualizujące	Rozwiązane odpisy aktualizujące	Zyski / straty z tyt. różnic kursowych
Udzielone pożyczki						

w tys. zł						
Rok 2021 / okres od 01-01-2021 do 31-12-2021						
Pozycje bilansowe	Przychody z tyt. odsetek	Koszty z tyt. odsetek	Zyski / straty z tytułu wyceny wg. zamortyzowanego kosztu	Utworzone odpisy aktualizujące	Rozwiązane odpisy aktualizujące	Zyski / straty z tyt. różnic kursowych
Należności handlowe oraz pozostałe	39			2 631	58 272	612
Środki pieniężne oraz ich ekwiwalenty	7					149
Zobowiązania z tyt. kredytów, pożyczek oraz leasingowe		1 801				
Zobowiązania leasingowe z tyt. umów lokali handlowych oraz powierzchni biurowych		5 478				1 534
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe		407				-3 188
Razem	46	7 686	-	2 631	58 272	-893

w tys. zł						
Rok 2020 / okres od 01-01-2020 do 31-12-2020						
Pozycje bilansowe	Przychody z tyt. odsetek	Koszty z tyt. odsetek	Zyski / straty z tytułu wyceny wg. zamortyzowanego kosztu	Utworzone odpisy aktualizujące	Rozwiązane odpisy aktualizujące	Zyski / straty z tyt. różnic kursowych
Udzielone pożyczki						- 1
Należności handlowe oraz pozostałe	227			1 204	1 106	32
Środki pieniężne oraz ich ekwiwalenty	19					- 12
Zobowiązania z tyt. kredytów, pożyczek oraz leasingowe		2 987	1 271			
Zobowiązania leasingowe z tyt. umów lokali handlowych oraz powierzchni biurowych		5 235				- 25 216
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe		952				- 1 791
Razem	246	9 174	1 271	1 204	1 106	- 26 988

NOTA 21. POZOSTAŁE AKTYWA OBROTOWE

w tys. zł		
	31.12.2021	31.12.2020
Ubezpieczenie majątku	180	168
Oplaty i czynsze	830	586
Licencje	44	56
Reklama	868	894
Gwarancja BGK	668	758

	w tys. zł	
	31.12.2021	31.12.2020
Usługi doradcze	-	-
Pozostałe	39	27
Razem	2 629	2 489

NOTA 22. PODATEK ODROZCZONY

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

Pozycje bilansowe	w tys. zł			
	bilans		rachunek zysków i strat	
	31.12.2021	31.12.2020	Rok 2021 od 01-01-2021 do 31-12-2021	Rok 2020 od 01-01-2020 do 31-12-2020
Rezerwy z tytułu podatku odroczonego	100	821	-721	292
Wycena bilansowa - dodatnie różnice kursowe	22	126	-104	-17
Odsetki naliczone od należności	-	-	-	-7
Wycena nieruchomości	-	-	-	-
Wpłacone zaliczki netto	55	72	-17	-
Wycena kredytów wg zamortyzowanego kosztu	-	446	-446	242
Wycena transakcji Forward	-	86	-86	86
Przyspieszona amortyzacja podatkowa	-	-	-	-
Środki trwałe w leasingu	-	83	-83	-17
inne	23	8	15	5
Odniesione na wynik finansowy	100	821	-721	292
Odniesiony na wartość firmy		-		-
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	26 215	25 342	873	17 106
Przyspieszona amortyzacja bilansowa	2 263	2 305	-42	67
Świadczenia po okresie zatrudnienia (odprawy)	27	24	3	-1
Odpisy aktualizujące	4 877	3 724	1 155	1 989
Rezerwy, płace i ubezpieczenia społeczne	2 331	2 287	42	422
Wycena bilansowa - ujemne różnice kursowe	71	190	-119	172
Straty możliwe do odliczenia od przyszłych dochodów do opodatkowania	3 352	5 634	-2 282	5 634
Odpis aktualizujący należności od odbiorców	-	597	-597	-11
Rezerwa na przyszłe zobowiązania	1 929	1 569	360	600
Rezerwa na zwroty od odbiorców	1 034	459	575	102
Wycena transakcji forward	-	-	-	-18
Wycena programu lojalnościowego	764	315	449	-88
Wycena kredytów wg zamortyzowanego kosztu	39		39	
Zobowiązania leasingowe z tyt. umów lokali handlowych oraz powierzchni biurowych	9 528	8 238	1 290	8 238
Odniesione na wynik finansowy	26 215	25 342	873	17 106

Pozycje bilansowe	w tys. zł			
	bilans		rachunek zysków i strat	
	31.12.2021	31.12.2020	Rok 2021 od 01-01-2021 do 31-12-2021	Rok 2020 od 01-01-2020 do 31-12-2020
Odniesione bezpośrednio na kapitały	-	-	-	-

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 31 grudnia 2021 roku. Analiza dotychczasowych osiągniętych dochodów podatkowych i wykorzystania strat podatkowych w roku 2021, wskazuje, że nie ma ryzyka niewykorzystania pozostałych do rozliczenia strat podatkowych w kolejnych latach.

NOTA 23. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU LEASINGU

Zobowiązania leasingowe według okresu wymagalności	w tys. zł	
	31.12.2021	31.12.2020
Kwoty płatne zgodnie z umowami leasingu dot. umów lokali handlowych i powierzchni biurowych, w tym:	332 878	354 484
w ciągu 1 roku	96 861	97 510
od 2 do 5 roku	219 480	238 042
Powyżej 5 lat	16 537	18 932
Kwoty płatne zgodnie z umowami leasingu dot. pozostałych umów	1 645	2 709
w ciągu 1 roku	705	1 329
od 2 do 5 roku	940	1 380
Powyżej 5 lat	-	-
Razem zobowiązania z tytułu leasingu	334 523	357 193
Kwota należna z tytułu rozliczenia w ciągu 12 miesięcy (wykazana jako zobowiązania krótkoterminowe)	97 566	98 839
w tym: leasing dot. umów lokali handlowych i powierzchni biurowych	96 861	97 510
Kwota wymaganej spłaty po 12 miesiącach (wykazana jako zobowiązania długoterminowe)	236 957	258 354
w tym: leasing dot. umów lokali handlowych i powierzchni biurowych	236 017	256 974

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

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

Opłaty leasingowe nieuwjęte w wycenie	w tys. zł.	
	31.12.2021	31.12.2020
Zobowiązania z tytułu umów leasingu dotyczących lokali handlowych oraz powierzchni biurowych:	6 624	2 982
leasing krótkoterminowy	310	656

Opłaty leasingowe nieujęte w wycenie	w tys. zł.	
	31.12.2021	31.12.2020
leasing aktywów o niskiej wartości	-	-
zmienne opłaty leasingowe nieujęte w zobowiązaniach z tytułu leasingu	6 314	2 326

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

Koszty związane z leasingami krótkoterminowymi zgodnie z MSSF 16 par. 6, liniowo w trakcie okresu wynosiły 310 tys. zł.

Koszty odsetkowe związane z leasingiem zostały zaprezentowane w nocie 6.

Całkowite wydatki z tyt. umów leasingu wynosiły:

Wydatki z tyt. umów leasingu dotyczących lokali handlowych oraz powierzchni biurowych:	w tys. zł.	
	31.12.2021	31.12.2020
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego dotyczących lokali handlowych oraz powierzchni biurowych	80 385	74 720
Odsetki zapłacone z tytułu umów leasingu finansowego dotyczących lokali handlowych oraz powierzchni biurowych	5 478	5 235
leasing krótkoterminowy	310	656
leasing aktywów o niskiej wartości	-	-
zmienne opłaty leasingowe nieujęte w zobowiązaniach z tytułu leasingu	6 314	2 326
Razem wydatki z tytułu leasingu	92 487	82 937

W poniższej tabeli przedstawiono wpływ na wynik Grupy Kapitałowej w okresie sprawozdawczym za 2021 rok tj. 01.01.2021 do 31.12.2021 roku pomiędzy ujęciem umów leasingu lokali handlowych i powierzchni biurowych zgodnie z MSSF16 (wdrożonym z dniem 1 stycznia 2019 roku) oraz zgodnie z MSR17 (obowiązującym do dnia 31 grudnia 2018 roku).

Pozycja	w tys. zł.		
	Rok 2021 / okres od 01-01-2021 do 31-12-2021 według MSR 17	Efekt ujęcia leasingu finansowego dot. umów lokali handlowych i powierzchni biurowych	Rok 2021 / okres od 01-01-2021 do 31-12-2021 dane opublikowane
Zysk brutto na sprzedaży	568 188	-	568 188
Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu	462 139	2 294	464 433
Pozostałe przychody operacyjne	12 956	798	13 754
Pozostałe koszty operacyjne	19 872	30	19 902
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	78	-	78
EBITDA	120 462	81 153	201 615
Wynik na działalności operacyjnej	99 055	-1 526	97 529
Przychody finansowe	46	-	46
Koszty finansowe	10 156	3 829	13 985

Pozycja	w tys. zł.		
	Rok 2021 / okres od 01-01-2021 do 31-12-2021 według MSR 17	Efekt ujęcia leasingu finansowego dot. umów lokali handlowych i powierzchni biurowych	Rok 2021 / okres od 01-01-2021 do 31-12-2021 dane opublikowane
Wynik brutto	88 945	-5 355	83 590
Podatek	18 570	-1 290	17 280
Wynik finansowy netto	70 375	-4 065	66 310

Amortyzacja w 2021 roku z tytułu leasingu dot. umów lokali handlowych i powierzchni biurowych wyniosła 82 679 tys. zł.

W poniższej tabeli przedstawiono wpływ na wynik Grupy Kapitałowej w okresie sprawozdawczym w okresie 4 kwartału 2021 roku tj. 01.10.2021 do 31.12.2021 roku pomiędzy ujęciem umów leasingu lokali handlowych i powierzchni biurowych zgodnie z MSSF16 (wdrożonym z dniem 1 stycznia 2019 roku) oraz zgodnie z MSR17 (obowiązującym do dnia 31 grudnia 2018 roku).

Pozycja	w tys. zł.		
	4Q 2021* / okres od 01-10-2021 do 31-12-2021 według MSR 17	Efekt ujęcia leasingu finansowego dot. umów lokali handlowych i powierzchni biurowych	4Q 2021* / okres od 01-10-2021 do 31-12-2021 dane opublikowane
Zysk brutto na sprzedaży	192 027	-	192 027
Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu	143 595	-4 203	139 392
Pozostałe przychody operacyjne	2 609	446	3 055
Pozostałe koszty operacyjne	1 871	6	1 877
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	201	-	201
EBITDA	54 429	25 254	79 683
Wynik na działalności operacyjnej	48 969	4 643	53 612
Przychody finansowe	521		521
Koszty finansowe	5 355	-1 107	4 541
Wynik brutto	43 842	5 750	49 592
Podatek	9 126	678	9 804
Wynik finansowy netto	34 716	5 072	39 788

*-dane niezaudytowane

Amortyzacja w IV kwartale 2021 roku z tytułu leasingu dot. umów lokali handlowych i powierzchni biurowych wyniosła 20 611 tys. zł.

NOTA 24. ZOBOWIĄZANIA Z TYT. 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.

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	w tys. zł.	
	31.12.2021	31.12.2020
Zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług	104 974	123 902
Zobowiązania z tytułu podatków, dotacji, cel, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	37 588	18 099
Zobowiązania finansowe (faktoring odwrotny)	16 704	28 285
Zobowiązania z tytułu przychody przyszłych okresów	19 400	12 458
Inne	14 496	16 496
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	193 162	199 240

Zobowiązania krótkoterminowe (struktura walutowa)	w tys. zł.	
	31.12.2021	31.12.2020
a) w walucie polskiej	154 271	148 935
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	38 891	50 305
b1. jednostka/waluta tys. / EURO	3 669	4 233
tys. zł	16 828	19 532
b2. jednostka/waluta tys. / USD	2 828	6 636
tys. zł	11 685	24 940
b3. jednostka/waluta tys. / CHF	2 264	1 087
tys. zł	10 069	4 636
Pozostałe waluty tys. zł.	309	1 197
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	193 162	199 240

Zobowiązania z tytułu przychodów przyszłych okresów zawierają wycenę programu lojalnościowego. Wartość przychodów przyszłych okresów jest określona przy uwzględnieniu przelicznika wartości przyznanych punktów i prawdopodobieństwa realizacji nagrody. Kwota przychodów przyszłych okresów dotyczących programu lojalnościowego prezentowana w bilansie wynosi na dzień 31.12.2021 roku 4 023 tys. zł. (na 31.12.2020 roku 1 654 tys. zł).

Czas realizacji zobowiązań z tytułu dostaw surowców, materiałów i towarów wynosi 30-150 dni, z tytułu dostaw usług 10-21 dni.

Zobowiązania z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych realizowane są w terminach wynikających odpowiednio z ustaw o podatkach dochodowych i ubezpieczeń społecznych i nie przekraczają 30 dni.

Zobowiązania wobec pracowników z tytułu wynagrodzeń realizowane są w okresie 10 dni od zakończenia miesiąca w którym świadczone pracę oraz pozostałe zobowiązania w okresie nie przekraczającym 30 dni.

NOTA 24A. ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE WEDŁUG OKRESU WYMAGALNOŚCI

Zobowiązania finansowe według okresu wymagalności	w tys. zł.	
	31.12.2021	31.12.2020
Kwoty płatne zgodnie z umowami leasingu dot. umów lokali handlowych i powierzchni biurowych, w tym:	343 448	366 229
w ciągu 1 roku	97 518	98 181

Zobowiązania finansowe według okresu wymagalności	w tys. zł.	
	31.12.2021	31.12.2020
od 2 do 5 roku	227 690	247 133
Powyżej 5 lat	18 240	20 915
Kwoty płatne zgodnie z umowami leasingu dot. pozostałych umów	1 716	2 889
w ciągu 1 roku	742	1 419
od 2 do 5 roku	974	1 470
Powyżej 5 lat	-	-
Kwoty płatne zgodnie z umowami kredytów i pożyczek	50 876	76 588
w ciągu 1 roku	15 632	26 351
od 2 do 5 roku	35 244	50 237
Powyżej 5 lat	-	-
Kwoty płatne zgodnie z terminami wymagalności zobowiązań handlowych i pozostałych	155 574	181 141
w ciągu 1 roku	155 574	181 141
od 2 do 5 roku	-	-
Powyżej 5 lat	-	-

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

NOTA 25. REZERWY

	w tys. zł.					
	Rezerwa na koszty pracownicze	Rezerwa na przyszłe zobowiązania	Rezerwa na produkcję w toku (usługi podwykonawców)	Zwroty od odbiorców	Pozostałe	Razem
Stan na dzień 1 stycznia 2020	6 247	3 877	1 557	516	19	12 216
utworzone rezerwy w ciągu roku obrotowego	2 861	2 582	-	893	10	6 346
rozwiązanie /wykorzystanie rezerw	- 2 453	- 3 847	- 632	-516	- 19	- 7 467
Stan na dzień 31 grudnia 2020	6 655	2 612	925	893	10	11 095
wykazane w zobowiązaniach krótkoterminowych	5 416	2 612	925	893	10	9 856
wykazane w zobowiązaniach długoterminowych	1 239	-	-	-	-	1 239
Stan na dzień 1 stycznia 2021	6 655	2 612	925	893	10	11 095
utworzone rezerwy w ciągu roku obrotowego	2 946	615	827	1 309	2	5 699
rozwiązanie /wykorzystanie rezerw	-1 397	-29	-	-	-	1 426
Stan na dzień 31 grudnia 2021	8 204	3 198	1 752	2 202	12	15 368
wykazane w zobowiązaniach krótkoterminowych	7 083	3 198	1 752	2 202	12	14 247

	w tys. zł					
	Rezerwa na koszty pracownicze	Rezerwa na przyszłe zobowiązania	Rezerwa na produkcję w toku (usługi podwykonawców)	Zwroty od odbiorców	Pozostałe	Razem
wykazane w zobowiązaniach długoterminowych	1 121	-	-	-	-	1 121

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

Na saldo rezerw na 31.12.2021 rok składają się:

rezerwa długoterminowa na odprawy emerytalne	1 121 tys. zł	Razem 15 368 tys. zł
rezerwa krótkoterminowa na odprawy emerytalne	155 tys. zł	
rezerwa krótkoterminowa na niewykorzystane urlopy	4 446 tys. zł	
rezerwa na premie i nagrody	2 482 tys. zł	
rezerwa na zwroty od odbiorców	2 202 tys. zł	
rezerwa krótkoterminowa na usługi szycia	1 752 tys. zł	
rezerwa na sprawy sporne	3 198 tys. zł	
rezerwa pozostała	12 tys. zł.	

Rezerwy na odprawy emerytalne są kalkulowane przez niezależnego aktuarium. Główne założenia aktuarialne, które zostały przyjęte do kalkulacji wyniosły: stopa dyskontowa 3,60%, długookresowa roczna stopa wzrostu wynagrodzeń 10,0% w 2022 r., dalej 3% prawdopodobieństwo odejść pracowników na podstawie historycznych danych rotacji zatrudnienia w Grupie Kapitałowej.

Analiza wrażliwości sporządzona przez aktuarium nie wykazała znaczących odchyień wartości rezerwy przy każdym z rozpatrywanych scenariuszy.

NOTA 26. KAPITAŁ AKCYJNY

Seria / emisja	w tys. zł.							
	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji	Wartość serii/ emisji wg wartości nominalnej	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji	Prawo do dywidendy (od daty)
Emisja "A"	zwykła	zwykła na okaziciela		1 000 000			1991-04-30	
Podział emisji "A" (1 : 5)	zwykła	zwykła na okaziciela		5 000 000			1994-01-28	
Emisja "B"	zwykła	zwykła na okaziciela		1 000 000			1995-01-05	

Seria / emisja	w tys. zł.							
	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji	Wartość serii/ emisji wg wartości nominalnej	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji	Prawo do dywidendy (od daty)
Umorzenie akcji				-1 115 470				
Emisja „D”	zwykła	zwykła na okaziciela		2 281 125			2006-08-31	
Emisja „F”	zwykła	zwykła na okaziciela		716 564			2006-11-30	
Emisja „C”	zwykła	zwykła na okaziciela		140 000			2007-01-22	
Podział akcji (1 : 10)	zwykła	zwykła na okaziciela		80 222 190			2007-09-06	
Emisja „G”	zwykła	zwykła na okaziciela		8 021 810			2008-10-06	
Emisja „H”	zwykła	zwykła na okaziciela		15 059 932			2008-12-31	
Emisja „I”	zwykła	zwykła na okaziciela		8 247 423			2009-12-17	
Emisja „K”	zwykła	zwykła na okaziciela		22 310 270			2012-09-12	
Emisja „M”	zwykła	zwykła na okaziciela		40 000 000			2013-09-16	
Emisja „L”	zwykła	zwykła na okaziciela		859 366			2015-06-19	
Emisja „L”	zwykła	zwykła na okaziciela		473 973			2016-10-11	
Emisja „N”	zwykła	zwykła na okaziciela		1 980 000			2016-10-11	
Emisja „N”	zwykła	zwykła na okaziciela		2 020 000			2017-07-07	
Emisja „N”	zwykła	zwykła na okaziciela		2 000 000			2018-06-29	
Emisja „O”	zwykła	zwykła na okaziciela		53 260 879			2018-12-28	
Liczba akcji, razem					234 455 840			
Kapitał zakładowy, razem						49 122 108		
Wartość nominalna jednej akcji (w zł) = 0,20 zł.								

Grupa posiada jeden rodzaj akcji zwykłych bez prawa do stałego dochodu.

Na dzień 31 grudnia 2021 roku wszystkie wyemitowane akcje były w pełni opłacone.

Kapitał akcyjny	w tys. zł.	
	31.12.2021	31.12.2020
Zarejestrowany: 234.455.840 zwykłych akcji po 0,20 zł. każda (rok 2020: 234.455.840 zwykłych akcji po 0,20 zł. każda)	49 122	49 122

Kapitał akcyjny	w tys. zł.	
	31.12.2021	31.12.2020
Wyemitowany: 234.455.840 zwykłych akcji po 0,20 zł. każda (rok 2020: 234.455.840 zwykłych akcji po 0,20 zł. każda)	49 122	49 122

Zgodnie z wymogami Kodeksu Spółek Handlowych, jednostka dominująca jest obowiązana utworzyć kapitał zapasowy na pokrycie straty. Do tej kategorii kapitału przelewa się co najmniej 8% zysku za dany rok obrotowy wykazanego w jednostkowym sprawozdaniu spółki dominującej, dopóki kapitał ten nie osiągnie co najmniej jednej trzeciej kapitału podstawowego jednostki dominującej. O użyciu kapitału zapasowego i rezerwowego rozstrzyga Walne Zgromadzenie, jednak części kapitału zapasowego w wysokości jednej trzeciej kapitału zakładowego można użyć jedynie na pokrycie straty wykazanej w jednostkowym sprawozdaniu finansowym jednostki dominującej i nie podlega ona podziałowi na inne cele. W 2021 roku zostały spełnione wymogi kapitałowe.

NOTA 27. KAPITAŁ REZERWOWY

	w tys. zł
Saldo na 1 stycznia 2020	14 333
Zwiększenia z tytułu wyceny programu opcyjnego	-
Saldo na 31 grudnia 2020	14 333
Saldo na 1 stycznia 2021	14 333
Zwiększenia z tytułu wyceny programu opcyjnego	-
Saldo na 31 grudnia 2021	14 333

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

Wartość nominalna akcji serii P, które Spółka dominująca może wyemitować w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego na potrzeby programu opcyjnego wynoszą 1.410 tys. zł. (7.050.000 akcji po 0,20 zł. każda).

NOTA 28. ZYSKI ZATRZYMANE (NIEPODZIELONY WYNIK FINANSOWY)

	w tys. zł
Saldo na 1 stycznia 2020	799 831
Zysk netto (strata) za rok bieżący	-39 932
Saldo na 31 grudnia 2020	759 899
Saldo na 1 stycznia 2021	759 899
Zysk netto (strata) za rok bieżący	66 310
Saldo na 31 grudnia 2021	826 209

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

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

NOTA 29. NALEŻNOŚCI I ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE

Pozycje pozabilansowe	w tys. zł.	
	31.12.2021	31.12.2020
Wystawione gwarancje bankowe na czynsze z tytułu wynajmu lokali sklepowych oraz gwarancje terminowej płatności zobowiązań handlowych	58 755	56 292
otwarte akredytywy	23 441	23 310
weksle własne będące zabezpieczeniem zobowiązań leasingowych	410	609
Razem zobowiązania warunkowe	82 606	80 552

W Grupie nie występują należności warunkowe.

NOTA 30. PŁATNOŚCI REGULOWANE AKCJAMI

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 27.06.2018 roku podjęło Uchwałę nr 17/06/2018 w sprawie przyjęcia warunków programu motywacyjnego dla członków Zarządu Spółki, kluczowych menedżerów lub innych osób o istotnym znaczeniu dla Spółki (oraz spółek z jej grupy kapitałowej), emisji warrantów subskrypcyjnych z wyłączeniem prawa poboru, warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji nowych akcji z wyłączeniem prawa poboru, zmiany statutu Spółki, upoważnienia Zarządu Spółki do zawarcia umowy o rejestrację akcji nowej emisji w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A. i upoważnienia Zarządu Spółki do podjęcia wszelkich stosownych działań w celu dopuszczenia akcji nowej emisji do obrotu na rynku regulowanym („Uchwała”). Na podstawie Uchwały w Spółce wprowadzony został nowy program motywacyjny na lata 2018-2020. Walne Zgromadzenie wyraziło zgodę na emisję łącznie 7.050.000 warrantów subskrypcyjnych serii F w ramach trzech transz rozliczanych niezależnie za lata 2018, 2019 i 2020 na podstawie wskazanych w Uchwale kryteriów dotyczącej średniorocznej zmiany kursu akcji Spółki, oraz skonsolidowanego zysku netto i skonsolidowanego EBITDA, zamiennych na akcje na okaziciela serii P Vistula Group S.A. o wartości nominalnej 20 gr każda. Wszystkie akcje serii P zostaną objęte w zamian za wkłady pieniężne. Cena emisyjna akcji serii P będzie równa średniej kursów zamknięcia akcji Spółki na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie SA za ostatni miesiąc poprzedzający dzień podjęcia Uchwały pomniejszonej o 5% za jedną akcją serii P. Każdy warrant subskrypcyjny serii F uprawnia osobę wskazaną imiennie w treści warrantu do objęcia jednej akcji zwykłej na okaziciela serii P Vistula Group S.A. Uprawnienie do objęcia warrantów subskrypcyjnych serii F posiadają członkowie Zarządu Vistula Group S.A. oraz osoby, które na dzień oferowania warrantów subskrypcyjnych serii E będą należeć do kluczowej kadry menedżerskiej oraz osoby o istotnym znaczeniu dla VRG S.A. i spółek z jej grupy kapitałowej, niezależnie od formy i podstawy prawnej wykonywania obowiązków na powyższych stanowiskach.

Rejestracja wartości nominalnej warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego w kwocie 5.565.400,00 PLN została dokonana dniu 06.08.2018.

Wartość programu motywacyjnego oszacowana przy zastosowaniu modelu Monte Carlo w połączeniu wyniosła 2.675.618,31 zł, tj. 0,48 zł za akcję i jest rozliczana proporcjonalnie do czasu trwania programu z uwzględnieniem prawdopodobieństwa realizacji warunków nierynkowych. Kwota policzona przy prawdopodobieństwie 100%.

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

Przyznawane transze warrantów subskrypcyjnych zostało zakończone w 2020 roku.

„Dane potrzebne do wyceny programu motywacyjnego”.

	31.12.2021	31.12.2020
cena akcji z dnia nabycia uprawnień	-	4,48
cena realizacji	-	4,22

	31.12.2021	31.12.2020
oczekiwana zmienność	-	25%
oczekiwana długość życia opcji (w miesiącach)	-	36
stopa wolna od ryzyka	-	1,7%
oczekiwana stopa dywidendy	-	0,00%

W 2021 roku odniesiono w koszty ogólnego zarządu z tytułu wyceny programu motywacyjnego kwotę 0 tys. zł. (w 2020 roku 0 tys. zł.).

NOTA 31. ISTOTNE ZDARZENIA W 2021 ROKU

Rok 2021 był dla Grupy kolejnym rokiem wyników pod wpływem pandemii, jednakże zauważalna jest istotna poprawa wyników finansowych. Podsumowanie najistotniejszych raportów bieżących o zmianach w Zarządzie, Radzie Nadzorczej czy akcjonariacie Spółki dominującej, zostało przedstawione w Sprawozdaniu Zarządu Grupy Kapitałowej.

NOTA 31A. ZDARZENIA PO DACIE BILANSOWEJ

21.01.2022

Zawiadomienie w sprawie znacznego pakietu akcji

W raporcie bieżącym nr 4/2022 z dnia 21 stycznia 2022 r. Spółka poinformowała, że w dniu 21 stycznia 2022 r. otrzymała od Powozonego Towarzystwa Emerytalnego PZU S.A. z siedzibą w Warszawie reprezentującego i zarządzającego Otwartym Funduszem Emerytalnym PZU "Złota Jesień" ("OFE PZU") oraz Dobrowolnym Funduszem Emerytalnym PZU ("DFE PZU") zawiadomienie na podstawie art. 87 ust. 1 pkt. 2b ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, że w wyniku transakcji kupna 10.000 (słownie: dziesięć tysięcy) akcji Spółki, zawartej przez OFE PZU na rynku regulowanym na GPW w Warszawie w dniu 18 stycznia 2022 r. z datą rozliczenia 20 stycznia br., łączny udział OFE PZU i DFE PZU w ogólnej liczbie głosów w Spółce uległ zwiększeniu o więcej niż 0,2% głosów w stosunku do ostatniego zawiadomienia OFE PZU.

Zawiadomienie, o którym mowa powyżej stanowiło załącznik do niniejszego raportu.

Zgodnie z ww. zawiadomieniem po zawarciu i rozliczeniu transakcji OFE PZU posiadał samodzielnie 38.918.084 akcji Spółki, co stanowiło 16,599% kapitału zakładowego Spółki i uprawniało do 38.918.084 głosów, stanowiących 16,599% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

Zgodnie z ww. zawiadomieniem po zawarciu i rozliczeniu transakcji DFE PZU posiadał samodzielnie 952.109 akcji Spółki, co stanowiło 0,406% kapitału zakładowego Spółki i uprawniało do 952.109 głosów, stanowiących 0,406% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

27.01.2022

Zawiadomienie w sprawie znacznego pakietu akcji

W raporcie bieżącym nr 5/2022 z dnia 27 stycznia 2022 r. Spółka poinformowała, że w dniu 27 stycznia 2022 r. otrzymała od IPOPEMA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie ("Towarzystwo"), na podstawie art. 69 ust. 2 pkt 1 lit. a ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych ("Ustawa") informację, że w wyniku nabycia przez fundusz IPOPEMA 21 FIZ Aktywów Niepublicznych zarządzany przez Towarzystwo ("Fundusz"), akcji Spółki w transakcji przeprowadzonej na rynku regulowanym w dniu 21 stycznia 2022 r., rozliczonej w dniu 25 stycznia 2022 r., udział Funduszu w ogólnej liczbie głosów w Spółce wzrósł o więcej niż 2%, w ogólnej liczbie głosów w Spółce.

Przed wyżej wymienionym zdarzeniem, Fundusz posiadał 33.464.137 akcji Spółki, co stanowiło 14,27% kapitału zakładowego Spółki i dawało 33.464.137 głosów, co stanowiło 14,27% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

Powyżej wymienionym zdarzeniu, Fundusz posiadał 33.514.137 akcji Spółki, co stanowiło 14,29% kapitału zakładowego Spółki i dawało 33.514.137 głosów oraz stanowiło 14,29% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

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

31.01.2022	Zmiany w składzie Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki W raporcie bieżącym nr 6/2022 z dnia 31 stycznia 2022 r. Spółka poinformowała, że Rada Nadzorcza Spółki w dniu 31 stycznia 2022 r. podjęła uchwałę o odwołaniu ze składu Zarządu Spółki i pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu Spółki Pana Radosława Jakociuka.
18.02.2022	Powołanie Prezesa Zarządu W raporcie bieżącym nr 8/2022 z dnia 18 lutego 2022 r. Zarząd Spółki poinformował, że Rada Nadzorcza Spółki w dniu 18 lutego 2022 r. podjęła uchwałę o powołaniu z dniem 1 czerwca 2022 r. do składu Zarządu Spółki Pana Janusza Płocicę, powierzając mu funkcję Prezesa Zarządu.
07.03.2022	Delegowanie członka Rady Nadzorczej do pełnienia funkcji Prezesa Zarządu Spółki W raporcie bieżącym nr 11/2022 z dnia 7 marca 2022 r. Zarząd Spółki poinformował, że Rada Nadzorcza Spółki w dniu 7 marca 2022 r., na podstawie art. 383 §. 1 KSH, mając na względzie treść raportu nr 8/2022 z dnia 18 lutego 2022 r. o powołaniu Prezesa Zarządu z dniem 1 czerwca 2022 r., podjęła uchwałę o delegowaniu Zastępcy Przewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki Pana Jana Pilcha do czasowego wykonywania czynności Prezesa Zarządu. Delegowanie nastąpiło na okres od dnia 12 marca 2022 r. do dnia 31 maja 2022 r.
01.04.2022	Zmiana terminu objęcia funkcji w Zarządzie Spółki przez Prezesa Zarządu Spółki W raporcie bieżącym nr 12/2022 z dnia 1 kwietnia 2022 r. Zarząd Spółki poinformował, że Rada Nadzorcza Spółki w dniu 1 kwietnia 2022 r. podjęła uchwałę w sprawie zmiany uchwały Rady Nadzorczej Spółki z dnia 18 lutego 2022 r. w sprawie powołania Pana Janusza Płocicy do składu Zarządu Spółki i powierzenia mu funkcji Prezesa Zarządu Spółki, o czym Spółka poinformowała w raporcie bieżącym nr 8/2022. Zgodnie z uchwałą Rady Nadzorczej Spółki z dnia 1 kwietnia 2022 r. w/w uchwała Rady została zmieniona w ten sposób, że Rada Nadzorcza postanowiła powołać Pana Janusza Płocicę do składu Zarządu Spółki i pełnienia funkcji Prezesa Zarządu, ze skutkiem od dnia 19 kwietnia 2022 r. w miejsce dotychczasowej daty 1 czerwca 2022 r.
04.04.2022	Rezygnacja z oddelegowania do czasowego wykonywania czynności Prezesa Zarządu W raporcie bieżącym nr 13/2022 z dnia 4 kwietnia 2022 r. Zarząd Spółki poinformował, że w dniu 4 kwietnia 2022 roku otrzymał oświadczenie Pana Jana Pilcha, Zastępcy Przewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki o jego rezygnacji ze skutkiem na dzień 18 kwietnia 2022 roku z oddelegowania do czasowego wykonywania czynności Prezesa Zarządu. O delegowaniu Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 11/2022. W związku ze złożonym oświadczeniem, Pan Jan Pilch powraca do wykonywania obowiązków związanych z funkcją członka Rady Nadzorczej Spółki z dniem 19 kwietnia 2022 r.

Niepewna sytuacja polityczno – gospodarcza związana z konfliktem zbrojnym w Ukrainie, może negatywnie wpłynąć na działalność Spółki w obszarze krajowego popytu konsumpcyjnego, kursów walut oraz podaży w wyniku wystąpienia ryzyka zakłócenia łańcucha dostaw. Grupa nie posiada salonów własnych oraz partnerskich na terenie objętych działaniami zbrojnymi w Ukrainie i na terenie Rosji, sprzedaż nie odbywa się tam również poprzez inne kanały (sklep internetowy, hurt). W związku z tym, iż Grupa nie importuje towarów ani surowców z Ukrainy oraz Rosji, ryzyko związane z możliwym negatywnym wpływem konfliktu zbrojnego w Ukrainie na stan bieżącego zatowarowania salonów stacjonarnych oraz dostępność oferty w sklepach internetowych Zarząd Spółki Dominującej ocenia jako niskie.

NOTA 32. DANE PORÓWNYWALNE – KOREKTA WYNIKU LAT UBIEGŁYCH I KOREKTY PREZENTACYJNE

W oparciu o postanowienia MSR 8 „Zasady rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów” Spółka w sprawozdaniu finansowym za I półrocze 2021 utworzyła podatek odroczoney z tytułu leasingu lokali handlowych oraz powierzchni biurowych, w związku z czym dokonuje korekty danych porównywalnych za rok 2020 oraz w sprawozdaniu z sytuacji finansowej rok 2020.

Poniżej został przedstawiony wpływ korekt.

Wpływ korekt na pozycje bilansowe za 2020 rok	w tys. zł		
	Dane według sprawozdania za 2020	Korekty wyniku lat ubiegłych i korekty prezentacyjne	Dane porównywalne za 2020 według sprawozdania za 2021 rok
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	16 283	8 238	24 521
Aktywa trwałe razem	889 789	8 238	898 027
Aktywa obrotowe ogółem	568 206	-	568 206
Aktywa ogółem	1 457 995	8 238	1 466 233
Zobowiązania i rezerwy ogółem	642 879	-	642 879
Kapitał akcyjny	49 122	-	49 122
Pozostałe kapitały	14 333	-	14 333
Zyski zatrzymane	751 661	8 238	759 899
Kapitał własny razem	815 116	8 238	823 354
Pasywa razem	1 457 995	8 238	1 466 233

Wpływ korekt na wynik finansowy za 2020 rok	w tys. zł		
	Dane według sprawozdania za 2020 rok	Korekty wyniku lat ubiegłych i korekty prezentacyjne	Dane porównywalne za 2020 według sprawozdania za 2021 rok
Przychody ze sprzedaży	853 714	-	853 714
Koszt własny sprzedaży	436 370	-	436 370
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	417 344	-	417 344
Pozostałe przychody operacyjne	15 456	-	15 456
Koszty sprzedaży	339 794	-	339 794
Koszty ogólnego zarządu	77 046	-	77 046
Pozostałe koszty operacyjne	27 209	-	27 209
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	674	-	674
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	-11 923	-	-11 923
Przychody finansowe	2 060	-	2 060
Koszty finansowe	38 211	-	38 211
Zysk (strata) brutto	-48 074	-	-48 074
Podatek dochodowy	96	-8 238	-8 142
Zysk (strata) roku obrotowego	-48 170	8 238	-39 932
Kapitał akcyjny	49 122	-	49 122
Pozostałe kapitały	14 333	-	14 333
Zyski zatrzymane	751 661	8 238	759 899
Kapitał własny razem	815 116	8 238	823 354

Korekta wyniku lat ubiegłych wpływa na Sprawozdanie z przepływów pieniężnych w pozycji Podatek dochodowy.

NOTA 33. ZAŁOŻENIA POLITYKI RACHUNKOWOŚCI

Przedstawione sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z MSSF. Zasady sporządzania sprawozdania finansowego zostały opisane w informacjach ogólnych do niniejszego sprawozdania.

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

W 2021 roku Grupa dominująca nie dokonywała emisji, wykupu lub spłaty kapitałowych papierów wartościowych.

6. DYWIDENDY WYPŁACONE I ZADEKLAROWANE

W 2021 roku Grupa nie wypłacała ani nie deklarowała wypłaty dywidendy. Nie istnieje uprzywilejowanie akcji co do wypłat dywidendy.

7. POSTĘPOWANIA TOCZĄCE SIĘ PRZED SĄDEM LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ

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

8. UDZIELONE PORĘCZENIA KREDYTU LUB POŻYCZKI ORAZ UDZIELONE GWARANCJE

Na 31.12.2021 roku nie wystąpiły inne poręczenia lub gwarancje oprócz wykazanych w nocie 19.

9. WYNAGRODZENIA ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ ZA OKRES 2021 ROKU ORAZ TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI I OSOBAMI POWIĄZANYMI

ZARZĄD

		w tys. zł.
Jan Pilch	Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej oddelegowany do czasowego wykonywania czynności Prezesa Zarządu /od 10.09.2021/	167
Radosław Jakociuk	Wiceprezes Zarządu	936
Michał Zimnicki	Wiceprezes Zarządu	540
Marta Fryzowska	Wiceprezeska Zarządu /od 01.12.2021/	58
Andrzej Jaworski	Prezes Zarządu /do 10.09.2021/	1 606
Ernest Podgórski	Członek zarządu /11.01.2021 do 28.06.2021/	229
Olga Lipińska-Długosz	Członek zarządu /11.01.2021 do 31.08.2021	359
Erwin Bakalarz	Członek zarządu /do 11.01.2021/	23
Razem		3 918

Kwota wynagrodzenia podana w tabeli powyżej Pana Andrzeja Jaworskiego oraz Pani Olgi Lipińskiej – Długosz zawiera, oprócz wynagrodzenia podstawowego, wartość odprawy.

RADA NADZORCZA

		w tys. zł.
Jerzy Mazgaj	Przewodniczący Rady Nadzorczej /do 28.06.2021/	159
Mateusz Kolański	Członek Rady Nadzorczej / Przewodniczący Rady Nadzorczej /od 13 lipca 2021/	227
Jan Pilch	Członek Rady Nadzorczej / Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej od 13 lipca 2021/	137
Piotr Kaczmarek	Członek Rady Nadzorczej	184
Ernest Podgórski	Członek Rady Nadzorczej	5
Piotr Stępnik	Członek Rady Nadzorczej	185
Wacław Szary	Członek Rady Nadzorczej	191
Andrzej Szumański	Członek Rady Nadzorczej	170
Marcin Gomola	Członek Rady Nadzorczej	87
Razem		1 345

Osoby zarządzające i nadzorujące pobierały wynagrodzenia z tytułu pełnienia funkcji we władzach spółek zależnych. Wynagrodzenia te łącznie za 2021 rok wyniosły:

		w tys. zł.
Jerzy Mazgaj	Przewodniczący Rady Nadzorczej	80
Andrzej Jaworski	Członek Rady Nadzorczej	73
Ernest Podgórski	Członek Rady Nadzorczej	40
Jan Pilch	Członek Rady Nadzorczej	92
Piotr Stępnik	Członek Rady Nadzorczej	46
Piotr Kaczmarek	Członek Rady Nadzorczej	31
Andrzej Szumański	Członek Rady Nadzorczej	31
Michał Zimnicki	Członek Rady Nadzorczej	15
Erwin Bakalarz	Prezes Zarządu	1
Razem		409

PODMIOTY I OSOBY POWIĄZANE Z KLUCZOWYM PERSONELEM KIEROWNICZYM SPÓŁKI WEDŁUG STANU NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2021 ROKU

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

W 2021 Grupa zawierała transakcje z podmiotami, na które znacząco wpływa lub posiada w niej znaczącą ilość głosów, bezpośrednio lub pośrednio osoba będąca członkiem kluczowego personelu kierowniczego Spółki.

– Doksa Sp. z o.o., 2021 roku łączne obroty brutto wyniosły 606 tys. zł.

Poza podmiotami powiązanymi na 31.12.2021 roku, w ciągu roku 2021 podmiotami powiązanymi z kluczowym personelem kierowniczym Spółki byli:

- Premium Cigars Sp. z o.o.– powiązany z Prezesem spółki W.KRUK S.A. Panem Łukaszem Bernackim pełniącym funkcję Członka Rady Nadzorczej w Premium Cigars Sp. z o.o. do dnia 11.10.2021 r. (powiązanie poprzez Pana Jerzego Mazgaję, który był Członkiem Rady Nadzorczej VRG S.A. do dnia 28 czerwca 2022 r.).
- Cliffsidebrokers S.A. – powiązany z Członkiem Rady Nadzorczej Panem Jerzym Mazgajem; podmiot świadczący usługi brokerskie dla VRG S.A., W.Kruk i DCG. (Pan Jerzy Mazgaj był Członkiem Rady Nadzorczej VRG S.A. do dnia 28 czerwca 2022 r.).

10. ISTOTNE CZYNNIKI RYZYKA I ZAGROŻEŃ

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

Ryzyko związane ze skutkami związanymi z epidemią koronawirusa

W sytuacjach nadzwyczajnych, takich jak epidemia, może dochodzić do zarządzeń państwowych odnośnie funkcjonowania podmiotów gospodarczych, jak i do zmian w zachowaniu i preferencjach konsumentów. W celu przeciwdziałania skutkom takich zjawisk, mogą być podejmowane działania ze strony administracji rządowej, samorządów lokalnych lub innych grup społecznych, które będą miały wpływ na prowadzoną przez Spółkę działalność.

Na podstawie doświadczeń ostatnich kilkudziesięciu miesięcy Grupa ocenia, iż skutki związane z epidemią koronawirusa i potencjalnymi obostrzeniami mogą mieć negatywny wpływ na przyszłe wyniki finansowe Grupy. Powodować go mogą wprowadzane przez Ministra Zdrowia ograniczenia w działaniu obiektów handlowych o powierzchni sprzedaży powyżej 2.000 mkw, w których znajdują się ponad 95% salonów marek Vistula, Bytom, Wólczanka, Deni Cler i W.KRUK.

Wpływ rozprzestrzeniania się koronawirusa w warunkach epidemii na wyniki finansowe uzależniony jest od szeregu czynników, które pozostają poza bezpośrednim wpływem i kontrolą Grupy. Jednakże ewentualne wprowadzane ograniczenia w otwarciach sklepów w centrach handlowych bez wątpienia przekładają się na obniżenie przychodów ze sprzedaży i pogorszenie sytuacji finansowej Grupy.

Działania: W zaistniałej sytuacji Grupa nadal będzie prowadziła działania w zakresie poprawy kapitału obrotowego Grupy i utrzymania stabilnego poziomu długu netto Grupy. Wypełniane są terminowo warunki umów kredytowych. W I połowie roku 2021 Spółka dominująca przedłużyła umowę na kolejne dwa lata z ING Bankiem Śląskim SA. Rozwijana jest również możliwość sprzedaży kanałem internetowym jako niezależnym sposobem dotarcia do klienta.

Zdaniem Zarządu, obecna sytuacja jest w wystarczającym stopniu monitorowana i kontrolowana. Zarząd Spółki, mając na względzie podjęte działania jest przekonany do pozytywnych rezultatów wyżej opisanych działań poza bezpośrednim wpływem i kontrolą Emitenta. Jednakże ewentualne przeciągające się ograniczenia w otwarciach sklepów w centrach handlowych bez wątpienia przełożą się na obniżenie przychodów ze sprzedaży i pogorszenie sytuacji finansowej Grupy. Jednakże w takiej sytuacji przygotowane są działania, które pozwolą na ograniczenie ryzyka płynnościowego.

Zarząd ocenia że nie widzi (na moment sporządzenia sprawozdania finansowego) zagrożenia dla kontynuowania działalności w dającej się przewidzieć przyszłości, nie krótszej niż 12 m-cy po dniu bilansowym.

Ryzyko kursowe oraz ryzyko związane z polityką zabezpieczeń

Grupa uzyskuje przychody zasadniczo w PLN, natomiast ponosi istotne koszty w euro, dolarze amerykańskim i franku szwajcarskim, co powoduje narażenie wyniku finansowego na ryzyko kursowe. W okresach osłabiania się PLN w stosunku do głównych walut rozliczeniowych Grupa ponosi wyższe koszty z tytułu księgowania różnic kursowych.

W walutach innych niż PLN Grupa ponosi koszty (a) zakupu materiałów do produkcji (tkaniny, dodatki) i asortymentów uzupełniających w segmencie odzieżowym (buty, dzianiny, akcesoria skórzane i pozostałe), (b) zakupu materiałów do produkcji (surowce jubilerskie), biżuterii i zegarków w segmencie jubilerskim oraz (c) wynikające z umów najmu powierzchni handlowych.

W przypadku istotnego i długotrwałego osłabienia polskiej waluty w stosunku do euro, dolara amerykańskiego i franka szwajcarskiego istnieje ryzyko znaczącego pogorszenia się wyników finansowych osiągniętych przez Grupę. W tabeli poniżej listy ryzyk przedstawiono analizę wrażliwości wyniku finansowego (i tym samym kapitału własnego) na średnioroczną zmianę kursów walutowych o +/-5 % względem kursu średniego lub kursu zamknięcia (gdzie odpowiednie).

Działania: Spółka dominująca podejmuje działania zmierzające do ograniczenia wpływu wzrostu kursu walutowego na poziom osiągniętej marży „in take” głównie w zakresie relacji kursu USD/PLN. poprzez zawieranie kontraktów forward i spot. Transakcje związane są z poszczególnymi dostawami towarów szczególnie w obszarze fashion i nie dotyczą neutralizacji ewentualnego ryzyka związanego ze wzrostem czynszów najmu w związku ze zmianą relacji kursu EUR/PLN. Wpływ transakcji forward będzie widoczny w wycenie zobowiązań walutowych związanych z zawartymi transakcjami terminowymi (analiza wrażliwości na ryzyko kursowe została przeprowadzona w rocznym i półrocznym sprawozdaniu finansowym).

<p>Ryzyko stóp procentowych</p>	<p>Grupa korzysta z finansowania zewnętrznego oprocentowanego zmienną stopą procentową w formie kredytu inwestycyjnego i kredytu obrotowego oraz faktoringu odwrotnego. W związku z tym Grupa jest narażona na ryzyko stopy procentowej w postaci możliwego wzrostu kosztów finansowania, a w konsekwencji obniżenia rentowności Grupy. W tabeli poniżej listy ryzyk przedstawiono analizę wrażliwości wyniku finansowego (i tym samym kapitału własnego) w odniesieniu do potencjalnego wahanía średniorocznej stopy procentowej w górę o 500 punktów bazowych oraz w dół o 100 punktów bazowych (tj. odpowiednio o 5 i o 1 punkt procentowy).</p> <p>Działania: posiadając stosunkowo niskie zadłużenie, Emitent uznaje obecnie to ryzyko za niskie (pomimo szybkiego wzrostu stóp procentowych). Stałe monitoruje sytuację rynkową, ale aktualnie nie podejmuje dodatkowych działań w celu zabezpieczenia ryzyka stóp procentowych.</p>
<p>Ryzyko utraty płynności finansowej</p>	<p>Grupa posiada zobowiązania z tytułu umów kredytowych. W konsekwencji ustanowione zostały zabezpieczenia obejmujące istotną część majątku. Obsługa powyższych zobowiązań odbywa się przede wszystkim przy wykorzystaniu bieżących wpływów z działalności.</p> <p>W skrajnym przypadku gwałtownego, równoczesnego spadku popytu i wzrostu kosztów (szczególnie w sytuacji głębokiego osłabienia złotego) lub czasowej utraty przychodów w wyniku zdarzeń nadzwyczajnych (ograniczeń działalności salonów z przyczyn epidemiologicznych) w Grupie mogą pojawić się trudności w utrzymaniu płynności finansowej.</p> <p>Działania: Grupa stale monitoruje swoją pozycję płynnościową, poprzez analizę wielkości wpływów ze sprzedaży i wymaganych zobowiązań. Przeprowadziła działania w zakresie wydłużenia terminów płatności za zakupiony towar i aktywnie dostosowuje wartość kolekcji do popytu, co pozytywnie wpłynie na przepływy finansowe Grupy. W I połowie roku 2021, Spółka dominująca przedłużyła umowę na kolejne w lata z bankiem ING. W ramach rozwiązań tarczy antykryzysowej Spółka dominująca otrzymała dofinansowanie do wynagrodzeń z Funduszu Gwarantowanych Świadczeń Pracowniczych jak również zostały okresowo zwolnione ze składek ZUS. Spółka dominująca będzie pracować nad dalszą poprawą efektywności wykorzystania kapitału obrotowego, co ma zostać osiągnięte poprzez dalszy spadek poziomu zapasów rok do roku i utrzymanie dłuższych terminów płatności.</p> <p>Zdaniem Zarządu spółki dominującej, obecna sytuacja jest w wystarczającym stopniu monitorowana i kontrolowana. Zarząd Spółki dominującej, mając na względzie podjęte działania jest przekonany do pozytywnych rezultatów wyżej opisanych działań. Informacje dotyczące wymagalnych zobowiązań i ich terminów wymagalności zostały przedstawione w nocie 19a Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego. Informacje dotyczące linii kredytowych, z których te zobowiązania będą regulowane, zostały opisane w nocie nr 19 Pożyczki i kredyty bankowe.</p>
<p>Ryzyko wypowiedzenia umowy kredytowej</p>	<p>Grupa zawarła umowy kredytowe z bankami PKO BP, SA, ING Bank Śląski SA i mBank SA. Umowy te zawierają szereg warunków i kowenanty, co do których realizacji jest zobowiązana. W przypadku pogorszenia się koniunktury gospodarczej, osłabienia popytu na produkty Grupy, realizacja kowenantów może być zagrożona, co powoduje ryzyko wypowiedzenia umów przez banki finansujące. Ze względu na dużą kwotę finansowania może się okazać, iż Grupa nie będzie mogła w krótkim czasie pozyskać refinansowania.</p> <p>Działania: Grupa minimalizuje ryzyko poprzez terminową realizację zobowiązań wobec banków i monitoring spełniania kowenantów. Grupa na bieżąco przekazuje bankom finansującym informacje o jej sytuacji, wynikające z warunków umów lub zainteresowania samych banków finansujących, dzięki czemu ryzyko z tym związane jest minimalizowane i w razie konieczności refinansowania, Grupa byłaby w stanie je pozyskać w terminie niezakłócającym płynności finansowej.</p>

Tabela wrażliwości wyniku finansowego na zmiany stopy procentowej:

mIn PLN	Wahania stopy procentowej	Wpływ na wynik finansowy:
Stan na 31.12.2021		
Wzrost stopy procentowej	+500pb	-6,7
Spadek stopy procentowej	-100pb	0,7

mIn PLN	Wahania stopy procentowej	Wpływ na wynik finansowy:
Stan na 31.12.2020		
Wzrost stopy procentowej	+500pb	-12,7
Spadek stopy procentowej	-100pb	1,3

Tabela wrażliwości wyniku finansowego na zmiany średniorocznych kursów walutowych:

mIn PLN	Wahania kursu walutowego	Wpływ na wynik finansowy:		
		EUR	USD	CHF
Stan na 31.12.2021				
Wzrost kursu walutowego	+5%	-20,5	-6,0	-3,2
Spadek kursu walutowego	-5%	20,5	6,0	3,2
Stan na 31.12.2020				
Wzrost kursu walutowego	+5%	-20,8	-6,0	-1,9
Spadek kursu walutowego	-5%	20,8	6,0	1,9

Tabela wrażliwości wyniku finansowego na zmiany kursów walutowych pozycji bilansowych:

mIn PLN	Wahania kursu walutowego	Wpływ na wynik finansowy:		
		EUR	USD	CHF
Stan na 31.12.2021				
Wzrost kursu walutowego	+5%	-17,6	-0,7	-0,5
Spadek kursu walutowego	-5%	17,6	0,7	0,5
Stan na 31.12.2020				
Wzrost kursu walutowego	+5%	-19,1	-1,4	-0,3
Spadek kursu walutowego	-5%	19,1	1,4	0,3

11. INNE INFORMACJE, KTÓRE SĄ ISTOTNE DLA OCENY SYTUACJI GRUPY.

W 2021 roku nie wystąpiły inne niż opisane w tym sprawozdaniu, a w szczególności opisane w nocie 1.5. Kontynuacja działalności, okoliczności mogące w sposób istotny wpłynąć na pogorszenie sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej oraz wyniku finansowego Grupy, które mogłyby zagrozić jego zdolności do wywiązania się ze zobowiązań.

Jan Pilch

Marta Fryzowska

Michał Zimnicki

.....
Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej oddelegowany do czasowego wykonywania czynności Prezesa Zarządu

.....
Wiceprezeska Zarządu

.....
Wiceprezes Zarządu

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Dagmara Szczupak

.....

Dyrektor Finansowy

Kraków, dnia 08 kwietnia 2022 roku

VISTULA

BYTOM

SZTUKA KRAWIECTWA OD 1945

WÓLCZANKA

DENICLER
MILANO

W.KRUK
1 8 4 0

VRG

VISTULA RETAIL GROUP



SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI

GRUPY KAPITAŁOWEJ VRG S.A. I VRG S.A.
ZA 2021 ROK

Kraków, 8 kwietnia 2022 roku



VISTULA

BYTOM

SZTUKA KRAWIECTWA OD 1945

WÓLCZANKA

DENI CLER
MILANO

W.KRUK
1 8 4 0

1. INFORMACJE OGÓLNE

1.1. NAZWA, SIEDZIBA, PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI

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

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

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 - datę wydania zarządzenia Ministra Przemysłu i Handlu w sprawie utworzenia przedsiębiorstwa państwowego pod nazwą „Krakowskie Zakłady Przemysłu Odzieżowego”. W dniu 30 kwietnia 1991 roku zostało zarejestrowane przez Sąd Rejonowy dla Krakowa Śródmieścia w Krakowie, V Wydział Gospodarczy przekształcenie przedsiębiorstwa państwowego w Jednoosobową Spółkę Skarbu Państwa.

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

ZARYS HISTORII KORPORACYJNEJ SPÓŁKI

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

Czas trwania Emitenta jest nieoznaczony.

1.2. STRUKTURA GRUPY KAPITAŁOWEJ VRG S.A.

Według stanu na koniec 2021 roku w skład Grupy Kapitałowej VRG S.A. wchodzi następujące podmioty gospodarcze:

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2021 rok obejmuje dane Jednostki dominującej oraz spółek zależnych: W.KRUK S.A., DCG S.A., WSM Factory Sp. z o.o. (dawniej: Wólczanka Shirts Manufacturing Sp. z o.o.), VG Property Sp. z o.o.

ZMIANY W STRUKTURZE GRUPY KAPITAŁOWEJ W OKRESIE 2021 ROKU.

W 2021 roku nie wystąpiły zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej VRG S.A.

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

ZARZĄD

Na dzień 31 grudnia 2021 r. skład Zarządu Spółki Dominującej VRG S.A. był następujący:

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

W okresie 2021 roku w składzie Zarządu Spółki dominującej zaszły następujące zmiany:

- w dniu 11 stycznia 2021 r., Pan Erwin Bakalarz złożył rezygnację z funkcji Członka Zarządu Spółki, ze skutkiem na 11 stycznia 2021 r.;
- Rada Nadzorcza Spółki w dniu 11 stycznia 2021 r. dokonała wyboru dwóch członków Zarządu Spółki na okres bieżącej wspólnej kadencji. Zgodnie z treścią podjętych uchwał Rady Nadzorczej, do Zarządu Spółki powołani zostali:
 - Pan dr Ernest Podgórski na stanowisko Członka Zarządu odpowiedzialnego za IT i e-commerce;
 - Pani dr Olga Lipińska-Długosz na stanowisko Członka Zarządu.
- w dniu 19 maja 2021 r., Pan dr Ernest Podgórski złożył rezygnację z funkcji Członka Zarządu Spółki, ze skutkiem na dzień odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia VRG S.A. zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Spółki za 2020 r. W związku z powyższym

- rezygnacja Pana dr Ernesta Podgórskiego weszła w życie ze skutkiem na dzień odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia VRG S.A. w dniu 28 czerwca 2021 r.
- w dniu 22 lipca 2021 r., Pani dr Olga Lipińska-Długosz złożyła rezygnację z funkcji Członka Zarządu Spółki, ze skutkiem na dzień 31 sierpnia 2021 r.
 - Rada Nadzorcza Spółki w dniu 10 września 2021 r. dokonała następujących zmian w składzie Zarządu:
 - odwołała Pana Andrzeja Jaworskiego ze składu Zarządu Spółki i funkcji Prezesa Zarządu;
 - powołała z dniem 1 stycznia 2022 r. Panią Martę Fryzowską do składu Zarządu Spółki obecnej wspólnej kadencji i powierzyła jej funkcję Wiceprezesa Zarządu;
 - na podstawie art. 383 par. 1 KSH delegowała Pana Jana Pilcha, Zastępcę Przewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki do czasowego wykonywania czynności Prezesa Zarządu do spraw finansowych; delegowanie nastąpiło do dnia 10 grudnia 2021 r.;
 - w dniu 4 listopada 2021 r. Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę w sprawie zmiany daty powołania Pani Marty Fryzowskiej do składu Zarządu Spółki i powierzenia jej funkcji Wiceprezesa Zarządu Spółki, ze skutkiem od dnia 1 grudnia 2021 r. w miejsce dotychczasowej daty 1 stycznia 2022 r.
 - w dniu 2 grudnia 2021 r. Rada Nadzorcza Spółki na podstawie art. 383 par. 1 KSH, podjęła uchwałę o delegowaniu Zastępcy Przewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki Pana Jana Pilcha do czasowego wykonywania czynności Prezesa Zarządu. Delegowanie nastąpiło na okres od dnia 11 grudnia 2021 r. do 11 marca 2022 r.

W okresie od dnia 31 grudnia 2021 r. do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego skład Zarządu VRG S.A. uległ następującym zmianom:

- w dniu 31 stycznia 2022 roku Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę o odwołaniu ze składu Zarządu Spółki i pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu Spółki Pana Radostawa Jakociuka;
- w dniu 18 lutego 2022 r. Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę o powołaniu z dniem 1 czerwca 2022 r. do składu Zarządu Spółki Pana Janusza Płocicę, powierzając mu funkcję Prezesa Zarządu.
- w dniu 7 marca 2022 r. Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę na podstawie art. 383 par. 1 KSH o delegowaniu Zastępcy Przewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki Pana Jana Pilcha do czasowego wykonywania czynności Prezesa Zarządu. Delegowanie nastąpiło na okres od dnia 12 marca 2022 r. do dnia 31 maja 2022 r.
- w dniu 1 kwietnia 2022 r. Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę w sprawie zmiany uchwały Rady Nadzorczej Spółki z dnia 18 lutego 2022 r. w sprawie powołania Pana Janusza Płocicy do składu Zarządu Spółki i powierzenia mu funkcji Prezesa Zarządu Spółki w ten sposób, że Rada Nadzorcza postanowiła powołać Pana Janusza Płocicę do składu Zarządu Spółki i pełnienia funkcji Prezesa Zarządu, ze skutkiem od dnia 19 kwietnia 2022 r. w miejsce dotychczasowej daty 1 czerwca 2022 r.
- w dniu 4 kwietnia 2022 r., Pan Jan Pilch, Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej złożył rezygnację z funkcji oddelegowania do czasowego wykonywania czynności Prezesa Zarządu, ze skutkiem na dzień 18 kwietnia 2022 r. W związku ze złożonym oświadczeniem, Pan Jan Pilch, powraca do wykonywania obowiązków związanych z funkcją członka Rady Nadzorczej Spółki z dniem 19 kwietnia 2022 r.

Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego skład Zarządu Spółki Dominującej był następujący:

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

RADA NADZORCZA

Na dzień 31 grudnia 2021 roku skład Rady Nadzorczej Spółki Dominującej był następujący:

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

W okresie 2021 roku w składzie Rady Nadzorczej Spółki Dominującej zaszły następujące zmiany:

- od dnia 1 stycznia 2021 . do dnia 11 stycznia 2021 roku w skład Rady Nadzorczej Spółki Dominującej poprzedniej kadencji wchodziły następujące osoby:
 - Pan Jerzy Mazgaj - Przewodniczący Rady Nadzorczej,
 - Pan Piotr Kaczmarek- Członek Rady Nadzorczej,
 - Pan Jan Pilch – Członek Rady Nadzorczej,
 - Pan Piotr Stępnia- Członek Rady Nadzorczej,
 - Pan Wacław Szary- Członek Rady Nadzorczej,
 - Pan dr Ernest Podgórski - Członek Rady Nadzorczej;
 - Pan prof Andrzej Szumański- Członek Rady Nadzorczej;
- w dniu 11 stycznia 2021 r., Pan dr Ernest Podgórski złożył rezygnację z funkcji Członka Rady Nadzorczej Spółki Dominującej ze skutkiem na dzień 11 stycznia 2021 r.;
- w dniu 19 stycznia 2021 r. Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę o uzupełnieniu składu Rady Nadzorczej w trybie kooptacji przewidzianym w paragrafie 22 ust. 3 statutu Spółki. Do składu Rady Nadzorczej Spółki dominującej poprzedniej kadencji powołany został Pan Mateusz Kolański. Pan Mateusz Kolański ze skutkiem od dnia 17 lutego 2021 r. został powołany do funkcji Zastępcy Przewodniczącego Rady Nadzorczej poprzedniej kadencji. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki dominującej w dniu 17 marca 2021 r. działając na podstawie paragrafu 22 ust. 3 statutu Spółki, zatwierdziło powyższą kooptację Pana Mateusza Kolańskiego do składu Rady Nadzorczej Spółki, w związku z rezygnacją złożoną przez Pana Ernesta Podgórskiego;
- w dniu 28 czerwca 2021 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie VRG S.A podjęło uchwały zgodnie z którymi do składu 7-osobowej Rady Nadzorczej Spółki nowej kadencji zostali powołani:
 - Pan prof Andrzej Szumański,
 - Pan Piotr Kaczmarek,
 - Pan Piotr Stępnia,
 - Pan Mateusz Kolański,
 - Pan Jan Pilch,
 - Pan Wacław Szary,
 - Pan Marcin Gomola.

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

W okresie od 31 grudnia 2021 roku do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego skład Rady Nadzorczej Spółki nie uległ zmianom.

Na dzień podpisania niniejszego sprawozdania finansowego skład Rady Nadzorczej Spółki Dominującej był następujący:

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

1.4. ZATWIERDZENIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało podpisane przez Zarząd Spółki Dominującej w dniu 8 kwietnia 2022 roku.

1.5. KONTYNUACJA DZIAŁALNOŚCI

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej VRG S.A. (dalej również jako „**Grupa Kapitałowa**” lub „**Grupa**”) zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności gospodarczej przez spółki Grupy Kapitałowej w niezmienionej formie i zakresie przez okres co najmniej 12 miesięcy od dnia, na który sporządzono sprawozdanie finansowe, tj. 31 grudnia 2021 roku. W opinii Zarządu Spółki Dominującej na dzień zatwierdzenia niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego nie istnieją przesłanki i okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuacji działalności przez Grupę w dającej się przewidzieć przyszłości.

Od roku 2020 Zarząd Spółki Dominującej podejmował działania mające na celu ograniczenie wpływu epidemii na sytuację finansową. W 2021, który podobnie jak rok 2020, był obciążony zamknięciami centrów handlowych, podjęto działania mające na celu zabezpieczenie sytuacji płynnościowej Grupy Kapitałowej: Grupa Kapitałowa otrzymała dofinansowanie do kosztów wynagrodzeń w kwocie 5,2 mln PLN, jak również wystąpiła o zwolnienie z opłacania należności z tytułu składek z ZUS, które zostało przyznane w wysokości 3,6 mln PLN w drugim kwartale 2021. Ponadto kontynuowano optymalizację kapitału obrotowego Grupy Kapitałowej. W opinii Zarządu Spółki Dominującej nie istnieje ryzyko zagrożenia kontynuacji działalności.

W dniu 24 lutego 2022 roku rozpoczął się konflikt zbrojny Rosji z Ukrainą. Działania militarne w kraju sąsiadującym z Polską wprowadzają wysoki stopień niepewności, co do kształtowania się procesów w sferach politycznej, społecznej i gospodarczej. Poczucie zagrożenia i utraty stabilizacji może wpłynąć negatywnie na przyszłą koniunkturę gospodarczą. Utrwalenie się aktualnie obserwowanych zjawisk (m. in. osłabienie złotego, wzrost cen surowców energetycznych) może wpłynąć negatywnie na przyszłe wyniki finansowe Grupy Kapitałowej. Zarząd Spółki Dominującej, na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego, nie jest w stanie precyzyjnie oszacować skali pogorszenia wyników finansowych, gdyż szereg czynników pozostaje poza jego wpływem i kontrolą, jednakże według swojej najlepszej wiedzy na dzień sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie postrzega wojny jako przesłanki stanowiącej istotną niepewność zagrażającą możliwości kontynuowania działalności przez Grupę.

Należy jednak podkreślić, że bezpośrednie powiązania gospodarcze pomiędzy podmiotami Grupy Kapitałowej a Rosją i Ukrainą praktycznie nie występują: Grupa nie prowadzi działalności na terenie tych krajów, jak również nie dokonuje tam zakupów.

2. ZASADY SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2021 rok sporządzone zostało zgodnie z zasadami Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) w wersji zatwierdzonej przez Unię Europejską (UE) i przedstawia sytuację finansową Grupy Kapitałowej VRG S.A. na dzień 31 grudnia 2021 roku oraz 31 grudnia 2020 roku, wyniki jej działalności za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2021 roku i 31 grudnia 2020 roku oraz przepływy pieniężne za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2021 roku i 31 grudnia 2020 roku.

Zasady sporządzenia sprawozdania finansowego zostały opisane w pkt 2 Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy Kapitałowej VRG S.A. za 2021 roku.

W roku 2021 nie doszło do istotnych zmian w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Emitenta i jego Grupą Kapitałową.

Podmiotem uprawnionym do badania sprawozdania finansowego Grupy za 2021 rok była spółka Grant Thornton Polska Spółka z o. o. Spółka komandytowa, z którą w dniu 27 lipca 2021 roku została zawarta umowa na przegląd jednostkowego śródrocznego sprawozdania finansowego, przeglądu skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, badania jednostkowego rocznego sprawozdania finansowego, badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz oceny sprawozdania o wynagrodzeniach za lata 2021-2023. Wynagrodzenie wynikające z zawartej umowy za 2021 rok wyniosło: za przegląd śródrocznych sprawozdań finansowych 62,9 tys zł, za badanie sprawozdań finansowych 150,7 tys zł, za ocenę sprawozdania o wynagrodzeniach 5 tys zł. Podmiotem uprawnionym do badania sprawozdania finansowego Spółki za 2020 rok była Spółka Mazars Audyt Sp. z o.o., z którą w dniu 19 czerwca 2017 roku została zawarta umowa zmieniona aneksem nr 1 z dnia 19 czerwca 2018 roku oraz aneksem nr 2 z dnia 07 sierpnia 2019 roku na przegląd śródrocznego sprawozdania finansowego oraz śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, badania jednostkowego rocznego sprawozdania finansowego, badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz oceny sprawozdania o wynagrodzeniach. Wynagrodzenie wynikające z zawartej umowy za 2020 rok wyniosło: za przegląd śródrocznego sprawozdania finansowego 57,5 tys zł, za badanie sprawozdania finansowego 97,6 tys zł, za ocenę sprawozdania o wynagrodzeniach 8 tys zł.

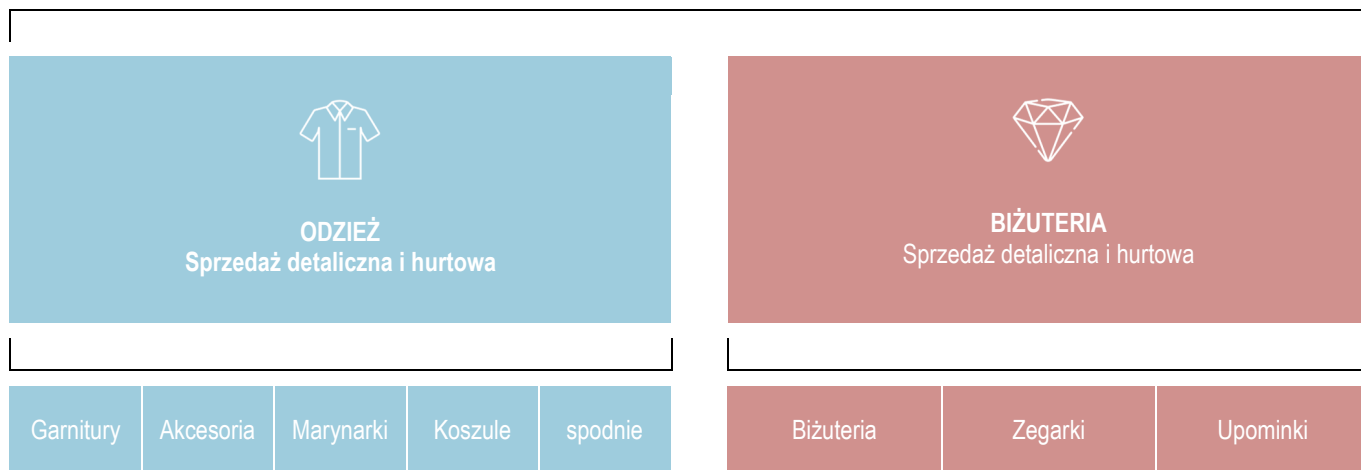
SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI

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

Na schemacie poniżej przedstawiono podział działalności Grupy wg segmentów działalności:

VRG

VISTULA RETAIL GROUP



CZOŁOWE MARKI WŁASNE LINII BIZNESOWEJ VISTULA:

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

CZOŁOWE MARKI WŁASNE LINII BIZNESOWEJ BYTOM:

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

CZOŁOWE MARKI WŁASNE LINII BIZNESOWEJ WÓLCZANKA:

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

POZOSTAŁE MARKI WŁASNE W SEGMENTIE ODZIEŻOWYM:

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

Grupa 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.

MARKI WŁASNE W SEGMENTIE JUBILERSKIM:

SEGMENT JUBILERSKI	
W. KRUK <small>1 8 4 0</small>	ZEGARKI
<p>W. KRUK jest najstarszą marką jubilerską w Polsce o ponad 180-letniej tradycji. Oferta W.KRUK obejmuje biżuterię ze złota i platyny, w tym</p>	<p>W.KRUK posiada w swojej ofercie zegarki luksusowych szwajcarskich marek jak Rolex (jako jedyny dystrybutor tej marki w Polsce), Cartier, Jaeger-</p>

w szczególności biżuterię z brylantami i kamieniami szlachetnymi. W.KRUK tworzy również najwyższej jakości kolekcje wykonane ze srebra oraz innych kruszców.

W.KRUK oferuje wiele autorskich linii biżuterii o unikalnym charakterze. Wyróżniająca stylistyka wyrobów W.KRUK to efekt pracy designerów, projektów inspirowanych przez ambasadorki (m.in. kolekcja Freedom Martyny Wojciechowskiej) oraz eksperckiego i innowacyjnego podejścia do jubilerstwa. Znacząca część prezentowanych co roku kolekcji, wykonywana jest w podopiecznej Manufakturze marki, która jest jedną z niewielu w Europie wciąż stosujących tradycyjne techniki wytwórcze. W pracowniach marki W.KRUK rękodzieło łączone jest z najnowocześniejszymi technologiami. W 2019 roku marka W.KRUK jako pierwsza w Polsce wprowadziła do oferty w swojej sieci salonów pod nazwą własną New Diamond by W.KRUK nową kategorię diamentów stworzonych przez człowieka w warunkach laboratoryjnych. Posiadają one parametry identyczne jak diamenty wydobywane metodami tradycyjnymi i klasyfikowane są według tych samych parametrów, z wykorzystaniem tych samych standardów eksperckiej oceny. Kolekcja zdobiona New Diamond by W.KRUK obejmuje pierścionki pod nazwą Doskonały®, kolczyki oraz wisiorki ze stworzonymi przez człowieka diamentami w kolorach: białym oraz po raz pierwszy na rynku polskim, różowym i niebieskim. Asortyment marki od 2016 dopelnia wybór akcesoriów sygnowanych W.KRUK, takich jak torby i dodatki skórzane, jedwabne chusty, okulary przeciwsłoneczne oraz zapachy dla kobiet i mężczyzn.

LeCoultre, Hublot, Panerai, Chopard, Girard-Perregaux, Omega, Tudor, Tag Heuer, Longines, Rado, Frédérique Constant, Tissot, Certina, Doxa, Gucci, Swatch i wielu innych. Po koniec roku 2020 do oferty włączona została marka Patek Philippe uznawana za najbardziej prestiżową na świecie.

Sprzedawane w salonach W.KRUK zegarki renomowanych marek zajmują silną pozycję na polskim rynku, a wartość ich sprzedaży systematycznie wzrasta.

DZIAŁALNOŚĆ PRODUKCYJNA:

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

SEZONOWOŚĆ I CYKLICZNOŚĆ DZIAŁALNOŚCI

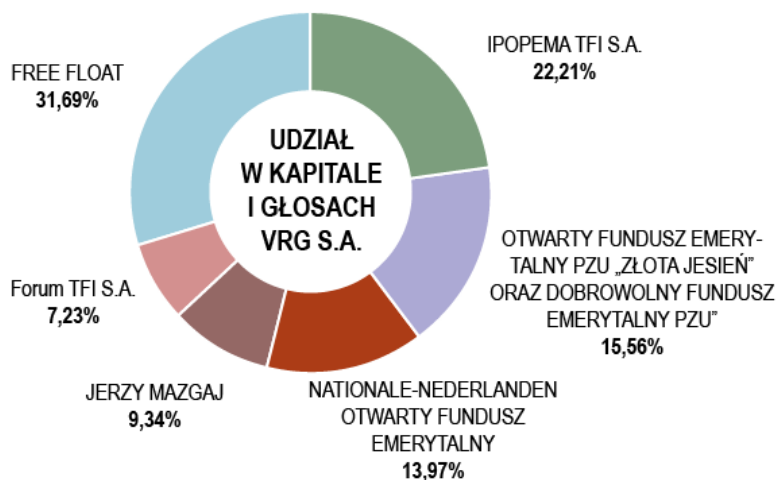
Handel detaliczny zarówno w sektorze fashion jak i w branży jubilerskiej cechuje się znaczącą sezonowością sprzedaży. Dla rynku odzieżowego najkorzystniejszym okresem z punktu widzenia generowanego wyniku finansowego to okres II i IV kwartału, natomiast w zakresie branży jubilerskiej to okres IV kwartału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

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

3. KAPITAŁ AKCYJNY I AKCJONARIUSZE

Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu VRG S.A. na ostatni dzień roku obrotowego 2021 oraz na dzień zatwierdzenia raportu rocznego za rok obrotowy 2021.

3.1. STRUKTURA WŁASNOŚCI KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO NA DZIEŃ 31.12.2021



Na dzień 31.12.2021 roku kapitał zakładowy Spółki dzielił się na 234.455.840 akcji zwykłych na okaziciela, co dawało łącznie 234.455.840 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

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

Lp.	Nazwa akcjonariusza	Liczba posiadanych akcji (w szt.)	Udział w kapitale zakładowym (w %)	Liczba głosów na WZA	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA (w %)
1	IPOPEMA TFI S.A. ¹	52 066 678	22,21	52 066 678	22,21
2	Otwarty Fundusz Emerytalny PZU „Złota Jesień” oraz Dobrowolny Fundusz Emerytalny PZU ²	36 470 100	15,56	36 470 100	15,56
3	Nationale-Nederlanden Otwarty Fundusz Emerytalny ³	32 750 487	13,97	32 750 487	13,97
4	Jerzy Mazgaj ⁴	21 900 000	9,34	21 900 000	9,34
5	Forum TFI S.A. ⁵	16 946 800	7,23	16 946 800	7,23

¹ informacja podana zgodnie z zawiadomieniem otrzymanym przez Spółkę na podstawie art. 69 ust. 2 pkt 1 lit. a oraz art. 87 ust. 1 pkt 2 lit. a Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, dotyczy akcji Spółki posiadanych łącznie przez wszystkie fundusze zarządzane przez IPOPEMA TFI S.A. Zgodnie z informacjami posiadanymi przez Spółkę fundusz Ipopema 2 FIZ Aktywów Niepublicznych zarządzany przez IPOPEMA TFI S.A. na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu w dniu 28.06.2021 r. posiadał 20.289.000 akcji Spółki, co stanowiło 8,65% kapitału zakładowego Spółki i uprawniało do 20.289.000 głosów stanowiących 8,65% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Zgodnie z informacjami posiadanymi przez Spółkę fundusz Ipopema 21 FIZ Aktywów Niepublicznych, zarządzany przez IPOPEMA TFI S.A., posiada 31.658.785 akcji Spółki, co stanowi 13,50% kapitału zakładowego Spółki i uprawnia do 31.658.785 głosów, stanowiących 13,50% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

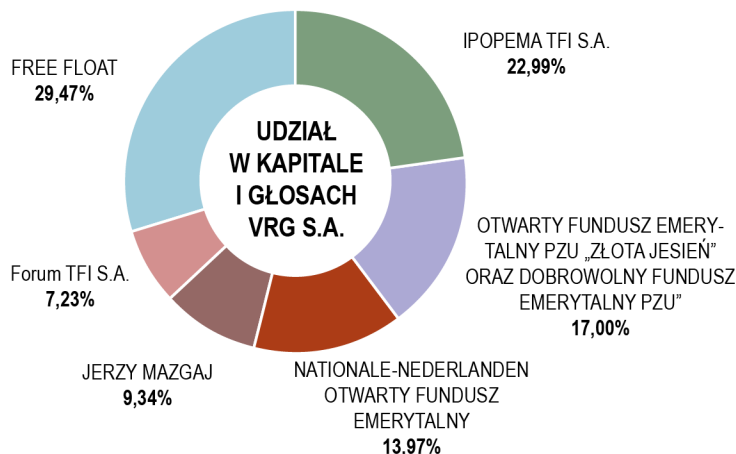
² informacja podana na podstawie liczby akcji zarejestrowanych łącznie przez Otwarty Fundusz Emerytalny PZU „Złota Jesień” oraz Dobrowolny Fundusz Emerytalny PZU na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu w dniu 28.06.2021 r. Otwarty Fundusz Emerytalny PZU „Złota Jesień” na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu w dniu 28.06.2021 r. posiadał samodzielnie 35.603.400 akcji Spółki, co stanowiło 15,19% kapitału zakładowego Spółki i uprawniało do 35.603.400 głosów, stanowiących 15,19% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

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

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

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

3.2. STRUKTURA WŁASNOŚCI KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO, ZGODNIE Z WIEDZĄ SPÓŁKI, NA DZIEŃ PODPISANIA RAPORTU ROCZNEGO ZA ROK OBROTOWY 2021



Na dzień 08.04.2022 roku kapitał zakładowy Spółki dzieli się na 234.455.840 akcji zwykłych na okaziciela, co daje łącznie 234.455.840 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

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

Lp.	Nazwa akcjonariusza	Liczba posiadanych akcji (w szt.)	Udział w kapitale zakładowym (w %)	Liczba głosów na WZA	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA (w %)
1	IPOPEMA TFI S.A. ¹	53 922 030	22,99	53 922 030	22,99
2	Otwarty Fundusz Emerytalny PZU „Złota Jesień” oraz Dobrowolny Fundusz Emerytalny PZU ²	39 870 193	17,005	39 870 193	17,005
3	Nationale-Nederlanden Otwarty Fundusz Emerytalny ³	32 750 487	13,97	32 750 487	13,97
4	Jerzy Mazgaj ⁴	21 900 000	9,34	21 900 000	9,34
5	Forum TFI S.A. ⁵	16 946 800	7,23	16 946 800	7,23

¹ informacja podana zgodnie z zawiadomieniami otrzymanymi przez Spółkę na podstawie art. 69 ust. 2 pkt 1 lit. a oraz art. 87 ust. 1 pkt 2 lit. a Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, dotyczy akcji Spółki posiadanych łącznie przez wszystkie fundusze zarządzane przez IPOPEMA TFI S.A. Zgodnie z informacjami posiadanymi przez Spółkę fundusz Ipopema 2 FIZ Aktywów Niepublicznych zarządzany przez IPOPEMA TFI S.A. na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu w dniu 28.06.2021 r. posiadał 20.289.000 akcji Spółki, co stanowiło 8,65% kapitału zakładowego Spółki i uprawniało do 20.289.000 głosów stanowiących 8,65% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Zgodnie z informacjami posiadanymi przez Spółkę fundusz Ipopema 21 FIZ Aktywów Niepublicznych, zarządzany przez IPOPEMA TFI S.A., posiada 33.514.137 akcji Spółki, co stanowi 14,29% kapitału zakładowego Spółki i uprawnia do 33.514.137 głosów, stanowiących 14,29% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

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

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

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

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

3.3. OKREŚLENIE ŁĄCZNEJ LICZBY I WARTOŚCI NOMINALNEJ WSZYSTKICH AKCJI (UDZIAŁÓW) SPÓŁKI ORAZ AKCJI I UDZIAŁÓW W JEDNOSTKACH POWIĄZANYCH W STOSUNKU DO SPÓŁKI, BĘDĄCYCH W POSIADANIU OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH.

Według stanu na dzień 08.04.2022 roku w posiadaniu osób zarządzających znajdowały się następujące liczby akcji VRG S.A.

Zarząd Spółki	Liczba posiadanych akcji (w szt.)	Liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy	Wartość nominalna akcji (w zł)
Jan Pilch – p.o. Prezesa Zarządu	186 000	186 000	37 200
Michał Zimnicki – Wiceprezes Zarządu	4 000	4 000	800

Według informacji posiadanych przez Spółkę na dzień 08.04.2022 roku, osoby zarządzające nie posiadają akcji i udziałów w podmiotach powiązanych.

Według stanu na dzień 08.04.2022 roku w posiadaniu osób nadzorujących znajdowały się bezpośrednio następujące liczby akcji VRG S.A.

Rada Nadzorcza Spółki	Liczba posiadanych akcji (w szt.)	Liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy	Wartość nominalna akcji (w zł)
Jan Pilch – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej oddelegowany do czasowego pełnienia funkcji Prezesa Zarządu	186 000	186 000	37 200
Wacław Szary – Członek Rady Nadzorczej	20 000	20 000	4 000

Według stanu na dzień 08.04.2022 roku Emitentowi nie są znane umowy, w tym zawarte po dniu bilansowym, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy.

W Spółce Dominującej funkcjonuje program motywacyjny oparty na warrantach subskrypcyjnych uprawniających do objęcia akcji Spółki, szczegółowe informacje na temat programu i jego warunków znajdują się w nocie 30 skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

3.4. WYNAGRODZENIA ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ SPÓŁKI DOMINUJĄCEJ ZA 2021 ROK

Zarząd		w tys. zł.
Jan Pilch	Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej oddelegowany do czasowego wykonywania czynności Prezesa Zarządu /od 10.09.2021/	167
Radosław Jakociuk	Wiceprezes Zarządu	936
Michał Zimnicki	Wiceprezes Zarządu	540
Marta Fryzowska	Wiceprezeska Zarządu /od 01.12.2021/	58
Andrzej Jaworski	Prezes Zarządu /do 10.09.2021/	1 606
Ernest Podgórski	Członek zarządu /11.01.2021 do 28.06.2021/	229
Olga Lipińska-Długosz	Członek zarządu /11.01.2021 do 31.08.2021/	359
Erwin Bakalarz	Członek zarządu /do 11.01.2021/	23
Razem		3 918

Kwota wynagrodzenia podana w tabeli powyżej Pana Andrzeja Jaworskiego oraz Pani Olgi Lipińskiej – Długosz zawiera, oprócz wynagrodzenia podstawowego, wartość odprawy.

Rada Nadzorcza		w tys. zł.
Jerzy Mazgaj	Przewodniczący Rady Nadzorczej /do 28.06.2021/	159
Mateusz Kolański	Członek Rady Nadzorczej / Przewodniczący Rady Nadzorczej /od 13 lipca 2021/	227
Jan Pilch	Członek Rady Nadzorczej / Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej od 13 lipca 2021/	137
Piotr Kaczmarek	Członek Rady Nadzorczej	184
Ernest Podgórski	Członek Rady Nadzorczej	5
Piotr Stępnik	Członek Rady Nadzorczej	185
Wacław Szary	Członek Rady Nadzorczej	191
Andrzej Szumański	Członek Rady Nadzorczej	170
Marcin Gomoła	Członek Rady Nadzorczej	87
Razem		1 345

Osoby zarządzające i nadzorujące Spółki dominującej pobierały wynagrodzenia z tytułu pełnienia funkcji we władzach spółek zależnych.

Wynagrodzenia te łącznie za 2021 rok wyniosły:

		w tys. zł.
Jerzy Mazgaj	Przewodniczący Rady Nadzorczej	80
Andrzej Jaworski	Członek Rady Nadzorczej	73
Ernest Podgórski	Członek Rady Nadzorczej	40
Jan Pilch	Członek Rady Nadzorczej	92
Piotr Stępnik	Członek Rady Nadzorczej	46
Piotr Kaczmarek	Członek Rady Nadzorczej	31
Andrzej Szumański	Członek Rady Nadzorczej	31
Michał Zimnicki	Członek Rady Nadzorczej	15
Erwin Bakalarz	Prezes Zarządu	1
Razem		409

Pan Erwin Bakalarz, jako Członek Zarządu Spółki do dnia 11.01.2021 r., pobierał w roku 2021 wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji prezesa zarządu w spółce zależnej.

W Spółce funkcjonuje program motywacyjny oparty na opcjach na warrantach subskrypcyjnych uprawniających do objęcia akcji Spółki, szczegółowe informacje na temat programu i jego warunków znajdują się w nocie 30 skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Osobom zarządzającym przysługują świadczenia określone w umowach o pracę lub z tytułu powołania.

3.5. ISTOTNE WYDARZENIA W OKRESIE 2021 ROKU I PO DNIU BILANSOWYM

19.01.2021	<p>Powołanie do Rady Nadzorczej VRG S.A. członka Rady Nadzorczej w trybie kooptacji</p> <p>W raporcie bieżącym nr 7/2021 z dnia 19 stycznia 2021 r. Zarząd VRG S.A. poinformował, że Rada Nadzorcza Spółki w dniu 19 stycznia 2021 r. podjęła uchwałę o uzupełnieniu składu Rady Nadzorczej w trybie kooptacji przewidzianym w paragrafie 22 ust. 3 statutu Spółki. Rada Nadzorcza powołała do składu Rady Nadzorczej Spółki obecnej wspólnej kadencji Pana Mateusza Karola Kolańskiego.</p>
------------	---

19.01.2021	<p>Cofnięcie wniosku akcjonariusza o zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia VRG S.A. i ogłoszenie o odwołaniu Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia VRG S.A. zwołanego na dzień 1 marca 2021 r.</p> <p>W raporcie bieżącym nr 8/2021 z dnia 19 stycznia 2021 r. Zarząd VRG S.A. poinformował, że w dniu 19 stycznia 2021 r. otrzymał pismo od akcjonariusza Spółki IPOPEMA 21 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych z siedzibą w Warszawie ("Fundusz") o cofnięciu wniosku złożonego przez Fundusz w dniu 28 października 2020 roku o zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki, o którym Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 69/2020. W związku z otrzymaniem przez Spółkę pisma Funduszu, o którym mowa w pkt. 1 powyżej, Zarząd Spółki ogłosił, że na podstawie uchwały Zarządu podjętej w dniu 19 stycznia 2021 roku odwołuje Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki zwołane na dzień 1 marca 2021 r.</p>
03.02.2021	<p>Zawiadomienie w sprawie znaczącego pakietu akcji</p> <p>W raporcie bieżącym nr 11/2021 z dnia 3 lutego 2021 r. Spółka poinformowała o otrzymaniu od IPOPEMA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie ("Towarzystwo") informacji przesłanej na podstawie art. 69 ust. 2 pkt 1 lit. a ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych ("Ustawa"), że w wyniku nabycia przez fundusz IPOPEMA 21 FIZ Aktywów Niepublicznych zarządzany przez Towarzystwo ("Fundusz"), akcji Spółki w transakcji przeprowadzonej na rynku regulowanym w dniu 28 stycznia 2021 r., rozliczonej w dniu 1 lutego 2021 r., udział Funduszu w ogólnej liczbie głosów w Spółce wzrósł o więcej niż 2%, w ogólnej liczbie głosów w Spółce.</p> <p>Przed wyżej wymienionym zdarzeniem, Fundusz posiadał 28.492.901 akcji Spółki, co stanowiło 12,15% kapitału zakładowego Spółki i dawało 28.492.901 głosów, co stanowiło 12,15% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.</p> <p>Powyżej wymienionym zdarzeniu, Fundusz posiadał 28.793.943 akcji Spółki, co stanowiło 12,28% kapitału zakładowego Spółki i dawało 28.793.943 głosów oraz stanowiło 12,28% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.</p> <p>Jednocześnie Towarzystwo poinformowało, iż fundusze zarządzane przez Towarzystwo nie posiadają instrumentów finansowych, o których mowa w art. 69b ust. 1 Ustawy.</p>
17.02.2021	<p>Zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki zwołanego na dzień 17 marca 2021 r.</p> <p>W raporcie bieżącym nr 12/2021 z dnia 17 lutego 2021 r. Zarząd VRG S.A. ogłosił o zwołaniu Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki na dzień 17 marca 2021 roku na godzinę 12.00 w Krakowie w sali konferencyjnej w budynku MKS Cracovia SSA, ul. Józefa Kałuży 1, 30-111 Kraków z porządkiem obrad obejmującym:</p> <ol style="list-style-type: none">1. Otwarcie Walnego Zgromadzenia.2. Wybór Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia.3. Stwierdzenie prawidłowości zwołania Walnego Zgromadzenia oraz jego zdolności do podejmowania uchwał.4. Podjęcie uchwały w sprawie zatwierdzenia kooptacji do Rady Nadzorczej Pana Mateusza Kolańskiego zgodnie z uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 19 stycznia 2021 r.5. Zmiany w składzie Rady Nadzorczej Spółki.6. Podjęcie uchwały w sprawie zmiany Polityki Wynagrodzeń dla Członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej spółki VRG S.A. z siedzibą w Krakowie.7. Zamknięcie Walnego Zgromadzenia. <p>Pełna treść ogłoszenia o zwołaniu Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki wraz z projektami uchwał stanowiły odpowiednio załącznik nr 1 i nr 2 do raportu bieżącego nr 12/2021.</p>
25.02.2021	<p>Wniosek akcjonariusza o umieszczenie określonych spraw w porządku obrad Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki zwołanego na dzień 17 marca 2021 r., uzupełnienie porządku obrad Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki zwołanego na dzień 17 marca 2021 r. oraz projekty uchwał w związku z uzupełnieniem porządku obrad.</p> <p>W raporcie bieżącym nr 13/2021 z dnia 25 lutego 2021 r. Zarząd VRG S.A., poinformował o otrzymaniu w dniu 24 lutego 2021 r. od akcjonariusza IPOPEMA 21 FIZAN, reprezentującego nie mniej niż 1/20 kapitału zakładowego Spółki, wniosku na podstawie art. 401 par. 1 Kodeksu spółek handlowych o umieszczenie w porządku obrad Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki zwołanego na dzień 17 marca 2021 r. na godzinę 12:00 (dalej: „Walne Zgromadzenie”) następującej sprawy: zmiany w statucie Spółki i rozszerzenie porządku obrad Walnego Zgromadzenia o następujące punkty:</p> <ol style="list-style-type: none">1. Podjęcie uchwały w sprawie zmiany Statutu Spółki w zakresie uchwały powołującej członka Rady Nadzorczej2. Podjęcie uchwały w sprawie zmiany Statutu Spółki w zakresie obowiązku zwołania posiedzenia Rady Nadzorczej Spółki.3. Podjęcie uchwały w sprawie zmiany Statutu Spółki w zakresie braku odesłania głosu przez członka Rady Nadzorczej Spółki w zarządzonym głosowaniu.4. Podjęcie uchwały w sprawie zmiany Statutu Spółki w zakresie udziału w głosowaniu przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość.

5. Podjęcie uchwały w sprawie zmiany Statutu Spółki w zakresie uchwalenia regulaminu Rady Nadzorczej Spółki.
 6. Podjęcie uchwały w sprawie zmiany Statutu Spółki w zakresie rozszerzenia katalogu czynności, dla których wymagana jest zgoda Rady Nadzorczej Spółki.
 7. Podjęcie uchwały w sprawie zmiany Statutu Spółki w zakresie dysponowania budżetem określonym przez Walne Zgromadzenie.
 8. Podjęcie uchwały w sprawie zmiany Statutu Spółki w zakresie rozszerzenia kompetencji Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy.
 9. Podjęcie uchwały w sprawie upoważnienia Rady Nadzorczej do przyjęcia tekstu jednolitego Statutu Spółki.
- Uwzględniając wniosek akcjonariusza na podstawie art. 401 par. 2 Kodeksu spółek handlowych, Zarząd Spółki postanowił o rozszerzeniu porządku obrad Walnego Zgromadzenia o punkty objęte wnioskiem akcjonariusza.
- W związku z powyższym, Zarząd Spółki ogłosił rozszerzony porządek obrad Walnego Zgromadzenia.
1. Otwarcie Walnego Zgromadzenia.
 2. Wybór Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia.
 3. Stwierdzenie prawidłowości zwołania Walnego Zgromadzenia oraz jego zdolności do podejmowania uchwał.
 4. Podjęcie uchwały w sprawie zatwierdzenia kooptacji do Rady Nadzorczej Pana Mateusza Kolańskiego zgodnie z uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 19 stycznia 2021 r.
 5. Zmiany w składzie Rady Nadzorczej Spółki.
-
6. Podjęcie uchwały w sprawie zmiany Polityki Wynagrodzeń dla Członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej spółki VRG S.A. z siedzibą w Krakowie.
 7. Podjęcie uchwały w sprawie zmiany Statutu Spółki w zakresie uchwały powołującej członka Rady Nadzorczej.
 8. Podjęcie uchwały w sprawie zmiany Statutu Spółki w zakresie obowiązku zwołania posiedzenia Rady Nadzorczej Spółki.
 9. Podjęcie uchwały w sprawie zmiany Statutu Spółki w zakresie braku odesłania głosu przez członka Rady Nadzorczej Spółki w zarządzonym głosowaniu.
 10. Podjęcie uchwały w sprawie zmiany Statutu Spółki w zakresie udziału w głosowaniu przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość.
 11. Podjęcie uchwały w sprawie zmiany Statutu Spółki w zakresie uchwalenia regulaminu Rady Nadzorczej Spółki.
 12. Podjęcie uchwały w sprawie zmiany Statutu Spółki w zakresie rozszerzenia katalogu czynności, dla których wymagana jest zgoda Rady Nadzorczej Spółki.
 13. Podjęcie uchwały w sprawie zmiany Statutu Spółki w zakresie dysponowania budżetem określonym przez Walne Zgromadzenie.
 14. Podjęcie uchwały w sprawie zmiany Statutu Spółki w zakresie rozszerzenia kompetencji Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy.
 15. Podjęcie uchwały w sprawie upoważnienia Rady Nadzorczej do przyjęcia tekstu jednolitego Statutu Spółki.
 16. Zamknięcie Walnego Zgromadzenia.
- W raporcie bieżącym nr 13/2021 oraz załączniku nr 1 do tego raportu przedstawiono zmiany Statutu Spółki wraz z projektami uchwał zaproponowanymi przez akcjonariusza.

10.03.2021

Zgłoszenie przez akcjonariusza projektów uchwał na Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki zwołane na dzień 17 marca 2021 r. w trybie art. 401 par. 4 KSH.

W raporcie bieżącym nr 15/2021 z dnia 10 marca 2021 r. Zarząd VRG S.A., poinformował o otrzymaniu w dniu 10 marca 2021 r. od akcjonariusza Jerzego Mazgaja zgłoszenia projektów uchwał na Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki zwołane na dzień 17 marca 2021 r. na godzinę 12:00 do punktów 8, 9, 12 i 14 rozszerzonego w dniu 25 lutego 2021 r. porządku obrad, o którym Spółka poinformowała w raporcie bieżącym nr 13/2021 z dnia 25 lutego 2021 r. Projekty uchwał zaproponowane przez akcjonariusza zostały przedstawione w załączniku nr 1 do raportu bieżącego nr 15/2021.

17.03.2021

Uchwały podjęte przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 17 marca 2021 r.

W raporcie bieżącym nr 16/2021 z dnia 17 marca 2021 r. Spółka poinformowała o treści uchwał Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki w dniu 17 marca 2021 roku w sprawie zmian w Statucie Spółki dotyczących §20 ust. 3, §20 ust. 5, §21 ust. 3, §21 ust. 4, §22 ust. 6, §30 ust. 1. Szczegółowe informacje o wyżej wymienionych zmianach w Statucie Spółki przedstawione zostały w załączniku do raportu bieżącego nr 16/2021.

07.04.2021

Zawiadomienie w sprawie znaczącego pakietu akcji.

W raporcie bieżącym nr 21/2021 z dnia 7 kwietnia 2021 r. Spółka poinformowała o otrzymaniu w dniu 7 kwietnia 2021 r. od Powszechnego Towarzystwa Emerytalnego PZU S.A. z siedzibą w Warszawie („Towarzystwo”) występującego w imieniu Otwartego Funduszu Emerytalnego PZU "Złota Jesień" (dalej: "OFE PZU") zawiadomienia na podstawie art. 69 ust. 1 pkt 1 ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach

	<p>publicznych, że w wyniku transakcji kupna 30.000 akcji Spółki, zawartej na rynku regulowanym na GPW w Warszawie w dniu 1 kwietnia 2021 r. z datą rozliczenia 7 kwietnia br., OFE PZU osiągnął i przekroczył udział 15% ogólnej liczby głosów w Spółce.</p> <p>Przed wyżej wymienionym zdarzeniem OFE PZU posiadał 35.145.632 akcji Spółki, co stanowiło 14,990% kapitału zakładowego Spółki i dawało 35.145.632 głosów, co stanowiło 14,990% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Po wyżej wymienionym zdarzeniu, OFE PZU z posiadał 35.175.632 akcji Spółki, co stanowiło 15,003% kapitału zakładowego Spółki i dawało 35.175.632 głosów oraz stanowiło 15,003% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.</p> <p>Jednocześnie Towarzystwo poinformowało, że OFE PZU nie posiada podmiotów zależnych posiadających akcje Spółki, nie zachodzi sytuacja wskazana w art. 69 ust. 4 pkt 6 ww. ustawy, nie posiada również instrumentów finansowych, o których mowa w art. 69b ust. 1 pkt 1) i pkt 2) ww. ustawy.</p>
27.04.2021	<p>Rejestracja w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego zmiany statutu Spółki.</p> <p>W raporcie bieżącym nr 25/2021 z dnia 27 kwietnia 2021 r. Spółka poinformowała, iż w dniu 27 kwietnia 2021 r. Sąd Rejonowy dla Krakowa - Śródmieście w Krakowie XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał wpisu w rejestrze przedsiębiorców zmian statutu Spółki wynikających z postanowień uchwał podjętych podczas Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki VRG S.A. z dnia 17 marca 2021 roku w sprawie zmian Statutu Spółki. Opis zmian w Statucie Spółki wynikających z powyższych uchwał Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki VRG S.A. z dnia 17 marca 2021 roku wraz z tekstem jednolitym Statutu Spółki zawiera raport bieżący Nr 25/2021.</p>
29.04.2021	<p>Zawarcie umowy kredytowej.</p> <p>W raporcie bieżącym nr 26/2021 Spółka poinformowała o otrzymaniu w dniu 29 kwietnia 2021 r. podpisanego z dniem 28 kwietnia 2021 r. aneksu do umowy wieloproduktowej z ING Bankiem Śląskim S.A. z siedzibą w Katowicach (dalej: "Bank") dotyczącego odnowienia i podwyższenia limitu kredytowego dla linii wieloproduktowej obejmującej: kredyty obrotowe w rachunkach bankowych oraz inne usługi obejmujące: gwarancje bankowe, akredytywy oraz transakcje dyskontowe _wykup wierzytelności odwrotny_ do łącznego limitu 55 000 tys. PLN na okres do dnia 29.11.2022 r., a następnie z jego obniżaniem każdorazowo o 2 000 tys. PLN w terminach: od 30.11.2022 r., 31.12.2022 r., 31.01.2023 r., 28.02.2023 r. 31.03.2023 r. z terminem końcowym do dnia 20 kwietnia 2023 r.</p> <p>Zabezpieczenia dla w/w limitu stanowią: gwarancja Banku Gospodarstwa Krajowego do 80% przyznanej kwoty kredytu, oświadczenie o poddaniu się egzekucji w formie aktu notarialnego na podstawie art. 777 k.p.c., zastaw rejestrowy na znakach towarowych BYTOM słownym oraz słowno-graficznych, znaku towarowym słowno – graficznym INTERMODA, zastawy rejestrowe na zapasach marki BYTOM wraz z cesją polis ubezpieczeniowych do tych zapasów oraz cesja wpływów z kart płatniczych obsługujących salony BYTOM. Ponadto jako zabezpieczenie do obsługi spłaty zobowiązań Spółki z tytułu produktów dostępnych w ramach linii wieloproduktowej służy kredyt obrotowy w formie linii odnawialnej do wysokości 110 % wartości limitu kredytowego. Dokumenty finansowania przewidują zobowiązania informacyjne wobec Banku, a także obowiązek utrzymania określonych wskaźników finansowych i innych zobowiązań. Warunki dokumentów finansowania nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych dla tego typu umów.</p>
19.05.2021	<p>Rezygnacja członka Zarządu Spółki.</p> <p>W raporcie bieżącym nr 28/2021 z dnia 19 maja 2021 r. Spółka poinformowała, że w dniu 19 maja 2021 r., Pan Ernest Podgórski złożył rezygnację z funkcji Członka Zarządu Spółki, ze skutkiem na dzień odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia VRG S.A. z siedzibą w Krakowie zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Spółki za 2020 r.</p>
31.05.2021	<p>Wybór firmy audytorskiej dla celów przeprowadzenia badania ustawowego sprawozdań finansowych VRG S.A. oraz Grupy Kapitałowej VRG S.A. w 2021, 2022 i 2023 r.</p> <p>W raporcie bieżącym nr 36/2021 z dnia 31 maja 2021 r. Spółka poinformowała, że w dniu 31 maja 2021 r. Rada Nadzorcza Spółki, po zapoznaniu się z rekomendacją Komitetu Audytu Spółki, podjęła uchwałę w sprawie wyboru firmy audytorskiej dla celów przeprowadzenia badania ustawowego sprawozdań finansowych VRG S.A. oraz Grupy Kapitałowej VRG S.A. w 2021 r., 2022 r. i 2023 r. Zgodnie z powyższą uchwałą Rada Nadzorcza Spółki dokonała wyboru firmy audytorskiej Grant Thornton Polska Sp. z o.o. sp. k. z siedzibą w Poznaniu, wpisanej na prowadzoną przez Polską Agencję Nadzoru Audytowego listę firm audytorskich pod nr 4055 do badania ustawowego jednostkowych rocznych sprawozdań finansowych Spółki oraz skonsolidowanych rocznych sprawozdań finansowych Grupy Kapitałowej Spółki za lata 2021-2023 oraz przeglądu jednostkowych półrocznych sprawozdań finansowych Spółki, skonsolidowanych półrocznych sprawozdań finansowych Grupy Kapitałowej Spółki za I półrocza w latach 2021-2023 oraz oceny sprawozdania o wynagrodzeniach. W dniu 27 lipca 2021 roku została zawarta umowa. Łączne wynagrodzenie, wynikające z zawartej umowy za przegląd i badanie sprawozdań finansowych oraz oceny sprawozdania o wynagrodzeniach za 2021 rok wyniosło 218,6 tys. zł. a za 2020 rok wyniosło 105 tys. zł.</p>

28.06.2021	<p>Uchwały podjęte na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu VRG S.A. w dniu 28 czerwca 2021 r.; Powołanie Rady Nadzorczej na nową kadencję.</p> <p>W raporcie bieżącym nr 43/2021 z dnia 28 czerwca 2021 r. Zarząd Spółki poinformował, że Zwyczajne Walne Zgromadzenie VRG S.A. w dniu 28 czerwca 2021 r. podjęło uchwały wskazane w Załączniku nr 1 do raportu bieżącego. Załącznik nr 1 zawierał również projekty uchwał poddanych pod głosowanie i niepodjętych przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie VRG S.A. Jednocześnie, Zarząd Spółki poinformował, że do składu 7. osobowej Rady Nadzorczej VRG S.A. nowej kadencji zostali powołani:</p> <ol style="list-style-type: none">1. Prof. Andrzej Szumański - nota biograficzna oraz informacje wskazane w § 10. pkt. 4-6 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim „Rozporządzenie” - zostały podane do wiadomości raportem bieżącym nr 31/2021 z dnia 26 maja 2021 r.2. Piotr Kaczmarek - nota biograficzna oraz informacje wskazane w § 10. pkt. 4-6 Rozporządzenia zostały podane do wiadomości raportem bieżącym nr 32/2021 z dnia 27 maja 2021 r.3. Piotr Stępiak - nota biograficzna oraz informacje wskazane w § 10. pkt. 4-6 Rozporządzenia zostały podane do wiadomości raportem bieżącym nr 33/2021 z dnia 27 maja 2021 r.4. Mateusz Kolański - nota biograficzna oraz informacje wskazane w § 10. pkt. 4-6 Rozporządzenia zostały podane do wiadomości raportem bieżącym nr 34/2021 z dnia 27 maja 2021 r.5. Jan Pilch - nota biograficzna oraz informacje wskazane w § 10. pkt. 4-6 Rozporządzenia zostały podane do wiadomości raportem bieżącym nr 35/2021 z dnia 27 maja 2021 r.6. Wacław Szary - nota biograficzna oraz informacje wskazane w § 10. pkt. 4-6 Rozporządzenia zostały podane do wiadomości raportem bieżącym nr 36/2021 z dnia 22 czerwca 2021 r.7. Marcin Gomola - nota biograficzna oraz informacje wskazane w § 10. pkt. 4-6 Rozporządzenia zostały podane do wiadomości raportem bieżącym nr 37/2021 z dnia 22 czerwca 2021 r.
08.07.2021	<p>Zawiadomienie w sprawie znaczącego pakietu akcji.</p> <p>W raporcie bieżącym nr 47/2021 z dnia 8 lipca 2021 r. Spółka poinformowała, że otrzymała od IPOPEMA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie „Towarzystwo” informacje z dnia 8 lipca 2021 roku, na podstawie art. 69 ust. 2 pkt 1 lit. a oraz art. 87 ust. 1 pkt 2 lit. a ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych „Ustawa”, że w wyniku nabycia przez fundusz IPOPEMA 21 FIZ Aktywów Niepublicznych zarządzany przez Towarzystwo „Fundusz”, akcji Spółki w transakcji przeprowadzonej na rynku regulowanym w dniu 6 lipca 2021 roku, rozliczonej w dniu 8 lipca 2021 roku, udział Funduszy zarządzanych przez Towarzystwo w ogólnej liczbie głosów w Spółce wzrósł o więcej niż 2%, w ogólnej liczbie głosów w Spółce.</p> <p>Przed wyżej wymienionym zdarzeniem, Fundusze posiadały 51.726.678 akcji Spółki, co stanowiło 22,06% kapitału zakładowego Spółki i dawało 51.726.678 głosów, co stanowiło 22,06% w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.</p> <p>Po wyżej wymienionym zdarzeniu, Fundusze posiadają 52.066.678 akcji Spółki, co stanowi 22,21% kapitału zakładowego Spółki i daje 52.066.678 głosów oraz stanowi 22,21% w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.</p> <p>Jednocześnie Towarzystwo poinformowało, iż Fundusze zarządzane przez Towarzystwo nie posiadają instrumentów finansowych, o których mowa w art. 69b ust. 1 Ustawy.</p>
22.07.2021	<p>Rezygnacja członka Zarządu Spółki.</p> <p>W raporcie bieżącym nr 48/2021 z dnia 22 lipca 2021 r. Zarząd Spółki poinformował, że w dniu 22 lipca 2021 r., Pani Olga Lipińska-Długosz złożyła rezygnację z pełnienia funkcji Członka Zarządu Spółki ze skutkiem na dzień 31 sierpnia 2021 r.</p>
03.08.2021	<p>Informacja o dokonaniu odpisu aktualizującego.</p> <p>W raporcie bieżącym nr 50/2021 z dnia 3 sierpnia 2021 r. Zarząd Spółki poinformował o podjęciu w dniu 3 sierpnia 2021 r. decyzji o dokonaniu odpisu aktualizującego na kwotę 9.211.596,00 złotych. Decyzja została podjęta po dokonaniu analizy i przeglądu oraz rozpoznaniu utraty wartości zapasów obejmujących: zapasy surowca do produkcji wyrobów odzieżowych, zapasy wyrobów odzieżowych przeznaczonych do sprzedaży w kanale hurtowym oraz zapasy towarów handlowych i wyrobów gotowych. Odpis został ujęty w sprawozdaniu finansowym Spółki za pierwsze półrocze 2021 r.</p>
10.09.2021	<p>Zmiany w składzie Zarządu Spółki.</p>

	<p>W raportach bieżących nr 53/2021, nr 54/2021 z dnia 10 września 2021 r. Zarząd Spółki poinformował, że Rada Nadzorcza Spółki w dniu 10 września 2021 r. podjęła uchwały dotyczące zmian w składzie Zarządu Spółki w tym:</p> <p>a) uchwałę o odwołaniu z dniem 10 września 2021 r. ze składu Zarządu Spółki Prezesa Zarządu Pana Andrzeja Jaworskiego;</p> <p>b) uchwałę o powołaniu z dniem 1 stycznia 2022 r. do składu Zarządu Spółki Pani Marty Fryzowskiej i powierzeniu jej funkcji Wiceprezesa Zarządu.</p>
10.09.2021	<p>Delegowanie członka Rady Nadzorczej do pełnienia funkcji Prezesa Zarządu Spółki.</p> <p>W raporcie bieżącym nr 55/2021 z dnia 10 września 2021 r. Zarząd Spółki poinformował, że Rada Nadzorcza Spółki w dniu 10 września 2021 r., na podstawie art. 383 par. 1 KSH, podjęła uchwałę o delegowaniu Zastępcy Przewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki Pana Jana Pilcha do czasowego wykonywania czynności Prezesa Zarządu. Delegowanie nastąpiło na okres do dnia 10 grudnia 2021 roku.</p>
04.11.2021	<p>Zmiana terminu objęcia funkcji w Zarządzie Spółki przez Wiceprezesa Zarządu Spółki.</p> <p>W raporcie bieżącym nr 58/2021 z dnia 4 listopada 2021 roku Zarząd Spółki poinformował, że Rada Nadzorcza Spółki w dniu 4 listopada 2021 r. podjęła uchwałę w sprawie zmiany uchwały Rady Nadzorczej Spółki z dnia 10 września 2021 r. w sprawie powołania Pani Marty Fryzowskiej do składu Zarządu Spółki i powierzenia jej funkcji Wiceprezesa Zarządu Spółki, o czym Spółka poinformowała w raporcie bieżącym nr 54/2021.</p> <p>Zgodnie z uchwałą Rady Nadzorczej Spółki z dnia 4 listopada 2021 r. w/w uchwała Rady została zmieniona w ten sposób, że Rada Nadzorcza postanowiła powołać Panią Martę Fryzowską do składu Zarządu Spółki, powierzając jej pełnienie funkcji Wiceprezesa Zarządu, ze skutkiem od dnia 1 grudnia 2021 r. w miejsce dotychczasowej daty 1 stycznia 2022 r.</p>
02.12.2021	<p>Delegowanie członka Rady Nadzorczej do pełnienia funkcji Prezesa Zarządu Spółki.</p> <p>W raporcie bieżącym nr 59/2021 z dnia 2 grudnia 2021 r. Zarząd Spółki poinformował, że Rada Nadzorcza Spółki w dniu 2 grudnia 2021 r., na podstawie art. 383 par. 1 KSH, podjęła uchwałę o delegowaniu Zastępcy Przewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki Pana Jana Pilcha do czasowego wykonywania czynności Prezesa Zarządu. Delegowanie nastąpiło na okres od dnia 11 grudnia 2021 roku do 11 marca 2022r..</p>
21.01.2022	<p>Zawiadomienie w sprawie znacznego pakietu akcji</p> <p>W raporcie bieżącym nr 4/2022 z dnia 21 stycznia 2022 r. Spółka poinformowała, że w dniu 21 stycznia 2022 r. otrzymała od Powszechnego Towarzystwa Emerytalnego PZU S.A. z siedzibą w Warszawie reprezentującego i zarządzającego Otwartym Funduszem Emerytalnym PZU "Złota Jesień" ("OFE PZU") oraz Dobrowolnym Funduszem Emerytalnym PZU ("DFE PZU") zawiadomienie na podstawie art. 87 ust. 1 pkt. 2b ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, że w wyniku transakcji kupna 10.000 (słownie: dziesięciu tysięcy) akcji Spółki, zawartej przez OFE PZU na rynku regulowanym na GPW w Warszawie w dniu 18 stycznia 2022 r. z datą rozliczenia 20 stycznia br., łączny udział OFE PZU i DFE PZU w ogólnej liczbie głosów w Spółce uległ zwiększeniu o więcej niż o 2% głosów w stosunku do ostatniego zawiadomienia OFE PZU.</p> <p>Zawiadomienie, o którym mowa powyżej stanowiło załącznik do niniejszego raportu.</p> <p>Zgodnie z ww. zawiadomieniem po zawarciu i rozliczeniu transakcji OFE PZU posiadał samodzielnie 38.918.084 akcji Spółki, co stanowiło 16,599% kapitału zakładowego Spółki i uprawniało do 38.918.084 głosów, stanowiących 16,599% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.</p> <p>Zgodnie z ww. zawiadomieniem po zawarciu i rozliczeniu transakcji DFE PZU posiadał samodzielnie 952.109 akcji Spółki, co stanowiło 0,406% kapitału zakładowego Spółki i uprawniało do 952.109 głosów, stanowiących 0,406% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.</p>
27.01.2022	<p>Zawiadomienie w sprawie znacznego pakietu akcji</p> <p>W raporcie bieżącym nr 5/2022 z dnia 27 stycznia 2022 r. Spółka poinformowała, że w dniu 27 stycznia 2022 r. otrzymała od IPOPEMA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie ("Towarzystwo"), na podstawie art. 69 ust. 2 pkt 1 lit. a ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych ("Ustawa") informację, że w wyniku nabycia przez fundusz IPOPEMA 21 FIZ Aktywów Niepublicznych zarządzany przez Towarzystwo ("Fundusz"), akcji Spółki w transakcji przeprowadzonej na rynku regulowanym w dniu 21 stycznia 2022 r., rozliczonej w dniu 25 stycznia 2022 r., udział Funduszu w ogólnej liczbie głosów w Spółce wzrósł o więcej niż 2%, w ogólnej liczbie głosów w Spółce.</p>

	<p>Przed wyżej wymienionym zdarzeniem, Fundusz posiadał 33.464.137 akcji Spółki, co stanowiło 14,27% kapitału zakładowego Spółki i dawało 33.464.137 głosów, co stanowiło 14,27% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.</p> <p>Po wyżej wymienionym zdarzeniu, Fundusz posiadał 33.514.137 akcji Spółki, co stanowiło 14,29% kapitału zakładowego Spółki i dawało 33.514.137 głosów oraz stanowiło 14,29% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.</p> <p>Jednocześnie Towarzystwo poinformowało, iż fundusze zarządzane przez Towarzystwo nie posiadają instrumentów finansowych, o których mowa w art. 69b ust. 1 Ustawy.</p>
31.01.2022	<p>Zmiany w składzie Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki</p> <p>W raporcie bieżącym nr 6/2022 z dnia 31 stycznia 2022 r. Spółka poinformowała, że Rada Nadzorcza Spółki w dniu 31 stycznia 2022 r. podjęła uchwałę o odwołaniu ze składu Zarządu Spółki i pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu Spółki Pana Radosława Jakociuka.</p>
18.02.2022	<p>Powołanie Prezesa Zarządu</p> <p>W raporcie bieżącym nr 8/2022 z dnia 18 lutego 2022 r. Zarząd Spółki poinformował, że Rada Nadzorcza Spółki w dniu 18 lutego 2022 r. podjęła uchwałę o powołaniu z dniem 1 czerwca 2022 r. do składu Zarządu Spółki Pana Janusza Płocicę, powierzając mu funkcję Prezesa Zarządu.</p>
07.03.2022	<p>Delegowanie członka Rady Nadzorczej do pełnienia funkcji Prezesa Zarządu Spółki</p> <p>W raporcie bieżącym nr 11/2022 z dnia 7 marca 2022 r. Zarząd Spółki poinformował, że Rada Nadzorcza Spółki w dniu 7 marca 2022 r., na podstawie art. 383 §. 1 KSH, mając na względzie treść raportu nr 8/2022 z dnia 18 lutego 2022 r. o powołaniu Prezesa Zarządu z dniem 1 czerwca 2022 r., podjęła uchwałę o delegowaniu Zastępcy Przewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki Pana Jana Pilcha do czasowego wykonywania czynności Prezesa Zarządu. Delegowanie nastąpiło na okres od dnia 12 marca 2022 r. do dnia 31 maja 2022 r.</p>
01.04.2022	<p>Zmiana terminu objęcia funkcji w Zarządzie Spółki przez Prezesa Zarządu Spółki</p> <p>W raporcie bieżącym nr 12/2022 z dnia 1 kwietnia 2022 r. Zarząd Spółki poinformował, że Rada Nadzorcza Spółki w dniu 1 kwietnia 2022 r. podjęła uchwałę w sprawie zmiany uchwały Rady Nadzorczej Spółki z dnia 18 lutego 2022 r. w sprawie powołania Pana Janusza Płocicy do składu Zarządu Spółki i powierzenia mu funkcji Prezesa Zarządu Spółki, o czym Spółka poinformowała w raporcie bieżącym nr 8/2022. Zgodnie z uchwałą Rady Nadzorczej Spółki z dnia 1 kwietnia 2022 r. w/w uchwała Rady została zmieniona w ten sposób, że Rada Nadzorcza postanowiła powołać Pana Janusza Płocicę do składu Zarządu Spółki i pełnienia funkcji Prezesa Zarządu, ze skutkiem od dnia 19 kwietnia 2022 r. w miejsce dotychczasowej daty 1 czerwca 2022 r.</p>
04.04.2022	<p>Rezygnacja z oddelegowania do czasowego wykonywania czynności Prezesa Zarządu</p> <p>W raporcie bieżącym nr 13/2022 z dnia 4 kwietnia 2022 r. Zarząd Spółki poinformował, że w dniu 4 kwietnia 2022 roku otrzymał oświadczenie Pana Jana Pilcha, Zastępcy Przewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki o jego rezygnacji ze skutkiem na dzień 18 kwietnia 2022 roku z oddelegowania do czasowego wykonywania czynności Prezesa Zarządu. O delegowaniu Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 11/2022. W związku ze złożonym oświadczeniem, Pan Jan Pilch powraca do wykonywania obowiązków związanych z funkcją członka Rady Nadzorczej Spółki z dniem 19 kwietnia 2022 r.</p>

3.6. WYNIKI FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ W 2021 ROKU

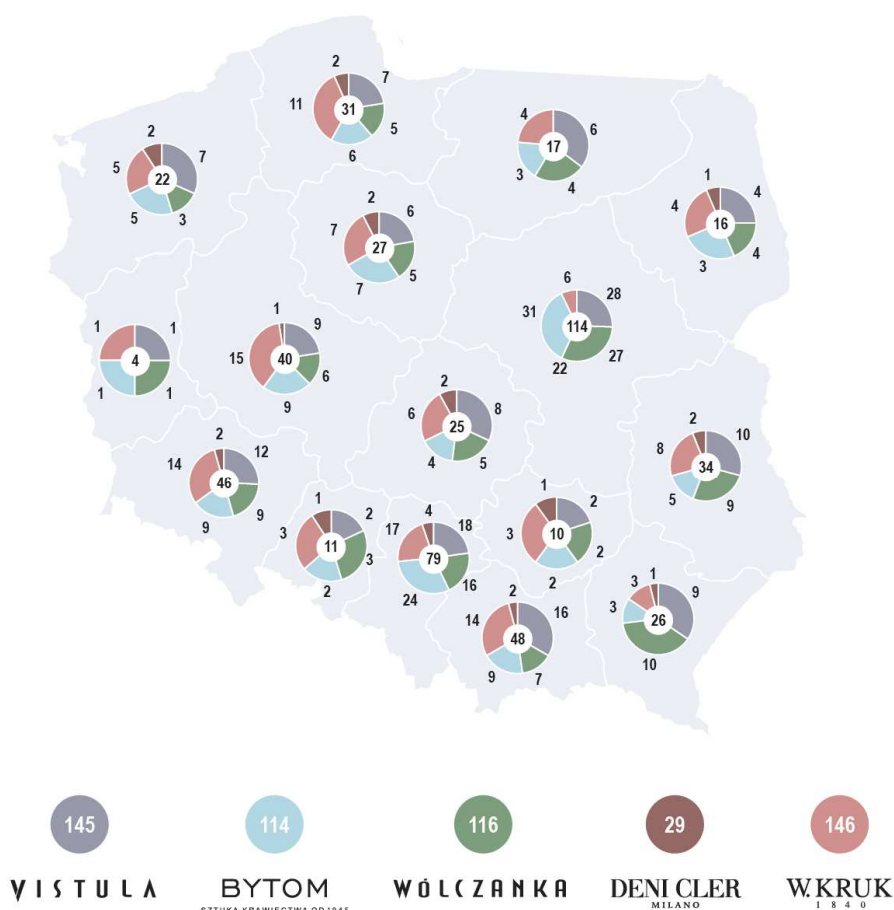
Na koniec 2021 roku w stosunku do analogicznego okresu 2020 roku powierzchnia sprzedaży sieci detalicznej Grupy zmniejszyła się do 52,3 tys. m², czyli o 1,4% r/r. Spadek powierzchni w segmencie odzieżowym wyniósł 2,6%, natomiast w segmencie jubilerskim powierzchnia zwiększyła się o 3,3%.

Powierzchnia sprzedaży sieci detalicznej (stan na koniec okresu):	w tys. m ²	
	31.12.2021	31.12.2020
Segment odzieżowy	40,9	42,0
Segment jubilerski	11,4	11,0

Powierzchnia sprzedaży sieci detalicznej (stan na koniec okresu):	w tys. m ²	
	31.12.2021	31.12.2020
Ogółem detal	52,3	53,0

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu dominująca część sprzedaży realizowana jest za pośrednictwem detalicznej sieci salonów firmowych poszczególnych marek należących do Grupy Kapitałowej. Grupa Kapitałowa na dzień sporządzenia niniejszego raportu posiada sieć sprzedaży detalicznej, liczącą 550 lokalizacji łącznie z salonami franczyzowymi marek Vistula, Wólczanka, Bytom, Deni Cler i W.KRUK. Spośród funkcjonujących salonów Grupa jest właścicielem tylko 2 lokalizacji. Z pozostałych lokalizacji Grupa korzysta na podstawie średnio/długoterminowych umów najmu zawieranych na okres zasadniczo 5 lat, niewielka część umów zawarta jest na czas nieokreślony. Większość z lokali znajduje się w nowoczesnych wielkopowierzchniowych centrach handlowych.

Na rysunku poniżej zaprezentowano rozmieszczenie i liczbę salonów firmowych Grupy Kapitałowej na koniec 2021 roku według poszczególnych marek.



PODSTAWOWE DANE FINANSOWE GRUPY

	w tys. zł			
	2021 od 01-01-2021 do 31-12-2021	2020 od 01-01-2020 do 31-12-2020	4 kwartał 2021 od 01-10-2021 do 31-12-2021	4 kwartał 2020 od 01-10-2020 do 31-12-2020
Przychody ze sprzedaży	1 069 927	853 714	348 795	232 004

	w tys. zł			
	2021 od 01-01-2021 do 31-12-2021	2020 od 01-01-2020 do 31-12-2020	4 kwartał 2021 od 01-10-2021 do 31-12-2021	4 kwartał 2020 od 01-10-2020 do 31-12-2020
EBITDA	201 615	98 422	79 683	22 805
EBIT	97 529	-11 923	53 612	-2 893
Wynik netto	66 310	-39 932	39 788	-13 899
	w tys. zł			
MSR17*	2021 od 01-01-2021 do 31-12-2021	2020 od 01-01-2020 do 31-12-2020	4 kwartał 2021 od 01-10-2021 do 31-12-2021	4 kwartał 2020 od 01-10-2020 do 31-12-2020
Przychody ze sprzedaży	1 069 927	853 714	348 795	232 004
EBITDA	120 462	23 444	54 429	16 393
EBIT	99 055	481	48 969	10 825
Wynik netto	70 375	-5 314	34 716	7 689

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

Porównywalne dane finansowe za 2020 rok (według obowiązujących standardów) uwzględniają rozpoznany odroczony podatek dochodowy dotyczący aktywów netto z tytułu prawa do użytkowania lokali handlowych oraz powierzchni biurowych, w części dotyczącej 2020 roku (wpływ na wynik finansowy netto +8,2 mln PLN). Wyżej wymieniona korekta została opisana w nocie nr 32 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Różnica pomiędzy wynikiem operacyjnym (EBIT) pod MSR17 a wynikiem operacyjnym według obowiązujących standardów w roku 2021 wynikała m.in. z faktu, iż czynsze pod MSR17 były rozpoznane w niższej wysokości z uwagi na wykorzystywane obniżki za okresy lockdownu. Natomiast według obowiązujących standardów aktywa z tytułu prawa do użytkowania są liniowo amortyzowane przez okres obowiązującej umowy (niezależnie od rat płatności).

Przychody ze sprzedaży Grupy Kapitałowej w 2021 roku wyniosły 1 069,9 mln PLN i były o 216 mln PLN (25,3%) wyższe od przychodów osiągniętych w analogicznym okresie poprzedniego roku.

Skonsolidowany zysk EBITDA w 2021 roku wyniósł 201,6 mln PLN i był wyższy o ok. 105% niż w poprzednim roku. Zysk EBITDA skalkulowany przy wyłączeniu wpływu MSSF 16 wyniósł 120,5 mln PLN.

W roku bieżącym Grupa Kapitałowa osiągnęła zysk netto na poziomie 66,3 mln PLN w porównaniu do straty netto na poziomie -39,9 mln PLN w 2020 roku. Zysk netto skalkulowany przy wyłączeniu wpływu MSSF 16 wyniósł 70,4 mln PLN.

Wyniki finansowe Grupy w 2021 roku były efektem osiągnięcia poziomu przychodów ze sprzedaży na poziomie 1 069,9 mln PLN, czyli zbliżonym do 2019 roku, kiedy przychody wyniosły 1 068,3 mln PLN. Wzrost ten został zrealizowany dzięki pozytywnym trendom w sprzedaży, w szczególności w segmencie jubilerskim. Ponadto Grupa poprawiła marżę brutto na sprzedaży poprzez ograniczenie akcji promocyjnych oraz wzrost udziału kanałów offline cechujących się wyższą marżowością, a także poprawiła rentowność sklepów poprzez utrzymanie efektywności kosztowej. Powyższe wyniki finansowe Grupa zrealizowała pomimo występujących ograniczeń w handlu w pierwszej połowie 2021 roku związanych z ogłoszeniem na obszarze Polski, na mocy rozporządzenia Ministra Zdrowia z dnia 13 marca 2020 roku, stanu zagrożenia epidemicznego. Natomiast ograniczenia wprowadzone w 2020 roku miały istotniejszy wpływ na sprzedaż Grupy, co przełożyło się na niższe wyniki finansowe w 2020 roku.

SEGMENT ODZIEŻOWY

Segment Odzieżowy	tys. zł			
	2021 od 01-01-2021 do 31-12-2021	2020 od 01-01-2020 do 31-12-2020	4 kwartał 2021 od 01-10-2021 do 31-12-2021	4 kwartał 2020 od 01-10-2020 do 31-12-2020
Przychody ze sprzedaży	569 602	501 378	174 605	117 752

Segment Odzieżowy	tys. zł			
	2021 od 01-01-2021 do 31-12-2021	2020 od 01-01-2020 do 31-12-2020	4 kwartał 2021 od 01-10-2021 do 31-12-2021	4 kwartał 2020 od 01-10-2020 do 31-12-2020
Koszt własny sprzedaży	260 504	264 779	74 387	59 649
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	309 098	236 599	100 218	58 103
Pozostałe przychody operacyjne	11 280	10 194	2 426	5 344
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-	-	-
Koszty sprzedaży	241 777	225 452	66 809	65 216
Koszty ogólnego zarządu	50 827	47 144	13 976	12 063
Pozostałe koszty operacyjne	17 938	23 382	1 001	4 420
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	264	619	281	398
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	9 572	-49 804	20 577	-18 650
Przychody / koszty finansowe	-7 698	-21 926	-1 855	-8 417
Zysk (strata) brutto	1 874	-71 730	18 722	-27 067
Podatek dochodowy	1 488	-12 954	3 892	-4 881
Zysk (strata) roku obrotowego	386	-58 776	14 830	-22 186

MSR 17* Segment odzieżowy	tys. zł			
	2021 od 01-01-2021 do 31-12-2021	2020 od 01-01-2020 do 31-12-2020	4 kwartał 2021 od 01-10-2021 do 31-12-2021	4 kwartał 2020 od 01-10-2020 do 31-12-2020
Przychody ze sprzedaży	569 602	501 378	174 605	117 752
Koszt własny sprzedaży	260 504	264 779	74 387	59 649
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	309 098	236 599	100 218	58 103
Pozostałe przychody operacyjne	10 700	9 939	2 065	5 193
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-	-	-
Koszty sprzedaży	239 530	216 620	69 576	55 471
Koszty ogólnego zarządu	51 159	46 655	14 066	11 705
Pozostałe koszty operacyjne	17 908	23 266	995	4 304
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	264	619	281	398
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	10 938	-40 621	17 365	-8 582
Przychody / koszty finansowe	-5 459	-3 434	-2 505	-405
Zysk (strata) brutto	5 479	-44 055	14 860	-8 986
Podatek dochodowy	2 446	-7 762	3 572	-1 521
Zysk (strata) roku obrotowego	3 033	-36 293	11 288	-7 465

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

SPRZEDAŻ

Przychody ze sprzedaży segmentu odzieżowego w 2021 roku wyniosły 569,6 mln PLN i były o 68,2 mln PLN (tj. o 14%) wyższe od przychodów osiągniętych w 2020 roku.

Przychody ze sprzedaży segmentu odzieżowego w IV kwartale 2021 roku wyniosły 174,6 mln PLN i były o 56,9 mln PLN (tj. o 48%) wyższe od przychodów osiągniętych w analogicznym okresie 2020 roku.

Segment odzieżowy	mln PLN			
	2021 od 01-01-2021 do 31-12-2021	2020 od 01-01-2020 do 31-12-2020	4 kwartał 2021 od 01-10-2021 do 31-12-2021	4 kwartał 2020 od 01-10-2020 do 31-12-2020
Przychody ze sprzedaży	569,6	501,4	174,6	117,8
Sprzedaż detaliczna	543,4	480,2	167,2	113,6
Pozostała sprzedaż	19,8	16,8	6,1	3,2
Hurt	6,4	4,4	1,3	0,9

Grupa zanotowała w 2021 r. następujące wyniki w poniższych kanałach detalicznych:

VISTULA ↑ 221,8 mln PLN (13% r/r)	BYTOM ↑ 160,6 mln PLN (9% r/r)	WÓLCZANKA ↑ 115,7 mln PLN (17% r/r)	DENI CLER MILANO ↑ 45,3 mln PLN (21% r/r)
---	--------------------------------------	---	---

Pozytywne trendy w sprzedaży były wynikiem m.in. odbudowy popytu (po ograniczeniach w handlu i w organizacji imprez masowych w 2020 roku) na odzieżą formalną, spowodowanej zwiększoną liczbą uroczystości rodzinnych (ślubów, komunii) i biznesowych (bankietów, konferencji) oraz częściowym powrotem do biur i wyjazdów służbowych. Ponadto wzrost sprzedaży był rezultatem wzrostu sprzedaży odzieży casualowej, w szczególności w ramach oferty damskiej. Równocześnie pozytywny wpływ miało ograniczenie akcji promocyjnych.

W 2021 roku nastąpił wzrost sprzedaży w sieci offline o 23% oraz spadek sprzedaży online o 7% w porównaniu do analogicznego okresu ubiegłego roku. Udział sprzedaży online w przychodach segmentu odzieżowego wyniósł 26% w 2021 roku w porównaniu do 32% udziału sprzedaży online w 2020 roku.

W IV kwartale 2021 roku nastąpił wzrost sprzedaży w sieci offline o 82% oraz spadek sprzedaży online o 10% w porównaniu do analogicznego okresu ubiegłego roku. Udział sprzedaży online w przychodach segmentu odzieżowego wyniósł 22% w IV kwartale 2021 roku w porównaniu do 36% udziału sprzedaży online w IV kwartale 2020 roku.

Ostatni kwartał roku to kluczowy okres dla handlu detalicznego, którego wartościowy udział w sprzedaży w 2021 roku wyniósł 31%. Natomiast w 2020 roku z uwagi na zmniejszenie liczby dni handlowych spowodowanych ograniczeniem handlu w galeriach handlowych wartościowy udział sprzedaży IV kwartału w 2020 roku wyniósł 23%.

Grupa zanotowała w IV kwartale 2021 r. następujące wyniki w poniższych kanałach detalicznych

VISTULA ↑ 65,4 mln PLN (51% r/r)	BYTOM ↑ 51,0 mln PLN (48% r/r)	WÓLCZANKA ↑ 37,1 mln PLN (40% r/r)	DENI CLER MILANO ↑ 13,7 mln PLN (48% r/r)
--	--------------------------------------	--	---

ZYSK BRUTTO ZE SPRZEDAŻY

Zysk brutto na sprzedaży segmentu odzieżowego w 2021 roku wyniósł 309,1 mln PLN i był o 31% wyższy od wygenerowanego w analogicznym okresie poprzedniego roku. Marża brutto wyniosła 54,3% w 2021 roku, co oznacza wzrost o 7,1 pp. w stosunku do 2020 roku.

Zmiany w marżach poszczególnych marek w 2021 roku:

VISTULA ↑ 56,8 % (wzrost marży o 7,3 pp.)	BYTOM ↑ 55,8 % (wzrost marży o 7,9 pp.)	WÓLCZANKA ↑ 56,1 % (wzrost marży o 7,5 pp.)	DENI CLER MILANO ↑ 58,7 % (wzrost marży o 5,4 pp.)
--	--	--	---

Zysk brutto na sprzedaży segmentu odzieżowego w okresie IV kwartału 2021 roku wyniósł 100,2 mln PLN i był wyższy o 72% od wygenerowanego w okresie IV kwartału 2020 r. Marża brutto w IV kwartale 2021 wyniosła 57,4% (4 kwartał 2020 r.: 49,3%). Wzrost marży wynikał z ograniczania promocji oraz wzrostu udziału kanałów offline w strukturze sprzedaży, charakteryzujących się wyższą marżowością.

Zmiany w marżach poszczególnych marek w 4Q 2021:

VISTULA ↑ 60,1 % (wzrost marży o 9,2 pp.)	BYTOM ↑ 60,8 % (wzrost marży o 10,4 pp.)	WÓLCZANKA ↑ 61,0 % (wzrost marży o 8,8 pp.)	DENI CLER MILANO ↑ 64,5 % (wzrost marży o 1,9 pp.)
--	---	--	---

KOSZTY SPRZEDAŻY

Koszty sprzedaży w 2021 roku wyniosły 241,8 mln PLN i były wyższe o 16,3 mln PLN (7%) w stosunku do kosztów poniesionych w analogicznym okresie 2020. Udział kosztów sprzedaży w przychodach w 2021 roku wyniósł 42,4% w stosunku do 45% w 2020 roku.

Koszty sprzedaży w okresie IV kwartału 2021 wyniosły 66,8 mln PLN i były wyższe o 1,6 mln PLN (2%) w porównaniu do analogicznego okresu 2020 roku. Udział kosztów sprzedaży w uzyskanych przychodach segmentu odzieżowego w IV kwartale 2021 roku wyniósł 38,3% i był niższy o 17,1 pp. w stosunku do IV kwartału 2020 roku.

Spadek udziału kosztów sprzedaży w przychodach w IV kwartale 2021 roku w porównaniu do IV kwartału 2020 roku wynikał z braku czasowych zamknięć sklepów stacjonarnych w galeriach handlowych z powodu pandemii Covid-19 (w 2020 roku sklepy były zamknięte w okresie 7-27 listopada oraz 28-31 grudnia).

Wzrost kosztów sprzedaży był spowodowany m.in. wzrostem kosztów pochodnych od sprzedaży, tj. prowizji dla franczyzobiorców, podatku detalicznego i premii pracowników, a także mniejszą redukcją wynagrodzeń z tytułu zamkniętych lokali handlowych w okresach tzw. lockdownów.

KOSZTY OGÓLNEGO ZARZĄDU

Koszty ogólnego zarządu w 2021 roku wyniosły 50,8 mln PLN w porównaniu do 47,1 mln PLN w 2020 roku, co oznacza wzrost kosztów o 3,7 mln PLN (8%). Jednocześnie udział kosztów ogólnego zarządu w przychodach ze sprzedaży spadł do poziomu 8,9% w stosunku do 9,4% w 2020 roku.

Koszty ogólnego zarządu w IV kwartale 2021 roku wyniosły 14,0 mln PLN w porównaniu do 12,1 mln PLN w IV kwartale 2020, co oznacza wzrost o 1,9 mln PLN (16%). Jednocześnie udział kosztów ogólnego zarządu w przychodach ze sprzedaży spadł do poziomu 8,0% w stosunku do 10,2% w 2020 roku.

Wzrost kosztów ogólnego zarządu wynikał z mniejszej redukcji wynagrodzeń z tytułu zamknięcia lokali handlowych w okresach tzw. lockdownów oraz skorzystania w 2020 roku przez spółki segmentu odzieżowego Grupy z rządowego programu pomocy dla pracodawców związanego z zapobieganiem, przeciwdziałaniem i zwalczaniem Covid-19.

WYNIK OPERACYJNY SEGMENTU ODZIEŻY

W 2021 roku wygenerowano zysk operacyjny w wysokości 9,6 mln PLN, co oznacza wzrost wyniku operacyjnego o 59,4 mln PLN względem 2020 roku.

Wzrost wyniku operacyjnego był rezultatem zarówno wyższych przychodów ze sprzedaży, jak i wyższej procentowej marży brutto na sprzedaży, a w konsekwencji większego zysku brutto ze sprzedaży, przy jednoczesnym mniejszym wzroście kosztów sprzedaży i kosztów ogólnego

zarządu. Ponadto w 2021 roku Grupa dokonała mniejszych odpisów aktualizujących wartość zapasów dotyczących głównie towarów hurtowych i starszych kolekcji w porównaniu do 2020 roku (spadek o 5,9 mln PLN).

W IV kwartale Grupa w segmencie odzieżowym wygenerowała zysk operacyjny w wysokości 20,6 mln PLN w porównaniu do straty operacyjnej w 2020 roku w wysokości 18,7 mln PLN. Istotny wzrost wyniku operacyjnego był związany z brakiem ograniczeń handlu w galeriach handlowych w IV kwartale 2021 roku w porównaniu do IV kwartału 2020 roku (tj. ograniczeń występujących w dniach 7-27 listopada oraz 28-31 grudnia 2020 roku).

PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE

Saldo wyniku na działalności finansowej w segmencie odzieżowym wyniosło -7,7 mln PLN w 2021 roku w stosunku do -21,9 mln PLN w 2020 roku. Standard MSSF16 miał niekorzystny wpływ na saldo działalności finansowej segmentu odzieżowego w 2021 roku, gdyż spowodował wzrost kosztów finansowych netto 2021 roku o 2,2 mln PLN w porównaniu do 18,5 mln PLN w 2020 roku (w 4Q 2021 wpływ MSSF 16 był korzystny i dodał 0,7 mln PLN w porównaniu do 8,0 mln PLN negatywnego wpływu w 4Q 2020).

Segment odzieżowy	tys. zł			
	2021 od 01-01-2021 do 31-12-2021	2020 od 01-01-2020 do 31-12-2020	4 kwartał 2021 od 01-10-2021 do 31-12-2021	4 kwartał 2020 od 01-10-2020 do 31-12-2020
saldo kosztów finansowych	-4 269	-1 850	-1 401	-786
saldo różnic kursowych (bez MSSF 16)	-1 191	-1 584	-1 104	381
wpływ MSSF 16	-2 238	-18 492	650	-8 012
- w tym z tytułu różnic kursowych	1 050	-15 273	1 416	-6 701
- w tym z tytułu odsetek	-3 288	-3 219	-766	-1 311
Przychody / koszty finansowe	-7 698	-21 926	-1 855	-8 417

WYNIK NETTO W SEGMENTIE ODZIEŻOWYM

Grupa w ramach segmentu odzieżowego wykazała w 2021 roku zysk netto na poziomie 0,4 mln PLN w stosunku do straty netto 58,8 mln PLN w 2020 roku. Poprawa wyniku finansowego była wynikiem większego wzrostu zysku brutto ze sprzedaży niż kosztów sprzedaży i kosztów ogólnego zarządu oraz mniejszymi odpisami aktualizującymi wartość zapasów. W konsekwencji segment odzieżowy osiągnął próg rentowności na poziomie wyniku netto. Natomiast wyłączając negatywny wpływ MSSF16 wynik finansowy Grupy osiągnąłby poziom 3,0 mln PLN.

W IV kwartale 2021 Grupa w ramach segmentu odzieżowego wykazała zysk netto na poziomie 14,8 mln PLN w porównaniu do straty netto 22,2 mln PLN w IV kwartale 2020 roku. Dodatni wynik finansowy w IV kwartale 2021 roku był spowodowany m.in. z brakiem ograniczeń handlu w galeriach handlowych w porównaniu do IV kwartału 2020 roku, mniejszą skalą ujemnych różnic kursowych, a także pozostałymi czynnikami oddziałującymi na wynik całego 2021 roku.

SEGMENT JUBILERSKI

Segment Jubilerski	tys. zł			
	2021 od 01-01-2021 do 31-12-2021	2020 od 01-01-2020 do 31-12-2020	4 kwartał 2021 od 01-10-2021 do 31-12-2021	4 kwartał 2020 od 01-10-2020 do 31-12-2020
Przychody ze sprzedaży	500 325	352 336	174 190	114 252
Koszt własny sprzedaży	241 235	171 591	82 381	53 465
Zysk brutto ze sprzedaży	259 090	180 745	91 809	60 787
Pozostałe przychody operacyjne	2 474	5 262	629	1 601

Segment Jubilerski	tys. zł			
	2021 od 01-01-2021 do 31-12-2021	2020 od 01-01-2020 do 31-12-2020	4 kwartał 2021 od 01-10-2021 do 31-12-2021	4 kwartał 2020 od 01-10-2020 do 31-12-2020
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	186	-	80	45
Koszty sprzedaży	140 854	114 342	48 472	36 443
Koszty ogólnego zarządu	30 975	29 902	10 135	8 164
Pozostałe koszty operacyjne	1 964	3 827	876	2 069
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	55	-	-
Zysk na działalności operacyjnej	87 957	37 881	33 035	15 757
Przychody/koszty finansowe	-6 241	-14 225	-2 165	-5 410
Zysk (strata) brutto	81 716	23 656	30 870	10 347
Podatek dochodowy	15 792	4 812	5 912	2 060
Zysk (strata) roku obrotowego	65 924	18 844	24 958	8 287

MSR 17* Segment Jubilerski	tys. zł			
	2021 od 01-01-2021 do 31-12-2021	2020 od 01-01-2020 do 31-12-2020	4 kwartał 2021 od 01-10-2021 do 31-12-2021	4 kwartał 2020 od 01-10-2020 do 31-12-2020
Przychody ze sprzedaży	500 325	352 336	174 190	114 252
Koszt własny sprzedaży	241 235	171 591	82 381	53 465
Zysk brutto ze sprzedaży	259 090	180 745	91 809	60 787
Pozostałe przychody operacyjne	2 256	5 075	544	1 556
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	186	-	80	45
Koszty sprzedaży	139 963	111 746	49 674	33 273
Koszty ogólnego zarządu	31 488	29 156	10 279	7 706
Pozostałe koszty operacyjne	1 964	3 760	876	2 002
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	55	0	-
Zysk na działalności operacyjnej	88 117	41 103	31 605	19 407
Przychody/koszty finansowe	-4 649	-2 266	-2 622	-582
Zysk brutto	83 468	38 837	28 983	18 825
Podatek dochodowy	16 125	7 858	5 553	3 671
Zysk roku obrotowego	67 343	30 979	23 429	15 154

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

SPRZEDAŻ

Przychody w Grupie Kapitałowej w 2021 roku w segmencie jubilerskim wyniosły 500,3 mln PLN i były wyższe od wyników segmentu zanotowanych w 2020 roku o 148 mln PLN (42%). Wzrost sprzedaży był efektem istotnego wzrostu sprzedaży zegarków luksusowych, a także biżuterii złotej i srebrnej.

W okresie IV kwartału 2021 roku przychody ze sprzedaży w tym segmencie wyniosły 174,2 mln PLN i były wyższe od zrealizowanych w okresie IV kwartału 2020 roku o 59,9 mln PLN (52%). Istotny wzrost sprzedaży był związany z brakiem ograniczeń handlu w galeriach handlowych w IV kwartale 2021 roku w porównaniu do IV kwartału 2020 roku (tj. ograniczeń występujących w dniach 7-27 listopada oraz 28-31 grudnia 2020 roku) oraz ogólnym wzrostem popytu na asortyment segmentu jubilerskiego w całym 2021 roku.

ZYSK BRUTTO ZE SPRZEDAŻY

Zysk brutto ze sprzedaży segmentu jubilerskiego w 2021 roku wyniósł 259,1 mln PLN i był o 43% wyższy od wygenerowanego w analogicznym okresie poprzedniego roku, co było konsekwencją wzrostu sprzedaży. Ponadto w 2021 roku nastąpił wzrost marży brutto o 0,5 pp. do poziomu 51,8% w stosunku do 51,3% w 2020 roku, będący rezultatem wzrostu procentowej marży brutto we wszystkich kanałach dystrybucji.

Marża brutto w IV kwartale 2021 roku wyniosła 52,7%, co oznacza zmniejszenie marży o 0,5 pp. w stosunku do IV kwartału 2020 roku. Niższa marża to efekt zmian w strukturze sprzedaży produktów.

KOSZTY SPRZEDAŻY

Koszty sprzedaży w 2021 roku wyniosły 140,9 mln PLN w stosunku do 114,3 mln PLN w roku poprzednim co oznacza wzrost kosztów sprzedaży o 26,5 mln PLN (23%). W segmencie jubilerskim nastąpiło zmniejszenie udziału kosztów sprzedaży w sprzedaży ogółem z poziomu 32,5% w 2020 roku do poziomu 28,2% w 2021 roku.

Wzrost kosztów sprzedaży w 2021 roku (w stosunku do 2020 roku) był spowodowany m.in. wzrostem kosztów pochodnych od sprzedaży, tj. czynszów od obrotu, premii dla pracowników, prowizji dla franczyzobiorców oraz podatku detalicznego, mniejszą redukcją wynagrodzeń z tytułu zamkniętych lokali handlowych w okresach tzw. lockdownów, a także większymi wydatkami marketingowymi.

Spadek udziału kosztów sprzedaży w przychodach w IV kwartale 2021 roku w porównaniu do IV kwartału 2020 roku wynikał z braku czasowych zamknięć sklepów stacjonarnych w galeriach handlowych z powodu pandemii Covid-19 (w 2020 roku sklepy były zamknięte w okresie 7-27 listopada oraz 28-31 grudnia).

Koszty sprzedaży w IV kwartale 2021 wyniosły 48,5 mln PLN, co oznacza wzrost w stosunku do IV kwartału 2020 roku o 12,0 mln PLN (33%). Ich udział w przychodach wyniósł 27,8% w IV kwartale 2021 roku w stosunku do 31,9% w IV kwartale 2020 roku. Wzrost kosztów sprzedaży w IV kwartale 2021 roku był rezultatem czynników oddziałujących w całym 2021 roku (wzrost sprzedaży), jak i braku czasowych zamknięć sklepów stacjonarnych w galeriach handlowych z powodu pandemii Covid-19 (w 2020 roku sklepy były zamknięte w okresie 7-27 listopada oraz 28-31 grudnia).

KOSZTY OGÓLNEGO ZARZĄDU

W 2021 roku koszty ogólnego zarządu były wyższe o 1,1 mln PLN (4%) w stosunku do 2020 roku. Udział kosztów ogólnego zarządu w sprzedaży wyniósł 6,2% i był niższy o 2,3 pp. w stosunku do 2020 roku.

W okresie IV kwartału 2021 roku koszty te wyniosły 10,1 mln PLN, co oznacza wzrost 2,0 mln PLN w stosunku do IV kwartału 2020 roku. Ich udział w sprzedaży w IV kwartale 2021 roku wyniósł 5,8% w stosunku do 7,1% w IV kwartale 2020 roku.

WYNIK OPERACYJNY SEGMENTU JUBILERSKIEGO

Grupa w ramach segmentu jubilerskiego odnotowała w 2021 r. zysk operacyjny na poziomie ok 88 mln PLN, co oznacza wzrost zysku z działalności operacyjnej w 2021 roku o 50,1 mln PLN (132%) w porównaniu do 2020 roku. Wzrost r/r wyniku operacyjnego był konsekwencją istotnie wyższego wzrostu przychodów ze sprzedaży (przy zbliżonej procentowej marży brutto) niż kosztów sprzedaży, przy nieznacznej zmianie pozostałych pozycji, w porównaniu do 2020 roku. Rentowność zysku operacyjnego w 2021 roku wyniosła 17,6% i była wyższa o 6,8 pp. w porównaniu do roku 2020.

Grupa w ramach tego segmentu zanotowała w okresie IV kwartału 2021 roku zysk na działalności operacyjnej w wysokości 33,0 mln PLN w stosunku do 15,8 mln PLN w IV kwartale 2020 roku. Rentowność zysku operacyjnego wzrosła z 13,8% w IV kwartale 2020 roku do 19,0% w IV kwartale 2021 roku. Wzrost rentowności był wynikiem m.in. wzrostu sprzedaży oraz braku czasowych zamknięć sklepów stacjonarnych w galeriach handlowych spowodowanych pandemią Covid-19 w porównaniu do IV kwartału 2020 roku.

PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE

Saldo wyniku na działalności finansowej w segmencie jubilerskim wyniosło -6,2 mln PLN w 2021 roku.

Ujęcie standardu MSSF16 do sprawozdawczości finansowej niekorzystnie wpłynęło na saldo działalności finansowej segmentu jubilerskiego w 2021 roku, gdyż spowodowało zwiększenie kosztów finansowych o 1,6 mln PLN. Niemniej jednak negatywny wpływ był mniejszy niż w 2020 roku, gdzie wprowadzenie standardu MSSF16 wpłynęło niekorzystnie na saldo działalności finansowej w kwocie 12 mln PLN.

Segment Jubilerski	tys. zł			
	2021 od 01-01-2021 do 31-12-2021	2020 od 01-01-2020 do 31-12-2020	4 kwartał 2021 od 01-10-2021 do 31-12-2021	4 kwartał 2020 od 01-10-2020 do 31-12-2020
saldo kosztów finansowych	-3 281	-2 173	-1 814	-1 007
saldo różnic kursowych (bez MSSF 16)	-1 368	-93	-808	426
wpływ MSSF 16	-1 592	-11 959	457	-4 828
- w tym z tytułu różnic kursowych	598	-9 943	981	-4 057
- w tym z tytułu odsetek	-2 190	-2 016	-524	-771
Przychody / koszty finansowe	-6 241	-14 225	-2 165	-5 410

ZYSK NETTO W SEGMENTCIE JUBILERSKIM

Zysk netto segmentu jubilerskiego w 2021 roku wyniósł 65,9 mln PLN w stosunku do 18,8 mln PLN w 2020 roku, co oznacza wzrost zysku o 250% r/r.

Wynik netto segmentu jubilerskiego w IV kwartale 2021 roku wyniósł 25,0 mln PLN w stosunku do 8,3 mln PLN w IV kwartale 2020 roku, co oznacza wzrost zysku netto o 201%.

Wzrost zysku netto w 2021 roku był rezultatem istotnego wzrostu sprzedaży i poprawy procentowej marży brutto, a w konsekwencji wzrostu zysku brutto ze sprzedaży, przy jednoczesnym niższym wzroście kosztów sprzedaży i kosztów ogólnego zarządu. Wskazane czynniki miały także pozytywny wpływ na wynik netto w IV kwartale 2021 roku, a ponadto w tym okresie nie występowały czasowe zamknięcia sklepów stacjonarnych w galeriach handlowych z powodu pandemii Covid-19 (jak miało miejsce w IV kwartale 2020 roku).

Dodatkowo wynik finansowy obciążony został niekorzystnym wpływem MSSF16. W 2021 roku zastosowanie MSSF16 spowodowało zmniejszenie zysku netto o 1,4 mln PLN. Niemniej jednak wpływ ten był mniejszy niż w 2020 roku, gdzie negatywny wpływ zastosowania MSSF16 wyniósł 12,1 mln PLN.

Wpływ standardu MSSF16 spowodował poprawę wyniku finansowego o 1,5 mln PLN w IV kwartale 2021 roku w porównaniu do negatywnego wpływu na wynik finansowy w kwocie 6,9 mln PLN w IV kwartale 2020 roku.

STRUKTURA I CHARAKTERYSTYKA BILANSU

BILANS GRUPY	31.12.2021		31.12.2020	
	wartość (tys. zł)	udział (%)	wartość (tys. zł)	udział (%)
Aktywa trwałe, w tym:	867 808	58,1%	898 027	61,2%
Wartości niematerialne	500 459	33,5%	498 990	34,0%
Rzeczowe aktywa trwałe	55 704	3,7%	60 626	4,1%
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	284 386	19,0%	312 690	21,3%
Aktywa obrotowe, w tym:	626 584	41,9%	568 206	38,8%
Zapasy	499 173	33,4%	505 584	34,5%
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	12 839	0,9%	10 843	0,7%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	114 572	7,7%	48 839	3,3%
Aktywa razem	1 494 392		1 466 233	
Kapitał własny przypisany do jednostki dominującej w tym:	889 664	59,5%	823 354	56,2%
Kapitał podstawowy	49 122	3,3%	49 122	3,4%
Wynik finansowy roku bieżącego	66 310	4,4%	-39 932	-2,7%

BILANS GRUPY	31.12.2021		31.12.2020	
	wartość	udział (%)	wartość	udział (%)
	(tys. zł)		(tys. zł)	
Zobowiązania i rezerwy długoterminowe	272 165	18,2%	307 227	21,0%
Kredyty i pożyczki długoterminowe	33 658	2,3%	47 196	3,4%
Zobowiązania z tytułu leasingu	236 957	15,9%	258 354	17,6%
- w tym z tytułu leasingu lokali handlowych oraz powierzchni biurowych	236 017	15,8%	256 974	17,5%
Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe, w tym:	332 563	22,3%	335 652	22,9%
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	193 162	12,9%	199 240	13,6%
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe oraz krótkoterminowa część kredytów i pożyczek długoterminowych	20 604	1,4%	24 372	1,7%
Zobowiązania z tytułu leasingu	97 566	6,5%	98 839	6,7%
- w tym z tytułu leasingu lokali handlowych oraz powierzchni biurowych	96 861	6,5%	97 510	6,7%
Pasywa razem	1 494 392		1 466 233	

AKTYWA

Wartość aktywów na koniec 2021 r. nieznacznie wzrosła w stosunku do końca 2020 r.

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

Spadek rzeczowych aktywów trwałych to przede wszystkim efekt naliczenia amortyzacji w 2021 r. oraz braku istotnych inwestycji (nowych otwarć sklepów własnych) w raportowanym okresie.

AKTYWA Z TYTUŁU PRAWA DO UŻYTKOWANIA

Spadek aktywa z tytułu prawa do użytkowania jest wynikiem netto naliczenia amortyzacji za rok 2021 oraz przedłużenia, bądź negocjacji umów najmu (szczegóły zostały zaprezentowane w nocie 11a skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym).

ZAPASY

Wartość zapasów na dzień 31 grudnia 2021 r. wyniosła 499,2 mln PLN, co oznacza spadek w stosunku do 31 grudnia 2020 r. o 1,3%. W segmencie odzieżowym wartość zapasów spadła o 3,7% r/r (efekt optymalizacji poziomu zapasów, zmniejszenia zamówień na rok 2021 oraz zwiększenia odpisów aktualizujących o wartość w kwocie 5 mln PLN), zaś w segmencie jubilerskim wzrosła o 1,2%. Stabilny poziom zapasów Grupy jest wynikiem optymalizacji poziomu zamówień w segmencie odzieżowym i bardzo dobrych wyników w segmencie jubilerskim.

Zapasy Grupy w przeliczeniu na m² wyniosły 9 540 PLN, co oznacza wzrost o 0,1% r/r:

ZAPASY / [zł/m ²]	4Q21	4Q20	r/r
VRG	9 540	9 531	0,1%
Segment odzieżowy	5 998	6 067	-1,1%
Segment jubilerski	22 263	22 731	-2,1%

PASYWA

KAPITAŁ

Zmiany w kapitale o 66,3 mln PLN to efekt wygenerowania zysku za rok 2021 w kwocie 66,3 mln PLN.

ZADŁUŻENIE DŁUGOTERMINOWE I KRÓTKOTERMINOWE

Zadłużenie z tytułu kredytów długoterminowych na dzień 31 grudnia 2021 roku wyniosło 33,7 mln PLN w stosunku do 47,2 mln PLN na koniec grudnia 2020 roku, co oznacza zmniejszenie o 13,5 mln PLN. Zobowiązania leasingowe z tytułu leasingu lokali handlowych oraz powierzchni biurowych wynoszą łącznie 332,9 mln PLN, z czego 236 mln PLN stanowi część długoterminową, a 96,9 mln PLN część krótkoterminową.

Poniższa tabela przedstawia kształtowanie się zobowiązań finansowych na dzień 31 grudnia 2021 roku i 31 grudnia 2020 roku oraz długu netto. Ponadto zaprezentowano dane dotyczące długu netto również bez wpływu MSSF 16, który istotnie zmienia jego wartość.

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

Wskaźnik dług netto/EBITDA (pod MSR 17) jest ujemny ze względu na nadwyżki środków pieniężnych nad zobowiązaniami finansowymi i kształtuje się znacznie poniżej poziomów zdefiniowanych w umowach kredytowych zawartych przez spółki Grupy Kapitałowej.

Dług netto	31.12.2021	31.12.2020
Zadłużenie długoterminowe	270 615	305 550
Kredyty i pożyczki długoterminowe	33 658	47 196
Zobowiązania z tytułu leasingu	236 957	258 354
- w tym z tytułu leasingu lokali handlowych oraz powierzchni biurowych	236 017	256 974
Zadłużenie krótkoterminowe	134 874	151 496
Kredyty i pożyczki	5 996	11 289
Krótkoterminowa część kredytów długoterminowych	14 608	13 083
Zobowiązania z tytułu faktoringu	16 704	28 285
Zobowiązania z tytułu leasingu	97 566	98 839
- w tym z tytułu leasingu lokali handlowych oraz powierzchni biurowych	96 861	97 510
Środki pieniężne	114 572	48 839
Dług netto	290 917	408 207
EBITDA	201 615	98 422
Dług netto/EBITDA	1,4	4,2

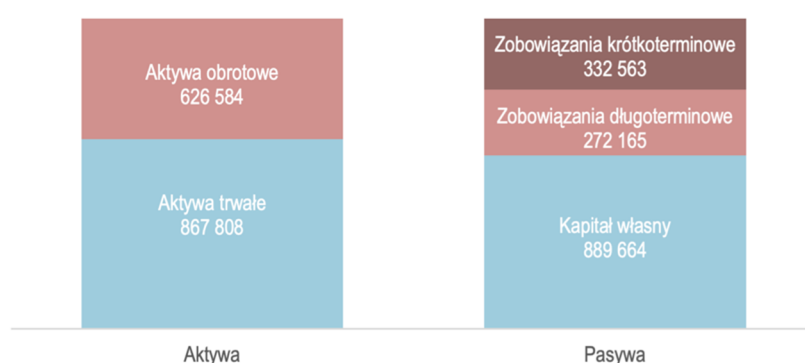
Dług netto MSR 17*	31.12.2021	31.12.2020
Zadłużenie długoterminowe	34 598	48 576
Kredyty i pożyczki długoterminowe	33 658	47 196
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	940	1 380
Zadłużenie krótkoterminowe	38 013	53 986
Kredyty i pożyczki	5 996	11 289
Krótkoterminowa część kredytów długoterminowych	14 608	13 083
Zobowiązania z tytułu faktoringu	16 704	28 285
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	705	1 329

Dług netto MSR 17*	31.12.2021	31.12.2020
Środki pieniężne	114 572	48 839
Dług netto	-41 961	53 723
EBITDA	120 462	23 444
Dług netto/EBITDA	-0,3	2,3

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

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

Analiza bilansu na koniec 2021



ISTOTNE POZYCJE POZABILANSOWE

Istotne pozycje pozabilansowe wskazane zostały w Nocie Nr 29 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

ISTOTNE CZYNNIKI RYZYKA I ZAGROŻEŃ

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

ZEWNĘTRZNE CZYNNIKI RYZYKA

<p>Ryzyko gospodarcze związane z sytuacją makroekonomiczną</p>	<p>Poziom przychodów Grupy uzależniony jest od koniunktury gospodarczej, w tym: dynamiki wzrostu gospodarczego, inflacji, poziomu bezrobocia, poziomu dochodów i zadłużenia gospodarstw domowych, konsumpcji indywidualnej, wskaźników optymizmu konsumentów, poziomu kursu euro wobec złotego, stóp procentowych oraz polityki fiskalnej państwa.</p> <p>Istnieje ryzyko, że w przypadku osłabienia lub ponownego pogorszenia koniunktury gospodarczej nastąpią wahania popytu na produkty, oferowane przez Grupę, co wpłynie negatywnie na osiągnięte wyniki i sytuację finansową.</p> <p>Działania: Każda z marek posiadanych przez Grupę kierowana jest do szerokiego grona konsumentów. Grupa oferuje produkty bardzo dobrej jakości w atrakcyjnych cenach. W przypadku osłabienia koniunktury lub popytu Grupa będzie obniżała koszty, aby zachować rentowność.</p>
---	--

<p>Ryzyko związane z niestabilnością polskiego systemu prawnego, w tym podatkowego</p>	<p>Potencjalnym ryzykiem dla działalności Grupy, tak jak wszystkich podmiotów działających w obrocie gospodarczym, może być zmienność przepisów prawa oraz jego interpretacji. Zmiany prawa handlowego, przepisów podatkowych, prawa pracy i ubezpieczeń społecznych oraz innych przepisów regulujących działalność przedsiębiorstw, w szczególności w branży Grupy, pociągają za sobą poważne ryzyko w prowadzeniu działalności gospodarczej i mogą utrudniać lub uniemożliwiać realizację planowanych działań operacyjnych i prognoz finansowych. W dalszej kolejności zmiany prawa mogą prowadzić do pogorszenia kondycji i wyników finansowych Grupy. Nowe regulacje prawne mogą potencjalnie rodzić pewne ryzyko związane z problemami interpretacyjnymi, brakiem praktyki orzeczniczej, niekorzystnymi interpretacjami przyjmowanymi przez sądy lub organy administracji publicznej itp. Brakiem stabilności charakteryzuje się prawo podatkowe, którego przepisy bywają często zmieniane, wielokrotnie na niekorzyść podatników. Zmiany opodatkowania działalności gospodarczej w zakresie podatku dochodowego, podatku od towarów i usług lub innych podatków mogą wpłynąć negatywnie na prowadzoną przez Emitenta działalność i poziom dochodów. Interpretacje organów podatkowych również ulegają zmianom, są zastępowane innymi lub też pozostają ze sobą w sprzeczności. Powoduje to brak pewności co do sposobu zastosowania prawa przez organy podatkowe w różnorodnych, często skomplikowanych stanach faktycznych, występujących w obrocie gospodarczym. Grupa narażona jest również na ryzyko związane z możliwością zmian interpretacji przepisów prawa podatkowego, wydawanych przez organy podatkowe.</p> <p>Opisane powyżej czynniki mogą mieć istotny negatywny wpływ na perspektywy rozwoju, osiągane wyniki i sytuację finansową Grupy.</p> <p>Działania: Grupa na bieżąco analizuje zmieniające się przepisy, w tym podatkowe. W przypadku zmian prawnych, Zarząd będzie koncentrował swoje działania na minimalizacji ich wpływu na wyniki finansowe Grupy.</p>
<p>Ryzyko związane z nasileniem konkurencji</p>	<p>Grupa Kapitałowa działa w mocno konkurencyjnym otoczeniu rynkowym. Segment odzieżowy i jubilerski rynku cechuje duże rozdrobnienie: z jednej strony mamy do czynienia z uznanymi na rynku polskim markami, takimi jak Vistula, Bytom, Wólczanka, Deni Cler i W.KRUK, a z drugiej z markami światowymi, które agresywnie wkraczają na polski rynek. Segment odzieżowy rynku charakteryzuje się dość niskimi barierami wejścia. Mamy do czynienia również z pojawianiem się konkurencji nowopowstałych marek. Grupa może być zmuszona do poszukiwania nowych rynków zaopatrzenia, aby utrzymać konkurencyjność oferty. Ponadto konieczne może być zwiększenie nakładów na marketing i promocję, aby dotrzeć do docelowego klienta.</p> <p>Działania: W celu zmniejszenia ryzyka Grupa na bieżąco monitoruje działania konkurencji pod kątem rozwoju sieci sprzedaży, oferowanych produktów i poziomu cen.</p>
<p>Ryzyko kursowe oraz ryzyko związane z polityką zabezpieczeń</p>	<p>Grupa uzyskuje przychody zasadniczo w PLN, natomiast ponosi istotne koszty w euro, dolarze amerykańskim i franku szwajcarskim, co powoduje narażenie wyniku finansowego na ryzyko kursowe. W okresach osłabiania się PLN w stosunku do głównych walut rozliczeniowych Grupa ponosi wyższe koszty z tytułu księgowania różnic kursowych.</p> <p>W walutach innych niż PLN Grupa ponosi koszty (a) zakupu materiałów do produkcji (tkaniny, dodatki) i asortymentów uzupełniających w segmencie odzieżowym (buty, dzianiny, akcesoria skórzane i pozostałe), (b) zakupu materiałów do produkcji (surowce jubilerskie), biżuterii i zegarków w segmencie jubilerskim oraz (c) wynikające z umów najmu powierzchni handlowych.</p> <p>W przypadku istotnego i długotrwałego osłabienia polskiej waluty w stosunku do euro, dolara amerykańskiego i franka szwajcarskiego istnieje ryzyko znaczącego pogorszenia się wyników finansowych osiąganych przez Grupę. W pkt 10 Istotne czynniki ryzyka i zagrożeń w Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym Grupy Kapitałowej VRG S.A. za 2021 rok w tabeli przedstawiono analizę wrażliwości wyniku finansowego (i tym samym kapitału własnego) na średnioroczną zmianę kursów walutowych o +/-5 % względem kursu średniego lub kursu zamknięcia.</p> <p>Działania: Spółka dominująca podejmuje działania zmierzające do ograniczenia wpływu wzrostu kursu walutowego na poziom osiąganego marży „in take” głównie w zakresie relacji kursu USD/PLN. poprzez zawieranie kontraktów forward i spot. Transakcje związane są z poszczególnymi dostawami towarów szczególnie w obszarze fashion i nie dotyczą neutralizacji ewentualnego ryzyka związanego ze wzrostem czynszów najmu w związku ze zmianą relacji kursu EUR/PLN. Wpływ transakcji forward będzie widoczny w wycenie zobowiązań walutowych związanych z zawartymi transakcjami terminowymi (analiza wrażliwości na ryzyko kursowe została przeprowadzona w Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym Grupy Kapitałowej VRG S.A.</p>

<p>Ryzyko stóp procentowych</p>	<p>Grupa korzysta z finansowania zewnętrznego oprocentowanego zmienną stopą procentową w formie kredytu inwestycyjnego i kredytu obrotowego oraz faktoringu odwrotnego. W związku z tym Grupa jest narażona na ryzyko stopy procentowej w postaci możliwego wzrostu kosztów finansowania, a w konsekwencji obniżenia rentowności Grupy. W pkt 10 Istotne czynniki ryzyka i zagrożeń w Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym Grupy Kapitałowej VRG S.A. za 2021 rok w tabeli przedstawiono analizę wrażliwości wyniku finansowego (i tym samym kapitału własnego) w odniesieniu do potencjalnego wahanía średniorocznej stopy procentowej w górę o 500 punktów bazowych oraz w dół o 100 punktów bazowych (tj. o 5 i 1 punkt procentowy odpowiednio).</p> <p>Działania: posiadając stosunkowo niskie zadłużenie, Grupa Kapitałowa uznaje obecnie to ryzyko za niskie (pomimo szybkiego wzrostu stóp procentowych). Stale monitoruje sytuację rynkową, ale aktualnie nie podejmuje dodatkowych działań w celu zabezpieczenia ryzyka stóp procentowych.</p>
<p>Ryzyko związane ze skutkami związanymi z epidemią koronawirusa</p>	<p>W sytuacjach nadzwyczajnych, takich jak epidemia, może dochodzić do zarządzeń państwowych odnośnie funkcjonowania podmiotów gospodarczych, jak i do zmian w zachowaniu i preferencjach konsumentów. W celu przeciwdziałania skutkom takich zjawisk, mogą być podejmowane działania ze strony administracji rządowej, samorządów lokalnych lub innych grup społecznych, które będą miały wpływ na prowadzoną przez Grupę działalność. Na podstawie doświadczeń ostatnich kilkudziesięciu miesięcy Grupa ocenia, iż skutki związane z epidemią koronawirusa i potencjalnymi obostrzeniami mogą mieć negatywny wpływ na przyszłe wyniki finansowe Grupy. Powodować go mogą wprowadzane przez Ministra Zdrowia ograniczenia w działaniu obiektów handlowych o powierzchni sprzedaży powyżej 2.000 mkw, w których znajdują się ponad 95% salonów marek Vistula, Bytom, Wólczanka, Deni Cler i W.KRUK.</p> <p>Wpływ rozprzestrzeniania się koronawirusa w warunkach epidemii na wyniki finansowe uzależniony jest od szeregu czynników, które pozostają poza bezpośrednim wpływem i kontrolą Emitenta. Jednakże ewentualne wprowadzane ograniczenia w otwarciach sklepów w centrach handlowych bez wątpienia przekładają się na obniżenie przychodów ze sprzedaży i pogorszenie sytuacji finansowej Grupy.</p> <p>Działania: W zaistniałej sytuacji Grupa nadal będzie prowadziła działania w zakresie poprawy kapitału obrotowego Grupy i utrzymania stabilnego poziomu długu netto Grupy. Wypełniane są terminowo warunki umów kredytowych. W I połowie roku 2021, Spółka dominująca przedłużyła umowę na kolejne dwa lata z ING Bankiem Śląskim SA. Rozwijana jest również możliwość sprzedaży kanałem internetowym jako niezależnym sposobem dotarcia do klienta.</p>

WEWNĘTRZNE CZYNNIKI RYZYKA

<p>Ryzyko związane z przyjęciem niewłaściwej strategii</p>	<p>Istnieje ryzyko, że przyjęta strategia rozwojowa Grupy, której podstawowe założenia zostały przedstawione w punkcie „Planowane działania rozwojowe” Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy okaże się niedostosowana do zmieniających się oczekiwań klientów lub warunków rynkowych. Istnieje ryzyko, że realizacja strategii opóźni się lub niektóre elementy nie będą zrealizowane lub nie dadzą zakładanych wyników. Istnieje między innymi ryzyko, że Grupa nie będzie w stanie uruchomić zaplanowanej nowej powierzchni sprzedaży, uruchomienie opóźni się czy też nowe lokalizacje nie osiągną zakładanych wyników sprzedażowych.</p> <p>Działania: Zarządy na bieżąco analizują efekty wprowadzanych działań w ramach przyjętej strategii rozwojowej. Pozyskiwane są dane o dostępnych nowych lokalizacjach, jak również ocenie podlegają aktualnie posiadane. Podejmowane są działania optymalizujące, obserwowane są zachowania Klientów, aby minimalizować ryzyko przyjęcia błędnej strategii i jej wpływ na działalność Grupy.</p>
<p>Ryzyko zmiany gustów i zachowania nabywców</p>	<p>Istotnym czynnikiem sukcesu firmy odzieżowej jest wyczuwanie zmian trendów mody i aktualnych preferencji konsumentów. Istnieje ryzyko, że poszczególne kolekcje lub część oferty Grupy mimo podejmowanych starań będą odbiegać od oczekiwań klientów w danym sezonie, co może spowodować problemy ze zbytem, konieczność obniżenia cen sprzedaży lub dokonania odpisu wartości części zapasu. Aby ograniczyć to ryzyko, dział projektowy</p>

	<p>analizuje zmieniające się trendy i potrzeby klientów, tak aby wciąż oferować pożądane wyroby w korzystnej relacji ceny do jakości. Ponadto przeprowadzana jest analiza sprzedaży poszczególnych asortymentów w celu doboru odpowiednich produktów w kolejnych kolekcjach posiadanych przez Grupę marek.</p> <p>Na przestrzeni ostatnich lat, w wyniku rozwoju nowych technologii komunikacyjnych, zauważalna jest zmiana w zachowaniu współczesnego klienta, tj. wykorzystywanie w procesie zakupu odzieży internetu i urządzeń mobilnych. Dzięki wykorzystaniu internetu w procesie zakupowym, konsument ma dostęp do szerokiej oferty wielu marek, często o zasięgu globalnym. Ma możliwość szybkiego porównywania oferowanych produktów pod względem jakości i ceny. Zwracają uwagę na czas realizacji zamówienia, jak również na proces wytworzenia i kraj pochodzenia produktu. Wiedza na temat sposobu myślenia i zachowania dzisiejszych konsumentów o zakupach odzieży jest istotnym czynnikiem wpływającym na sukces firm odzieżowych.</p> <p>Działania: Grupa jest świadoma zachodzących zmian i podejmuje szereg działań, mających na celu sprostanie wymaganiom dzisiejszych klientów rynku odzieżowego. Działaniami tymi są m.in.: rozwijanie kanału sprzedaży internetowej, dostosowywanie stron sklepów internetowych do oczekiwań klientów, wdrażanie rozwiązań dedykowanych dla urządzeń mobilnych i skracanie czasu realizacji zamówień.</p>
<p>Ryzyko związane z zawartymi umowami najmu</p>	<p>Działalność Grupy oparta jest w dominującej części na sprzedaży detalicznej towarów za pośrednictwem własnej sieci salonów. Nie można wykluczyć ryzyka utraty jednej lub kilku lokalizacji, np. w związku z zamiarem unowocześnienia całego centrum handlowego czy zmianą polityki cenowej wynajmującego. Nie można wykluczyć ryzyka wypowiedzenia umowy najmu w przypadku, gdy Grupa naruszy postanowienia umowy najmu albo nieprzedłużenia umowy najmu w lokalizacjach wykazujących najwyższą rentowność dla Grupy lub przynoszących satysfakcjonujące wyniki finansowe. Istnieje ryzyko, że warunki najmu, zaproponowane Grupie na kolejny okres mogą niekorzystnie odbiegać od warunków dotychczasowych w danej lokalizacji.</p> <p>Utrata istniejących lokalizacji może spowodować, że konieczne będzie czasowe ograniczenie działalności na danym obszarze lub też pozyskanie atrakcyjnych lokalizacji będzie wiązało się ze zwiększonymi kosztami.</p> <p>W obliczu ostatnich wydarzeń związanych epidemią koronawirusa, która doprowadziła do czasowego zamknięcia centrów handlowych, a tym samym możliwości prowadzenia sprzedaży przez Grupę na wynajętej powierzchni, istnieje ryzyko, że przy braku możliwości proporcjonalnej do utraty przychodów redukcji czynszów należnych za powierzchnię najmu (bez dodatkowego przedłużania umów najmu, co powoduje wygaśnięcie zobowiązań czynszowych za okres zamknięcia sklepów w centrach handlowych), zobowiązania zawarte w umowach najmu staną się dodatkowym obciążeniem kosztowym dla Grupy, a w konsekwencji mogą istotnie, negatywnie wpłynąć na jego wyniki finansowe.</p> <p>Działania: prowadzony jest stały monitoring posiadanych i potencjalnych lokalizacji w celu osiągnięcia optymalnego, zgodnego z oczekiwaniami Grupy portfolio. Jednocześnie Grupa podczas okresu lockdowny podjęła działania w celu braku naliczania opłat czynszowych za okres zamknięcia centrów handlowych.</p>
<p>Ryzyko związane z zarządzaniem zapasami</p>	<p>Zarządzanie zapasami wyrobów gotowych i towarów należy do istotnych czynników, mających wpływ na wyniki sprzedaży w branży Grupy. Z jednej strony poziom zapasów powinien ułatwiać podjęcie decyzji zakupowej w trakcie oferowania danej kolekcji sezonowej, co prowadzi do wzrostu zapasu w każdym punkcie sprzedaży. Z drugiej – wyższy poziom zapasów generuje dodatkowe zapotrzebowanie na kapitał obrotowy oraz może prowadzić do nagromadzenia zapasów trudnozbymalnych (produkty sezonowe, „modowe”, nietrafione kolekcje).</p> <p>Niewłaściwe zarządzanie zapasami stanowi ryzyko dla cen, marż i koniecznego poziomu kapitału obrotowego, przez co może negatywnie wpłynąć na perspektywy rozwoju, osiągnięte wyniki i sytuację finansową Grupy.</p> <p>Działania: Okresowo prowadzona jest analiza ilościowa i jakościowa posiadanych zapasów. Na jej bazie Grupa decyduje o akcjach rabatowych, wysokości wyprzedaży, jak i ewentualnych odpisach aktualizujących. Ponadto na bazie analizy posiadanego zapasu i odsprzedaży bieżących kolekcji, podejmowane są decyzje co do poziomu zakupów na kolejne okresy sprzedażowe.</p>
	<p>Grupa zaopatruje się w importowane materiały do produkcji, w szczególności wysokogatunkowe tkaniny i dodatki krawieckie. Koszt ww. surowców jest istotnym czynnikiem, mającym wpływ na koszt wytworzenia poszczególnych</p>

<p>Ryzyko wzrostu cen surowców i kosztów wytworzenia u dostawców</p>	<p>produktów, znajdujących się w ofercie Grupy. Ponadto Spółki nabywają akcesoria odzieżowe. Istnieje istotne ryzyko, że przy dalszym wzroście cen surowców czy kosztów wytworzenia u dostawców/ usługodawców, przy małych możliwościach zmiany cen, nie będzie możliwe utrzymanie odpowiednich dla danego typu asortymentu marż.</p> <p>Działania: Grupa, mając na uwadze wymaganą jakość, aktywnie poszukuje najbardziej optymalnych usługodawców i dostawców oraz negocjuje warunki cenowe.</p>
<p>Ryzyko kosztu usług obcych</p>	<p>Znaczący udział w kosztach działalności mają usługi obce. Na usługi te składają się przede wszystkim czynsze i inne opłaty z tytułu umów najmu powierzchni handlowych, koszty związane z usługą szycia oraz koszty związane z transportem oraz logistyką. Grupa kupuje także szereg usług typowych (np.: reklamowe, telekomunikacyjne, prawne, doradcze itp.).</p> <p>Nie można wykluczyć ryzyka pogorszenia warunków handlowych jednej lub wielu usług obcych, kupowanych przez Grupę, w szczególności kosztów najmu.</p> <p>Działania: Prowadzony jest stały monitoring zawieranych umów i porównanie ich do aktualnie obowiązujących warunków rynkowych.</p>
<p>Ryzyko wypowiedzenia umowy kredytowej</p>	<p>Grupa zawarła umowy kredytowe z bankami PKO BP, SA, ING Bank Śląski SA i mBank SA. Umowy te zawierają szereg warunków i kowenanty, co do których realizacji jest zobowiązana. W przypadku pogorszenia się koniunktury gospodarczej, osłabienia popytu na produkty Grupy, realizacja kowenantów może być zagrożona, co powoduje ryzyko wypowiedzenia umów przez banki finansujące. Ze względu na dużą kwotę finansowania może się okazać, iż Grupa nie będzie mogła w krótkim czasie pozyskać refinansowania.</p> <p>Działania: Grupa minimalizuje ryzyko poprzez terminową realizację zobowiązań wobec banków i monitoring spełniania kowenantów. Grupa na bieżąco przekazuje bankom finansującym informacje o jej sytuacji, wynikające z warunków umów lub zainteresowania samych banków finansujących, dzięki czemu ryzyko z tym związane jest minimalizowane i w razie konieczności refinansowania, Grupa byłaby w stanie je pozyskać w terminie niezakładającym płynności finansowej.</p>
<p>Ryzyko utraty płynności finansowej</p>	<p>Grupa posiada zobowiązania z tytułu umów kredytowych. W konsekwencji ustanowione zostały zabezpieczenia obejmujące istotną część majątku. Obsługa powyższych zobowiązań odbywa się przede wszystkim przy wykorzystaniu bieżących wpływów z działalności.</p> <p>W skrajnym przypadku gwałtownego, równoczesnego spadku popytu i wzrostu kosztów (szczególnie w sytuacji głębokiego osłabienia złotego) lub czasowej utraty przychodów w wyniku zdarzeń nadzwyczajnych (ograniczeń działalności salonów z przyczyn epidemiologicznych) w Grupie mogą pojawić się trudności w utrzymaniu płynności finansowej.</p> <p>Działania: Grupa stale monitoruje swoją pozycję płynnościową, poprzez analizę wielkości wpływów ze sprzedaży i wymaganych zobowiązań. Przeprowadziła działania w zakresie wydłużenia terminów płatności za zakupiony towar i aktywnie dostosowuje wartość kolekcji do popytu, co pozytywnie wpłynie na przepływy finansowe Grupy. W I połowie roku 2021, Spółka dominująca przedłużyła umowę na kolejne w lata z bankiem ING. W ramach rozwiązań tarczy antykryzysowej Spółka dominująca otrzymała dofinansowanie do wynagrodzeń z Funduszu Gwarantowanych Świadczeń Pracowniczych jak również zostały okresowo zwolnione ze składek ZUS. Spółka będzie pracować nad dalszą poprawą efektywności wykorzystania kapitału obrotowego, co ma zostać osiągnięte poprzez dalszy spadek poziomu zapasów rok do roku i utrzymanie dłuższych terminów płatności.</p> <p>Zdaniem Zarządu Spółki dominującej, obecna sytuacja jest w wystarczającym stopniu monitorowana i kontrolowana. Zarząd Spółki dominującej, mając na względzie podjęte działania jest przekonany do pozytywnych rezultatów wyżej opisanych działań.</p>
<p>Ryzyko realizacji zabezpieczeń i utraty przedmiotów zabezpieczenia</p>	<p>W związku z umowami kredytowymi i innymi, zawartymi z wieloma podmiotami Grupa ustanowiła liczne zabezpieczenia na całości swojego majątku, zarówno na nieruchomościach, jak i rzeczach ruchomych, zapasach i znakach towarowych. Suma zabezpieczeń przekracza wartość bilansową majątku Grupy.</p>

	<p>Istnieje ryzyko niedotrzymania terminów lub innych warunków umów. Opóźnienia w realizacji powyższych zobowiązań mogą skutkować natychmiastowym wypowiedzeniem całości lub części finansowania, a następnie przejściem składników majątku Grupy przez wierzyciela w celu zaspokojenia się z przedmiotu zabezpieczenia. Utrata istotnych składników majątku może prowadzić do znacznych utrudnień w prowadzeniu działalności gospodarczej Grupy lub nawet całkowitego zablokowania możliwości prowadzenia działalności, osiągania przychodów i zysków.</p> <p>Działania: Grupa minimalizuje ryzyko poprzez terminową realizację zobowiązań wobec banków.</p>
<p>Ryzyko związane z dokonywaniem transakcji z podmiotami powiązаныmi</p>	<p>Spółki z Grupy zawierają i będą zawierały transakcje z podmiotami powiązаныmi. Emitent w szczególności zawiera takie transakcje ze spółką produkcyjną oraz spółką odpowiadającą za segment jubilerski. Transakcje z podmiotami powiązаныmi mogą stanowić przedmiot badania organów podatkowych w celu stwierdzenia, czy były one zawierane na warunkach rynkowych i czy wobec tego podmiot prawidłowo ustalił zobowiązania podatkowe. W ocenie Zarządu Spółki dominującej transakcje z podmiotami powiązаныmi zawierane są i będą na warunkach rynkowych. Istnieje ryzyko, że organy podatkowe zakwestionują rynkowość warunków wybranej transakcji z podmiotem powiązаныm, co mogłoby powodować konieczności zapłaty dodatkowego podatku wraz z odsetkami za zwłokę.</p> <p>Działania: Spółka dominująca zawiera transakcje z podmiotami powiązаныmi na warunkach rynkowych oraz dokonuje analizy ich rynkowości.</p>
<p>Ryzyko związane ze strukturą akcjonariatu</p>	<p>Spółka dominująca charakteryzuje się rozproszonym akcjonariatem, gdzie najwięksi akcjonariusze będący funduszami zarządzanymi przez IPOPEMA TFI S.A. posiadają 22,99% głosów na Walnym Zgromadzeniu, a pięciu znaczących akcjonariuszy posiada łącznie 70,54% głosów na Walnym Zgromadzeniu. Większość z wymienionych akcjonariuszy posiada akcje Spółki dominującej od wielu lat, uczestniczą oni w kształtowaniu działalności Spółki poprzez reprezentantów w Radzie Nadzorczej.</p> <p>Nie można, jednakże wykluczyć ryzyka, iż jeden lub kilku ze znaczących akcjonariuszy zmniejszy stan posiadania swoich akcji lub zakończy inwestowanie w akcje Spółki. Nie można wykluczyć, że podejmowanie istotnych z punktu widzenia Grupy decyzji dotyczących jej strategii i działalności operacyjnej zostanie opóźnione lub wręcz zablokowane. Nie można wykluczyć, iż mimo dotychczasowej współpracy interesy znaczących akcjonariuszy będą rozbieżne/sprzeczne. Wymienione powyżej czynniki mogą mieć istotny negatywny wpływ na perspektywę rozwoju, wyniki i sytuację finansową Grupy.</p>
<p>Ryzyka związane z wniesieniem zorganizowanej części przedsiębiorstwa Spółki obejmującej działalność jubilerską (Jednostka W.KRUK) w formie aportu do spółki zależnej W.KRUK S.A. z siedzibą Krakowie</p>	<p>Od dnia 1 sierpnia 2014 roku w strukturze organizacyjnej Spółki dominującej wyodrębniona została jednostka organizacyjna W.KRUK tj. część działalności operacyjnej Spółki związana z branżą jubilerską prowadzoną pod marką W.KRUK, która stanowi organizacyjnie i finansowo wyodrębniony w Spółce zespół składników materialnych i niematerialnych, w tym zobowiązań, przeznaczonych do realizacji określonych zadań gospodarczych w obszarze segmentu jubilerskiego Spółki („Jednostka W.KRUK). W dniu 31 marca 2015 roku nastąpiło zbycie Jednostki W.KRUK jako zorganizowanej części przedsiębiorstwa Spółki w postaci wyodrębnionego organizacyjnie zespołu składników materialnych i niematerialnych, poprzez wniesienie aportem do Spółki Zależnej zorganizowanej części przedsiębiorstwa Spółki. Spółka działała na podstawie interpretacji otrzymanej z Urzędu Skarbowego, nie można jednak wykluczyć, iż dokonanie powyższej transakcji może wiązać się z ryzykiem odmiennej interpretacji jej skutków przez organy administracji podatkowej w świetle obowiązujących przepisów dotyczących PCC, CIT i VAT, co może oznaczać dla Spółki dodatkowe konsekwencje finansowe.</p>
<p>Ryzyko związane z udzieleniem poręczeń na rzecz spółek zależnych</p>	<p>W związku z dokonanym wyodrębnieniem zorganizowanej części przedsiębiorstwa w postaci aktywów jubilerskich i przeniesienia ich do spółki zależnej W.KRUK SA, spółka dokonała jednoczesnej restrukturyzacji finansowej. W ramach tego procesu spółka W.KRUK SA uzyskała nowe finansowanie z Banku PKO BP a spółka poręczyła za zobowiązania spółki zależnej. W okresie II kwartału 2015 roku spółka zależna DCG SA uzyskała refinansowanie w Banku PKO BP, a w okresie III kwartału 2016 roku spółka zależna VG Property Sp. z o.o. uzyskała w Banku PKO BP kredyt inwestycyjny. Przedmiotowe zobowiązania spółek zależnych DCG S.A. oraz VG Property Sp. z o.o. zostały poręczone przez Spółkę.</p> <p>W sytuacji gwałtownego pogorszenia koniunktury i zaprzestania obsługi zadłużenia przez W.KRUK SA lub DCG SA oraz VG Property Sp. z o.o. Spółka dominująca na bazie udzielonego poręczenia może zostać zobowiązana do</p>

	<p>uregulowania zaległych zobowiązań spółek zależnych co mogłoby spowodować utratę płynności finansowej całej Spółki.</p> <p>W związku z przedłużeniem Umów Wieloproduktowych spółek zależnych z Bankiem PKO BP, Spółka dominująca udzieliła dodatkowego poręczenia spółce zależnej W.KRUK S.A. na kwotę 33 mln PLN, a spółka zależna W.KRUK S.A. udzieliła poręczenia spółce dominującej VRG S.A. na kwotę 55 mln PLN.</p> <p>Działania: Grupa na bieżąco monitoruje sytuację finansową spółek zależnych oraz wypełniania przez nich zobowiązań wobec banków finansujących ich działalność.</p>
<p>Ryzyko związane z zakłóceniami w funkcjonowaniu systemów informatycznych</p>	<p>Grupa wykorzystuje szereg systemów, narzędzi i programów informatycznych służących do zapewnienia odpowiedniego poziomu komunikacji w ramach struktur organizacyjnych spółek wchodzących w skład Grupy, rejestracji i przetwarzania informacji o zdarzeniach gospodarczych we wszystkich obszarach działalności operacyjnej. Nie można wykluczyć ryzyka zaistnienia zakłóceń informatycznych w obszarach: (i) Infrastruktury technicznej (np. awarie serwerów, stacji roboczych, urządzeń sieciowych, braku połączenia z sieciami zewnętrznymi), (ii) oprogramowania (np. wadliwe działanie, nieautoryzowane usunięcie, działanie wirusów komputerowych), (iii) zasobów danych (utrata lub zniszczenie danych, nieautoryzowany dostęp do danych, nieautoryzowane powielanie danych, nieautoryzowana modyfikacja danych).</p> <p>Działania: W ramach stosowanych procedur oraz posiadanych narzędzi informatycznych Grupa dąży do minimalizowania możliwości zajścia wyżej opisanych zdarzeń, ale nie jest możliwe całkowite wykluczenie prawdopodobieństwa ich wystąpienia, a co za tym idzie ich negatywnego wpływu na bezpieczeństwo i wiarygodność posiadanych zasobów informacji i baz danych oraz na bezpieczeństwo i ciągłość świadczenia usług.</p>
<p>Ryzyko związane z dyrektywą unijną RODO</p>	<p>Od 25 maja 2018 roku w polskim porządku prawnym zaczęło obowiązywać Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady UE 2016/67 z dnia 27 kwietnia 2016 r. w sprawie ochrony osób fizycznych w związku z przetwarzaniem danych osobowych i w sprawie swobodnego przepływu takich danych oraz uchylenia dyrektywy 95/46/WE (RODO), które dotyczy wszystkich podmiotów przetwarzających dane osobowe w swojej działalności gospodarczej. RODO wprowadziło szereg zmian oraz rozszerza zakres obowiązków administratorów oraz podmiotów przetwarzających dane. Istotną kwestią jest określenie w RODO maksymalnego poziomu kar za naruszenia przepisów RODO. Maksymalne poziomy zostały określone na 20 000 000 euro lub 4% całkowitego rocznego obrotu przedsiębiorcy z roku obrotowego poprzedzającego naruszenie.</p> <p>Działania: W związku z powyższym Grupa przeprowadziła prace zmierzające do:</p> <ul style="list-style-type: none">– dostosowania swojej działalności do wymogów RODO, które obejmują: zorganizowanie szkoleń dla pracowników, na działalność których przepisy RODO będą miały wpływ, a więc przede wszystkim – pracowników działów marketingu, sprzedaży oraz działów kadr i HR, działu obsługi programów lojalnościowych,– opracowanie nowej Polityki Bezpieczeństwa Informacji;– opracowanie nowej Instrukcji zarządzania systemami informatycznymi służącymi do przetwarzania danych;– przygotowanie oraz implementowanie zmian w rozwiązaniach o naturze organizacyjnej i technicznej;– opracowanie analizy zagrożeń i ryzyka przy przetwarzaniu danych osobowych. <p>Nie można jednak całkowicie wykluczyć ryzyka wystąpienia incydentów związanych z naruszeniem przepisów RODO, co mogłoby spowodować dla Grupy dodatkowe negatywne konsekwencje finansowe.</p>
<p>Ryzyka związane z płynnością współpracy z zewnętrznym operatorem logistycznym</p>	<p>Płynność i terminowość dostaw towarów do sieci sklepów stacjonarnych oraz dostaw towarów zakupionych przez klientów sklepów internetowych Grupy VRG S.A. oparta jest na outsourcingu usług logistycznych do zewnętrznego operatora. Istnieje ryzyko, że zakłócenia organizacji pracy zewnętrznego operatora logistycznego związane np. z problemami obsady personalnej stanowisk pracy oraz dostępnością odpowiednich powierzchni magazynowych mogą spowodować zakłócenia następujących procesów logistycznych:</p> <ul style="list-style-type: none">– zakłócenia płynności procesów magazynowych (przyjęć / wydań);– opóźnienia i błędy w dostawach do salonów stacjonarnych w okresie wzmożonych potrzeb – wymiana kolekcji;

- opóźnienia i błędy w wysyłkach do klientów sklepów internetowych w okresie wzmożonych potrzeb czy też okresu, w których centa handlowe są zamknięte – intensywne akcje wyprzedazowe.

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

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

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

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

Ryzyko związane z jakością obsługi klienta w poszczególnych salonach

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

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

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

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

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

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

Ryzyko związane z zakłóceniami w łańcuchach dostaw

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

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

Niepewna sytuacja polityczno – gospodarcza związana z konfliktem zbrojnym w Ukrainie, może negatywnie wpłynąć na działalność Grupy w obszarze krajowego popytu konsumpcyjnego, kursów walut oraz podaży w wyniku wystąpienia ryzyka zakłócenia łańcucha dostaw. Grupa nie posiada salonów własnych oraz partnerskich na terenie objętych działaniami zbrojnymi w Ukrainie i na terenie Rosji, sprzedaż nie odbywa się tam również poprzez inne kanały (sklep internetowy, hurt). W związku z tym, iż Grupa nie importuje towarów ani surowców z Ukrainy oraz Rosji, ryzyko związane z możliwym negatywnym wpływem konfliktu zbrojnego w Ukrainie na stan bieżącego zatowarowania salonów stacjonarnych oraz dostępność oferty w sklepach internetowych Zarząd Spółki Dominującej ocenia jako niskie

RYNKI ZBYTU

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

ŹRÓDŁA ZAOPATRZENIA

Do produkcji na rynek krajowy Grupa Kapitałowa wykorzystywała w 2021 roku głównie surowce pochodzenia zagranicznego. Krajowe źródła zaopatrzenia surowców wykorzystywanych do produkcji wyrobów stanowiły mniejszość. Źródła zaopatrzenia tkanin oraz wyrobów jubilerskich i dodatków były zdywersyfikowane – żaden z dostawców nie przekroczył progu 10% udziału w dostawach ogółem.

TRANSAKcje Z OSOBAMI I PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

Informacje o transakcjach z osobami i podmiotami powiązаныmi zawarte zostały w pkt nr 9 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

ZACIĄGNIĘTE KREDYTY

Informacje o zaciągniętych kredytach zawarte zostały w Nocie Nr 19 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

UDZIELONE POŻYCZKI

Informacje o udzielonych pożyczkach zawarte zostały w Nocie Nr 17 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

POSTĘPOWANIA TOCZĄCE SIĘ PRZEZ SĄDEM LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ

Informacje o postępowaniach toczących się przed sądem lub organem administracji publicznej zawarte zostały w punkcie Nr 7 informacji i objaśnień do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

UDZIELONE PORĘCZENIA KREDYTU LUB POŻYCZKI ORAZ UDZIELONE GWARANCJE

Informacje o udzielonych poręczeniach kredytu lub pożyczki oraz udzielonych gwarancjach zawarte zostały w Nocie Nr 19 informacji i objaśnień do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

ZARZĄDZANIE ZASOBAMI FINANSOWYMI

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

WYKORZYSTANIE WPLYWÓW Z EMISJI

W 2018 roku Spółka dominująca dokonała emisji akcji serii N w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego.

W dniu 11.04.2018 roku w raporcie bieżącym nr 16/2018 Spółka uwzględniając treść § 5 ust. 1 pkt. 9 oraz § 34 rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państw niebędących państwem członkowskim, poinformowała, że w dniu 11 kwietnia 2018 r. otrzymała od Domu Maklerskiego Banku Ochrony Środowiska S.A. z siedzibą w Warszawie, jako podmiotu pełniącego funkcję agenta rozliczeniowego, zawiadomienie o rejestracji w dniu 11 kwietnia 2018 r. przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. 2.000.000 sztuk akcji serii N Spółki o wartości nominalnej 0,20 zł. Rejestracja wyżej wymienionych akcji serii N w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych (objęcie i zapisanie akcji na rachunkach papierów wartościowych osób uprawnionych do ich objęcia) nastąpiła na podstawie instrukcji rozrachunku, o których mowa w § 13 ust. 3 Szczegółowych Zasad Działania Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych, zgodnie z Uchwałą nr 342/16 Zarządu Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. z dnia 27 maja 2016 r., o której Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 28/2016.

Jednocześnie Spółka poinformowała, że w dniu 11 kwietnia 2018 r. na podstawie § 38 ust. 1 i 3 Regulaminu Giełdy, zgodnie z Uchwałą nr 528/2016 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 27 maja 2016 r. o której Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 29/2016, nastąpiło wprowadzenie 2.000.000 sztuk akcji serii N Spółki o wartości nominalnej 0,20 zł każda do obrotu giełdowego na Głównym Rynku GPW pod kodem „PLVSTLA00011”. Datą pierwszego notowania 2.000.000 akcji serii N będzie 12 kwietnia 2018 r.

Powyższe akcje serii N zostały objęte przez uczestników programu motywacyjnego dla członków Zarządu Spółki, kluczowych menedżerów lub innych osób o istotnym znaczeniu dla Spółki (oraz spółek z jej grupy kapitałowej) ("Program Motywacyjny"), ustanowionego uchwałą nr 21/04/2015 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 15 kwietnia 2015 roku, o której Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 25/2015, którzy wykonali prawo z przysługujących im imiennych warrantów subskrypcyjnych serii E. Powyższe akcje zostały objęte i opłacone w dniu 11 kwietnia 2018 r. po cenie 2,00 zł za akcję, na łączną kwotę 4.000.000,00 zł.

Zgodnie z art. 451 § 2 oraz art. 452 § 1 kodeksu spółek handlowych, nabycie praw z Akcji serii N oraz podwyższenie kapitału zakładowego Spółki nastąpiło z chwilą zapisania Akcji serii N na rachunku papierów wartościowych Osób Uprawnionych, tj. w dniu 11 kwietnia 2018 roku.

W związku z powyższym kapitał zakładowy Spółki uległ podwyższeniu z kwoty kapitału 38.069.932,80 zł podzielonego na 179.194.964 akcji o wartości nominalnej 0,20 złotych (reprezentujących 179.194.964 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki) do kwoty kapitału 38.469.932,80 zł podzielonego na 181.194.964 akcji o wartości nominalnej 0,20 złotych (reprezentujących 181.194.964 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki).

Spółka poinformowała w raporcie bieżącym nr 36/2018 z dnia 4 lipca 2018 roku o rejestracji wyżej opisanego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki wynikającego z emisji akcji serii N w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, przy czym wpis w rejestrze ma charakter deklaratoryjny.

Ponadto, w związku z połączeniem ze spółką Bytom S.A., w 2018 roku Jednostka dominująca dokonała emisji nowych akcji Spółki serii O. W raporcie bieżącym nr 72/2018 Spółka poinformowała o otrzymaniu w dniu 18 grudnia 2018 roku informacji o podjęciu przez Zarząd Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. Uchwały Nr 754/2018 z dnia 17.12.2018 roku w sprawie warunkowej rejestracji w depozycie papierów wartościowych 53.260.876 akcji połączeniowych serii o emitowanych przez spółkę VRG S.A. w związku połączeniem spółek VRG S.A. i Bytom S.A. dokonanych poprzez zamianę akcji spółki Bytom S.A. na akcje spółki VRG S.A. Ponadto uchwala, o której mowa powyżej, wskazała dzień 18.12.2018 roku jako dzień referencyjny, o którym mowa w § 219 Szczegółowych Zasad Działania Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych. Warunkiem rejestracji akcji serii o było wprowadzenie tych akcji do obrotu na rynku regulowanym, na który zostały wprowadzone inne akcje Spółki oznaczone kodem ISIN PLVSTLA00011. Rejestracja nastąpiła w rezultacie dokonania przydziału akcji spółki VRG S.A. dokonanego zgodnie z § 217 Szczegółowych Zasad Działania KDPW, poprzez zamianę akcji spółki BYTOM S.A. na akcje spółki VRG S.A. w stosunku 1 : 0,72, w związku z połączeniem tych spółek dokonany w trybie art. 492 § 1 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych, poprzez przejęcie spółki BYTOM S.A. przez spółkę VRG S.A. Rejestracja miała nastąpić w terminie 3 dni od otrzymania przez Krajowy Depozyt decyzji o wprowadzeniu ww. akcji do obrotu na rynku regulowanym, na który zostały wprowadzone inne akcje Spółki oznaczone ww. kodem ISIN, nie wcześniej jednak niż w dniu wskazanym w tej decyzji jako dzień wprowadzenia tych akcji do obrotu na tym rynku regulowanym. W opisywanej uchwale Zarząd Krajowego Depozytu stwierdził, że wraz z dokonaniem przydziału akcji spółki VRG S.A. serii o wycofuje się akcje spółki BYTOM S.A. z Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych oraz ustaje uczestnictwo spółki BYTOM S.A. w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych w typie Emitent. W raporcie bieżącym nr 74/2018 Spółka poinformowała o otrzymaniu w dniu 21.12.2018 r. informacji o podjęciu Uchwały nr 1295/2018 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 21.12.2018 r. w sprawie dopuszczenia i wprowadzenia do obrotu giełdowego na Głównym Rynku GPW akcji zwykłych na okaziciela serii o spółki VRG S.A., w sprawie

dopuszczenia i wprowadzenia do obrotu giełdowego na Głównym Rynku GPW akcji zwykłych na okaziciela serii o spółki VRG S.A., w której Zarząd Giełdy stwierdził, że zgodnie z § 19 ust. 1 i 2 Regulaminu Giełdy do obrotu giełdowego na rynku podstawowym dopuszczonych jest 53.260.876 akcji zwykłych na okaziciela serii o spółki VRG S.A., o wartości nominalnej 0,20 zł każda. Na podstawie § 36, § 37 oraz § 38 ust. 1 i 3 Regulaminu Giełdy, w związku z § 3a ust. 1, 2 i 3 Regulaminu Giełdy, Zarząd Giełdy postanowił wprowadzić z dniem 28 grudnia 2018 r. do obrotu giełdowego na rynku podstawowym akcje zwykłe na okaziciela serii o spółki VRG S.A., o których mowa powyżej pod warunkiem dokonania przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. w dniu 28 grudnia 2018 r. rejestracji tych akcji i oznaczenia ich kodem „PLVSTLA00011”.

W raporcie bieżącym nr 76/2018 Spółka zawiadomiła na podstawie komunikatu Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. z dnia 27 grudnia 2018 roku, iż w dniu 28 grudnia 2018 roku na podstawie Uchwały nr 754/2018 Zarządu Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. z dnia 17 grudnia 2018 roku, nastąpi rejestracja w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych pod kodem ISIN PLVSTLA00011 53.260.876 akcji zwykłych na okaziciela serii o emitowanych przez spółkę VRG S.A. w związku z połączeniem spółek VRG S.A. i Bytom S.A. dokonanym poprzez zamianę akcji spółki Bytom S.A. na akcje spółki VRG S.A.

W roku 2021 Spółka nie dokonała emisji akcji.

REALIZACJA PUBLIKOWANYCH PROGNOZ

Grupa Kapitałowa VRG S.A. nie podawała do publicznej wiadomości prognozy wyników finansowych na 2021 rok.

3.7. PLANOWANE DZIAŁANIA ROZWOJOWE

Perspektywy rozwojowe Grupy w 2022 roku w znaczącym stopniu determinowane będą przez okoliczności zewnętrzne: efekty związane z wygasającą pandemią koronawirusa oraz wojną w Ukrainie. Obydwa te zdarzenia mają wpływ na decyzje zakupowe klientów, którzy w obliczu stanu niepewności są mniej skłonni do realizacji zakupów. W szczególności dotyczy to segmentu odzieżowego. Szansą na odbudowanie zachowań klientów, jest zniesienie od 28 marca 2022 r. większości obostrzeń związanych z COVID-19, w tym obowiązku noszenia maseczek ochronnych w przestrzeniach publicznych. W opinii Zarządu powinno to prowadzić do stopniowego wzrostu ruchu w centrach handlowych, co powinno mieć pozytywny wpływ na przychody Grupy w roku 2022. W ocenie Zarządu powinny być one dwucyfrowo wyższe od zrealizowanych w roku 2021. Zarząd zakłada również dalszą poprawę marży procentowej brutto w roku 2022 w stosunku do 2021 r. ze względu na trwającą optymalizację działań promocyjnych.

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

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

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

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

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

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

3.8. OŚWIADCZENIA ZARZĄDU

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

Zarząd oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania sprawozdania finansowego został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten oraz biegli rewidenci dokonujący tego badania spełniali warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badanym rocznym sprawozdaniu finansowym, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

Emitent informuje, iż sporządzone zostało odrębne sprawozdanie na temat informacji niefinansowych (zgodnie z art. 49b ust.9 Ustawy o rachunkowości) dot. Emitenta, jak również Grupy Kapitałowej jaką tworzy Emitent. Informacje na temat polityki różnorodności zostały zawarte w Oświadczeniu o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego, które stanowi część Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej.

3.9. OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO W 2021 ROKU

Zarząd Spółki dominującej przedstawia oświadczenie w sprawie stosowania zasad ładu korporacyjnego w Spółce sporządzone zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 r. 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 r. poz. 757).

Niniejsze oświadczenie stanowi wyodrębnioną część sprawozdania z działalności Grupy będącego częścią raportu rocznego Grupy za rok obrotowy 2021.

Niniejsze oświadczenie składa się z następujących części:

- I. Zasady ładu korporacyjnego, którym podlega Spółka
- II. Opis głównych cech stosowanych w Spółce systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych
- III. Wskazanie akcjonariuszy Spółki posiadających bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu

- IV. Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne, wraz z opisem tych uprawnień
- V. Wskazanie wszelkich ograniczeń odnośnie do wykonywania prawa głosu, takich jak ograniczenie wykonywania prawa głosu przez posiadaczy określonej części lub liczby głosów, ograniczenia czasowe dotyczące wykonywania prawa głosu lub zapisy, zgodnie z którymi, przy współpracy Spółki, prawa kapitałowe związane z papierami wartościowymi są oddzielone od posiadania papierów wartościowych
- VI. Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Spółki
- VII. Opis zasad zmiany Statutu Spółki
- VIII. Opis sposobu funkcjonowania Walnego Zgromadzenia i jego zasadniczych uprawnień oraz opis praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania
- IX. Skład osobowy i zmiany, które w nim zaszły w ciągu ostatniego roku obrotowego, oraz opis działania organów zarządzających i nadzorujących Spółki oraz ich komitetów
- X. Opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji
- XI. Opis polityki różnorodności stosowanej do organów administrujących, zarządzających i nadzorujących emitenta w odniesieniu do aspektów takich jak na przykład wiek, płeć lub wykształcenie i doświadczenie zawodowe, celów tej polityki różnorodności, sposobu jej realizacji oraz skutków w okresie sprawozdawczym

I. ZASADY ŁADU KORPORACYJNEGO, KTÓRYM PODLEGA SPÓŁKA

W roku 2021 Spółka podlegała w zakresie ładu korporacyjnego:

1. W okresie od dnia 1 stycznia 2021 r. do dnia 30 czerwca 2021 r. zasadom wynikającym ze zbioru zasad ładu korporacyjnego, zawartych w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016” stanowiącym załącznik do Uchwały Rady Giełdy nr 26/1413/2015 z dnia 13 października 2015 r.
2. W okresie od dnia 1 lipca 2021 r. do dnia 31 grudnia 2021 r. zasadom wynikającym ze zbioru zasad ładu korporacyjnego, zawartych w dokumencie „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2021” stanowiących załącznik do Uchwały Nr 14/1834/2021 Rady Giełdy z dnia 29 marca 2021 r.

ZBIÓR ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO, KTÓREMU PODLEGAŁA SPÓŁKA W ROKU OBROTOWYM 2021 W OKRESIE OD DNIA 1 STYCZNIA DO DNIA 30 CZERWCA 2021 R.

Zbiór zasad ładu korporacyjnego, któremu podlegała Spółka w roku obrotowym 2021 do dnia 30 czerwca 2021 r. zawarty jest w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016” stanowiącym załącznik do Uchwały Rady Giełdy nr 26/1413/2015 z dnia 13 października 2015 roku w sprawie uchwalenia „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2016”. Na podstawie par. 29 ust. 3 Regulaminu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w dniu 12 stycznia 2016 roku Spółka przekazała do wiadomości publicznej za pośrednictwem Elektronicznej Bazy Informacji (EBI) raport EBI 1/2016 dotyczący niestosowania zasad szczegółowych zawartych w zbiorze "Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016". Informacja na temat niestosowania przez Spółkę poszczególnych rekomendacji zawartych w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016” została zamieszczona w niniejszym oświadczeniu Spółki stanowiącym część raportu rocznego za rok 2021.

PRZESTRZEGANIE ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO ZAWARTYCH W DOKUMENCIE „DOBRE PRAKTYKI SPÓŁEK NOTOWANYCH NA GPW 2016”

Zarząd Spółki dominującej oświadcza, że w I półroczu 2021 roku, Spółka i jej organy przestrzegały wszystkich rekomendacji (z zastrzeżeniem zakresu wynikającego z wyłączeń opisanych poniżej co do zasad szczegółowych) i zasad szczegółowych ładu korporacyjnego zawartych w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016”, w brzmieniu ustalonym Uchwałą Rady Giełdy nr 26/1413/2015 z dnia 13 października 2015 z następującymi włączeniami:

POLITYKA INFORMACYJNA I KOMUNIKACJA Z INWESTORAMI

I.Z.1.16. Spółka prowadzi stronę internetową i zamieszcza na niej, w czytelnej formie i wyodrębnionym miejscu, oprócz informacji wymaganych przepisami prawa informację na temat planowanej transmisji obrad walnego zgromadzenia - nie później niż w terminie 7 dni przed datą walnego zgromadzenia.

Spółka nie stosowała powyższej zasady.

Przyczyną odstąpienia od stosowania w Spółce powyższej zasady są zbyt wysokie koszty zapewnienia odpowiedniego sprzętu i możliwości technicznych, pozwalających na realizowanie wynikających z niej zadań, niewspółmierne do potencjalnych korzyści wynikających dla akcjonariuszy. W związku z powyższym, w najbliższym czasie zapis przebiegu obrad Walnego Zgromadzenia w formie audio lub wideo nie będzie zamieszczony na internetowej stronie korporacyjnej Spółki. Pozostałe reguły dotyczące organizacji i przebiegu Walnego Zgromadzenia są stosowane. Spółka przestrzega obowiązujących w tym zakresie przepisów prawa oraz dąży do realizowania właściwej polityki informacyjnej.

I.Z.1.20. Spółka prowadzi stronę internetową i zamieszcza na niej, w czytelnej formie i wyodrębnionym miejscu, oprócz informacji wymaganych przepisami prawa zapis przebiegu obrad walnego zgromadzenia, w formie audio lub wideo,

Spółka nie stosowała powyższej zasady.

Przyczyny odstąpienia od stosowania w Spółce powyższej zasady zostały podane w wyjaśnieniu o niestosowaniu zasady I.Z.1.16.

ZARZĄD I RADA NADZORCZA

II.Z.2. Zasiadanie członków zarządu spółki w zarządach lub radach nadzorczych spółek spoza grupy kapitałowej spółki wymaga zgody rady nadzorczej.

Spółka nie stosowała powyższej zasady.

Powyższa zasada nie jest stosowana w Spółce. Wewnętrzne regulacje obowiązujące w Spółce, a także umowy z członkami Zarządu nie nakładają ograniczeń tego typu. Spółka stosuje się do obowiązujących przepisów prawa, tj. art. 380 Kodeksu spółek handlowych, zgodnie z którym członek zarządu nie może bez zgody Spółki zajmować się interesami konkurencyjnymi ani też uczestniczyć w spółce konkurencyjnej. W przypadku zamiaru podjęcia tego typu działalności, członek Zarządu zobowiązany jest do uzyskania zgody Rady Nadzorczej Spółki.

WALNE ZGROMADZENIE I RELACJE Z AKCJONARIUSZAMI

IV.Z.2. Jeżeli jest to uzasadnione z uwagi na strukturę akcjonariatu spółki, spółka zapewnia powszechnie dostępną transmisję obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym.

Spółka nie stosowała powyższej zasady.

Przyczyny odstąpienia od stosowania w Spółce powyższej zasady zostały podane w wyjaśnieniu o niestosowaniu zasady I.Z.1.16. W dniu 30 marca 2020 r. weszła w życie nowelizacja Kodeksu spółek handlowych, która w art. 406(5) KSH wprowadziła zasadę, że akcjonariusz może wziąć udział w Walnym Zgromadzeniu Spółki przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, jeżeli zwołujący Walne Zgromadzenie postanowi o możliwości takiego udziału. Decyzja w tej kwestii będzie podejmowana przed zwołaniem każdego Walnego Zgromadzenia między innymi na podstawie aktualnej oceny sytuacji epidemicznej w kraju, ryzyk prawnych oraz zainteresowania akcjonariuszy tą formą udziału w Walnych Zgromadzeniach. W przypadku zwołania Walnego Zgromadzenia w trybie wymienionego przepisu Spółka zapewni transmisję wymaganą art. 406(5) par. 4 Kodeksu spółek handlowych.

IV.Z.9. Spółka dokłada starań, aby projekty uchwał walnego zgromadzenia zawierały uzasadnienie, jeżeli ułatwi to akcjonariuszom podjęcie uchwały z należytym rozeznaniem. W przypadku, gdy umieszczenie danej sprawy w porządku obrad walnego zgromadzenia następuje na żądanie akcjonariusza lub akcjonariuszy, zarząd lub przewodniczący walnego zgromadzenia zwraca się o przedstawienie uzasadnienia proponowanej uchwały. W istotnych sprawach lub mogących budzić wątpliwości akcjonariuszy spółka przekaze uzasadnienie, chyba że w inny sposób przedstawi akcjonariuszom informacje, które zapewnią podjęcie uchwały z należytym rozeznaniem.

Spółka nie stosowała powyższej zasady.

Powyższa zasada była stosowana w Spółce częściowo, przez co należy rozumieć, iż Spółka dokładała starań, aby przekazać akcjonariuszom uzasadnienia w szczególności do projektów uchwał w sprawach istotnych lub mogących budzić wątpliwości, dotyczących kwestii nietypowych lub rzadko występujących w Spółce. W ocenie Spółki, uzasadnienie każdej uchwały Walnego Zgromadzenia, w tym uchwał, które podejmowane są standardowo na podstawie przepisów Kodeksu spółek handlowych nie jest konieczne dla prawidłowego procesu podejmowania decyzji przez Walne Zgromadzenie.

KONFLIKT INTERESÓW I TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

V.Z.6. Spółka określa w regulacjach wewnętrznych kryteria i okoliczności, w których może dojść w spółce do konfliktu interesów, a także zasady postępowania w obliczu konfliktu interesów lub możliwości jego zaistnienia. Regulacje wewnętrzne spółki uwzględniają między innymi sposoby zapobiegania, identyfikacji i rozwiązywania konfliktów interesów, a także zasady wyłączenia członka zarządu lub rady nadzorczej od udziału w rozpatrywaniu sprawy objętej lub zagrożonej konfliktem interesów.

Spółka nie stosowała powyższej zasady.

Decyzje organów Spółki podejmowane są w trybie zgodnym z przepisami prawa, w szczególności Kodeksem spółek handlowych i w związku z tym Spółka nie będzie definiować we własnym zakresie kryteriów i okoliczności, w których może dojść w Spółce do konfliktu interesów.

WYNAGRODZENIA

VI.Z.2. Aby powiązać wynagrodzenie członków zarządu i kluczowych menedżerów z długookresowymi celami biznesowymi i finansowymi spółki, okres pomiędzy przyznaniem w ramach programu motywacyjnego opcji lub innych instrumentów powiązanych z akcjami spółki, a możliwością ich realizacji powinien wynosić minimum 2 lata.

Spółka nie stosowała powyższej zasady.

Powyższa zasada nie jest obecnie stosowana w Spółce. Aktualnie funkcjonujące w Spółce programy motywacyjne oparte na warrantach subskrypcyjnych uprawniających do objęcia akcji Spółki, wprowadzone na podstawie uchwał Walnego Zgromadzenia, nie spełniają przesłanek wskazanych w powyższej zasadzie.

VI.Z.4. Spółka w sprawozdaniu z działalności przedstawia raport na temat polityki wynagrodzeń, zawierający co najmniej:

- 1) ogólną informację na temat przyjętego w spółce systemu wynagrodzeń,
- 2) informacje na temat warunków i wysokości wynagrodzenia każdego z członków zarządu, w podziale na stałe i zmienne składniki wynagrodzenia, ze wskazaniem kluczowych parametrów ustalania zmiennych składników wynagrodzenia i zasad wypłaty odpraw oraz innych płatności z tytułu rozwiązania stosunku pracy, zlecenia lub innego stosunku prawnego o podobnym charakterze – oddzielnie dla spółki i każdej jednostki wchodzącej w skład grupy kapitałowej,
- 3) informacje na temat przysługujących poszczególnym członkom zarządu i kluczowym menedżerom pozafinansowych składników wynagrodzenia,
- 4) wskazanie istotnych zmian, które w ciągu ostatniego roku obrotowego nastąpiły w polityce wynagrodzeń, lub informację o ich braku,
- 5) ocenę funkcjonowania polityki wynagrodzeń z punktu widzenia realizacji jej celów, w szczególności długoterminowego wzrostu wartości dla akcjonariuszy i stabilności funkcjonowania przedsiębiorstwa.

Spółka nie stosowała powyższej zasady.

ZBIÓR ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO, KTÓREMU PODLEGAŁA SPÓŁKA W ROKU OBROTOWYM 2021 W OKRESIE OD DNIA 1 LIPCA DO DNIA 31 GRUDNIA 2021 ROKU.

Zbiór zasad ładu korporacyjnego, któremu podlegała Spółka w roku obrotowym 2021 od dnia 1 lipca 2021 r. do dnia 31 grudnia 2021 r. zawarty jest w dokumencie „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2021” stanowiących załącznik do Uchwały Nr 14/1834/2021 Rady Giełdy z dnia 29 marca 2021 r.”. Na podstawie par. 29 ust. 3 Regulaminu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w dniu 29 lipca 2021 roku Spółka przekazała do wiadomości publicznej za pośrednictwem Elektronicznej Bazy Informacji (EBI) raport EBI 1/2021 dotyczący niestosowania zasad szczegółowych zawartych w zbiorze "Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2021". Informacja na temat niestosowania przez Spółkę poszczególnych zasad zawartych w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2021” została zamieszczona w niniejszym oświadczeniu Spółki stanowiącym część raportu rocznego za rok 2021.

Spółka złożyła oświadczenie o następującej treści:

POLITYKA INFORMACYJNA I KOMUNIKACJA Z INWESTORAMI

1.1. Spółka prowadzi sprawną komunikację z uczestnikami rynku kapitałowego, rzetelnie informując o sprawach jej dotyczących. W tym celu spółka wykorzystuje różnorodne narzędzia i formy porozumiewania się, w tym przede wszystkim korporacyjną stronę internetową, na której zamieszcza wszelkie informacje istotne dla inwestorów.

Zasada jest stosowana.

1.2. Spółka umożliwi zapoznanie się z osiągniętymi przez nią wynikami finansowymi zawartymi w raporcie okresowym w możliwie najkrótszym czasie po zakończeniu okresu sprawozdawczego, a jeżeli z uzasadnionych powodów nie jest to możliwe, jak najszybciej publikuje co najmniej wstępne szacunkowe wyniki finansowe.

Zasada jest stosowana.

1.3. W swojej strategii biznesowej spółka uwzględni również tematykę ESG, w szczególności obejmującą:

1.3.1. zagadnienia środowiskowe, zawierające mierniki i ryzyka związane ze zmianami klimatu i zagadnienia zrównoważonego rozwoju;

Zasada nie jest stosowana.

Spółka nie stosuje powyższej zasady. Obecnie Spółka jest w trakcie przygotowania strategii na lata 2021 – 2025. Opracowana strategia będzie uwzględniać tematykę ESG w powyższym zakresie.

1.3.2. sprawy społeczne i pracownicze, dotyczące m.in. podejmowanych i planowanych działań mających na celu zapewnienie równouprawnienia płci, należytych warunków pracy, poszanowania praw pracowników, dialogu ze społecznościami lokalnymi, relacji z klientami.

Zasada nie jest stosowana.

Spółka nie stosuje powyższej zasady. Obecnie Spółka jest w trakcie przygotowania strategii na lata 2021 – 2025. Opracowana strategia będzie uwzględniać tematykę ESG w powyższym zakresie.

1.4. W celu zapewnienia należytej komunikacji z interesariuszami, w zakresie przyjętej strategii biznesowej spółka zamieszcza na swojej stronie internetowej informacje na temat założeń posiadanej strategii, mierzalnych celów, w tym zwłaszcza celów długoterminowych, planowanych działań oraz postępów w jej realizacji, określonych za pomocą mierników, finansowych i niefinansowych. Informacje na temat strategii w obszarze ESG powinny m.in.:

Zasada nie jest stosowana.

Spółka nie stosuje powyższej zasady. Obecnie Spółka jest w trakcie przygotowania strategii na lata 2021 – 2025. Zasady komunikacji z interesariuszami zostaną opracowane po przyjęciu strategii.

1.4.1. objaśniać, w jaki sposób w procesach decyzyjnych w spółce i podmiotach z jej grupy uwzględniane są kwestie związane ze zmianą klimatu, wskazując na wynikające z tego ryzyka;

Zasada nie jest stosowana.

Spółka nie stosuje powyższej zasady. Obecnie Spółka jest w trakcie przygotowania strategii na lata 2021 – 2025. Zasady komunikacji z interesariuszami zostaną opracowane po przyjęciu strategii.

1.4.2. przedstawiać wartość wskaźnika równości wynagrodzeń wypłacanych jej pracownikom, obliczanego jako procentowa różnica pomiędzy średnim miesięcznym wynagrodzeniem (z uwzględnieniem premii, nagród i innych dodatków) kobiet i mężczyzn za ostatni rok, oraz przedstawiać informacje o działaniach podjętych w celu likwidacji ewentualnych nierówności w tym zakresie, wraz z prezentacją ryzyk z tym związanych oraz horyzontem czasowym, w którym planowane jest doprowadzenie do równości.

Zasada nie jest stosowana.

Spółka nie stosuje powyższej zasady. Obecnie Spółka jest w trakcie przygotowania strategii na lata 2021 – 2025. Zasady komunikacji z interesariuszami zostaną opracowane po przyjęciu strategii.

1.5. Co najmniej raz w roku spółka ujawnia wydatki ponoszone przez nią i jej grupę na wspieranie kultury, sportu, instytucji charytatywnych, mediów, organizacji społecznych, związków zawodowych itp. Jeżeli w roku objętym sprawozdaniem spółka lub jej grupa ponosiły wydatki na tego rodzaju cele, informacja zawiera zestawienie tych wydatków.

Zasada jest stosowana.

1.6. W przypadku spółki należącej do indeksu WIG20, mWIG40 lub sWIG80 raz na kwartał, a w przypadku pozostałych nie rzadziej niż raz w roku, spółka organizuje spotkanie dla inwestorów, zapraszając na nie w szczególności akcjonariuszy, analityków, ekspertów branżowych i przedstawicieli mediów. Podczas spotkania zarząd spółki prezentuje i komentuje przyjętą strategię i jej realizację, wyniki finansowe spółki i jej grupy, a także najważniejsze wydarzenia mające wpływ na działalność spółki i jej grupy, osiągnięte wyniki i perspektywy na przyszłość. Podczas organizowanych spotkań zarząd spółki publicznie udziela odpowiedzi i wyjaśnień na zadawane pytania.

Zasada jest stosowana.

1.7.W przypadku zgłoszenia przez inwestora żądania udzielenia informacji na temat spółki, spółka udziela odpowiedzi niezwłocznie, lecz nie później niż w terminie 14 dni.

Zasada jest stosowana.

ZARZĄD I RADA NADZORCZA

2.1.Spółka powinna posiadać politykę różnorodności wobec zarządu oraz rady nadzorczej, przyjętą odpowiednio przez radę nadzorczą lub walne zgromadzenie. Polityka różnorodności określa cele i kryteria różnorodności m.in. w takich obszarach jak płeć, kierunek wykształcenia, specjalistyczna wiedza, wiek oraz doświadczenie zawodowe, a także wskazuje termin i sposób monitorowania realizacji tych celów. W zakresie zróżnicowania pod względem płci warunkiem zapewnienia różnorodności organów spółki jest udział mniejszości w danym organie na poziomie nie niższym niż 30%.

Zasada nie jest stosowana.

Spółka nie stosuje powyższej zasady. Spółka podejmie konsultacje z organami spółki i głównymi akcjonariuszami celem oceny możliwości wprowadzenia powyższej regulacji. Obecnie wybór członków Zarządu i Rady Nadzorczej odbywa się w trybie przewidzianym przez Kodeks spółek handlowych i inne obowiązujące przepisy prawa oraz statut Spółki.

2.2.Osoby podejmujące decyzje w sprawie wyboru członków zarządu lub rady nadzorczej spółki powinny zapewnić wszechstronność tych organów poprzez wybór do ich składu osób zapewniających różnorodność, umożliwiając m.in. osiągnięcie docelowego wskaźnika minimalnego udziału mniejszości określonego na poziomie nie niższym niż 30%, zgodnie z celami określonymi w przyjętej polityce różnorodności, o której mowa w zasadzie 2.1.

Zasada nie jest stosowana.

Spółka nie stosuje powyższej zasady. Spółka podejmie konsultacje z organami spółki i głównymi akcjonariuszami celem oceny możliwości wprowadzenia powyższej regulacji. Obecnie wybór członków Zarządu i Rady Nadzorczej odbywa się w trybie przewidzianym przez Kodeks spółek handlowych i inne obowiązujące przepisy prawa oraz statut Spółki.

2.3.Przynajmniej dwóch członków rady nadzorczej spełnia kryteria niezależności wymienione w ustawie z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym, a także nie ma rzeczywistych i istotnych powiązań z akcjonariuszem posiadającym co najmniej 5% ogólnej liczby głosów w spółce.

Zasada jest stosowana.

2.4.Głosowania rady nadzorczej i zarządu są jawne, chyba że co innego wynika z przepisów prawa.

Zasada jest stosowana.

2.5.Członkowie rady nadzorczej i zarządu głosujący przeciw uchwale mogą zgłosić do protokołu zdanie odrębne.

Zasada jest stosowana.

2.6.Pełnienie funkcji w zarządzie spółki stanowi główny obszar aktywności zawodowej członka zarządu. Członek zarządu nie powinien podejmować dodatkowej aktywności zawodowej, jeżeli czas poświęcony na taką aktywność uniemożliwia mu rzetelne wykonywanie obowiązków w spółce.

Zasada jest stosowana.

2.7.Pełnienie przez członków zarządu spółki funkcji w organach podmiotów spoza grupy spółki wymaga zgody rady nadzorczej.

Zasada jest stosowana.

2.8.Członkowie rady nadzorczej powinni być w stanie poświęcić niezbędną ilość czasu na wykonywanie swoich obowiązków.

Zasada jest stosowana.

2.9.Przewodniczący rady nadzorczej nie powinien łączyć swojej funkcji z kierowaniem pracami komitetu audytu działającego w ramach rady.

Zasada jest stosowana.

2.10. Spółka, adekwatnie do jej wielkości i sytuacji finansowej, deleguje środki administracyjne i finansowe konieczne do zapewnienia sprawnego funkcjonowania rady nadzorczej.

Zasada jest stosowana.

2.11. Poza czynnościami wynikającymi z przepisów prawa raz w roku rada nadzorcza sporządza i przedstawia zwyczajnemu walnemu zgromadzeniu do zatwierdzenia roczne sprawozdanie. Sprawozdanie, o którym mowa powyżej, zawiera co najmniej:

2.11.1. informacje na temat składu rady i jej komitetów ze wskazaniem, którzy z członków rady spełniają kryteria niezależności określone w ustawie z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym, a także którzy spośród nich nie mają rzeczywistych i istotnych powiązań z akcjonariuszem posiadającym co najmniej 5% ogólnej liczby głosów w spółce, jak również informacje na temat składu rady nadzorczej w kontekście jej różnorodności;

Zasada jest stosowana.

2.11.2. podsumowanie działalności rady i jej komitetów;

Zasada jest stosowana.

2.11.3. ocenę sytuacji spółki w ujęciu skonsolidowanym, z uwzględnieniem oceny systemów kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, compliance oraz funkcji audytu wewnętrznego, wraz z informacją na temat działań, jakie rada nadzorcza podejmowała w celu dokonania tej oceny; ocena ta obejmuje wszystkie istotne mechanizmy kontrolne, w tym zwłaszcza dotyczące raportowania i działalności operacyjnej;

Zasada jest stosowana.

2.11.4. ocenę stosowania przez spółkę zasad ładu korporacyjnego oraz sposobu wypełniania obowiązków informacyjnych dotyczących ich stosowania określonych w Regulaminie Giełdy i przepisach dotyczących informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych, wraz z informacją na temat działań, jakie rada nadzorcza podejmowała w celu dokonania tej oceny;

Zasada jest stosowana.

2.11.5. ocenę zasadności wydatków, o których mowa w zasadzie 1.5;

Zasada jest stosowana.

2.11.6. informację na temat stopnia realizacji polityki różnorodności w odniesieniu do zarządu i rady nadzorczej, w tym realizacji celów, o których mowa w zasadzie 2.1.

Zasada nie jest stosowana.

Spółka nie stosuje zasady. Wyjaśnienie w tym zakresie jest zbieżne z wyjaśnieniem dotyczącym zasady z pkt. 2.1.

SYSTEMY I FUNKCJE WEWNĘTRZNE

3.1. Spółka giełdowa utrzymuje skuteczne systemy: kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem oraz nadzoru zgodności działalności z prawem (compliance), a także skuteczną funkcję audytu wewnętrznego, odpowiednie do wielkości spółki i rodzaju oraz skali prowadzonej działalności, za działanie których odpowiada zarząd.

Zasada jest stosowana.

3.2. Spółka wyodrębnia w swojej strukturze jednostki odpowiedzialne za zadania poszczególnych systemów lub funkcji, chyba że nie jest to uzasadnione z uwagi na rozmiar spółki lub rodzaj jej działalności.

Zasada jest stosowana.

3.3. Spółka należąca do indeksu WIG20, mWIG40 lub sWIG80 powołuje audytora wewnętrznego kierującego funkcją audytu wewnętrznego, działającego zgodnie z powszechnie uznanymi międzynarodowymi standardami praktyki zawodowej audytu wewnętrznego. W pozostałych spółkach, w których nie powołano audytora wewnętrznego spełniającego ww. wymogi, komitet audytu (lub rada nadzorcza, jeżeli pełni funkcje komitetu audytu) co roku dokonuje oceny, czy istnieje potrzeba powołania takiej osoby.

Zasada nie jest stosowana.

Spółka nie stosuje powyższej zasady. W Spółce funkcjonuje wyodrębniona jednostka - dział audytu wewnętrzne-go pod kierunkiem dyrektora działu audytu wewnętrznego, jednakże w celu zapewnienia zgodności z powszechnie uznanymi Międzynarodowymi standardami praktyki

zawodowej audytu wewnętrznego konieczne jest wdrożenie Programu zapewnienia i poprawy jakości, mającego na celu ciągłe doskonalenie oraz poprawę jakości w zakresie działalności działu audytu wewnętrznego.

3.4. Wynagrodzenie osób odpowiedzialnych za zarządzanie ryzykiem i compliance oraz kierującego audytem wewnętrznym powinno być uzależnione od realizacji wyznaczonych zadań, a nie od krótkoterminowych wyników spółki.

Zasada jest stosowana.

3.5. Osoby odpowiedzialne za zarządzanie ryzykiem i compliance podlegają bezpośrednio prezesowi lub innemu członkowi zarządu.

Zasada jest stosowana.

3.6. Kierujący audytem wewnętrznym podlega organizacyjnie prezesowi zarządu, a funkcjonalnie przewodniczącemu komitetu audytu lub przewodniczącemu rady nadzorczej, jeżeli rada pełni funkcję komitetu audytu.

Zasada jest stosowana.

3.7. Zasady 3.4 - 3.6 mają zastosowanie również w przypadku podmiotów z grupy spółki o istotnym znaczeniu dla jej działalności, jeśli wyznaczono w nich osoby do wykonywania tych zadań.

Nie dotyczy.

3.8. Co najmniej raz w roku osoba odpowiedzialna za audyt wewnętrzny, a w przypadku braku wyodrębnienia w spółce takiej funkcji zarząd spółki, przedstawia radzie nadzorczej ocenę skuteczności funkcjonowania systemów i funkcji, o których mowa w zasadzie 3.1, wraz z odpowiednim sprawozdaniem.

Zasada jest stosowana.

3.9. Rada nadzorcza monitoruje skuteczność systemów i funkcji, o których mowa w zasadzie 3.1, w oparciu między innymi o sprawozdania okresowo dostarczane jej bezpośrednio przez osoby odpowiedzialne za te funkcje oraz zarząd spółki, jak również dokonuje rocznej oceny skuteczności funkcjonowania tych systemów i funkcji, zgodnie z zasadą 2.11.3. W przypadku gdy w spółce działa komitet audytu, monitoruje on skuteczność systemów i funkcji, o których mowa w zasadzie 3.1, jednakże nie zwalnia to rady nadzorczej z dokonania rocznej oceny skuteczności funkcjonowania tych systemów i funkcji.

Zasada jest stosowana.

3.10. Co najmniej raz na pięć lat w spółce należącej do indeksu WIG20, mWIG40 lub sWIG80 dokonywany jest, przez niezależnego audytora wybranego przy udziale komitetu audytu, przegląd funkcji audytu wewnętrznego.

Zasada jest stosowana.

WALNE ZGROMADZENIE I RELACJE Z AKCJONARIUSZAMI

4.1. Spółka powinna umożliwić akcjonariuszom udział w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej (e-walne), jeżeli jest to uzasadnione z uwagi na zgłaszane spółce oczekiwania akcjonariuszy, o ile jest w stanie zapewnić infrastrukturę techniczną niezbędną dla przeprowadzenia takiego walnego zgromadzenia.

Zasada jest stosowana.

4.2. Spółka ustala miejsce i termin, a także formę walnego zgromadzenia w sposób umożliwiający udział w obradach jak największej liczbie akcjonariuszy. W tym celu spółka dokłada również starań, aby odwołanie walnego zgromadzenia, zmiana terminu lub zarządzenie przerwy w obradach następowały wyłącznie w uzasadnionych przypadkach oraz by nie uniemożliwiały lub nie ograniczały akcjonariuszom wykonywania prawa do uczestnictwa w walnym zgromadzeniu.

Zasada jest stosowana.

4.3. Spółka zapewnia powszechnie dostępną transmisję obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym.

Zasada jest stosowana.

4.4. Przedstawicielom mediów umożliwia się obecność na walnych zgromadzeniach.

Zasada jest stosowana.

4.5. W przypadku otrzymania przez zarząd informacji o zwołaniu walnego zgromadzenia na podstawie art. 399 § 2 - 4 Kodeksu spółek handlowych, zarząd niezwłocznie dokonuje czynności, do których jest zobowiązany w związku z organizacją i przeprowadzeniem walnego zgromadzenia. Zasada ma zastosowanie również w przypadku zwołania walnego zgromadzenia na podstawie upoważnienia wydanego przez sąd rejestrowy zgodnie z art. 400 § 3 Kodeksu spółek handlowych.

Zasada jest stosowana.

4.6. W celu ułatwienia akcjonariuszom biorącym udział w walnym zgromadzeniu głosowania nad uchwałami z należyтым rozeznaniem, projekty uchwał walnego zgromadzenia dotyczących spraw i rozstrzygnięć innych niż o charakterze porządkowym powinny zawierać uzasadnienie, chyba że wynika ono z dokumentacji przedstawianej walnemu zgromadzeniu. W przypadku gdy umieszczenie danej sprawy w porządku obrad walnego zgromadzenia następuje na żądanie akcjonariusza lub akcjonariuszy, zarząd zwraca się o przedstawienie uzasadnienia proponowanej uchwały, o ile nie zostało ono uprzednio przedstawione przez akcjonariusza lub akcjonariuszy.

Zasada jest stosowana.

4.7. Rada nadzorcza opiniuje projekty uchwał wnoszone przez zarząd do porządku obrad walnego zgromadzenia.

Zasada jest stosowana.

4.8. Projekty uchwał walnego zgromadzenia do spraw wprowadzonych do porządku obrad walnego zgromadzenia powinny zostać zgłoszone przez akcjonariuszy najpóźniej na 3 dni przed walnym zgromadzeniem.

Zasada nie jest stosowana.

Spółka nie stosuje tej zasady z uwagi na brak jej zgodności z art. 401 § 5 KSH, a także z uwagi na brak wpływu Spółki na zastosowanie się przez poszczególnych akcjonariuszy do takiego obowiązku.

4.9. W przypadku, gdy przedmiotem obrad walnego zgromadzenia ma być powołanie do rady nadzorczej lub powołanie rady nadzorczej nowej kadencji:

4.9.1. kandydatury na członków rady powinny zostać zgłoszone w terminie umożliwiającym podjęcie przez akcjonariuszy obecnych na walnym zgromadzeniu decyzji z należyтым rozeznaniem, lecz nie później niż na 3 dni przed walnym zgromadzeniem; kandydatury, wraz z kompletem materiałów ich dotyczących, powinny zostać nie-zwłocznie opublikowane na stronie internetowej spółki;

Zasada jest stosowana.

4.9.2. kandydat na członka rady nadzorczej składa oświadczenia w zakresie spełniania wymogów dla członków komitetu audytu określone w ustawie z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym, a także w zakresie istnienia rzeczywistych i istotnych powiązań kandydata z akcjonariuszem posiadającym co najmniej 5% ogólnej liczby głosów w spółce.

Zasada jest stosowana.

4.10. Realizacja uprawnień akcjonariuszy oraz sposób wykonywania przez nich posiadanych uprawnień nie mogą prowadzić do utrudniania prawidłowego działania organów spółki.

Zasada jest stosowana.

4.11. Członkowie zarządu i rady nadzorczej biorą udział w obradach walnego zgromadzenia, w miejscu obrad lub za pośrednictwem środków dwustronnej komunikacji elektronicznej w czasie rzeczywistym, w składzie umożliwiającym wypowiedzenie się na temat spraw będących przedmiotem obrad walnego zgromadzenia oraz udzielenie merytorycznej odpowiedzi na pytania zadawane w trakcie walnego zgromadzenia. Zarząd prezentuje uczestnikom zwyczajnego walnego zgromadzenia wyniki finansowe spółki oraz inne istotne informacje, w tym niefinansowe, zawarte w sprawozdaniu finansowym podlegającym zatwierdzeniu przez walne zgromadzenie. Zarząd omawia istotne zdarzenia dotyczące minionego roku obrotowego, porównuje prezentowane dane z latami wcześniejszymi i wskazuje stopień realizacji planów minionego roku.

Zasada jest stosowana.

4.12. Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie emisji akcji z prawem poboru powinna precyzować cenę emisyjną albo mechanizm jej ustalenia, bądź zobowiązywać organ do tego upoważniony do ustalenia jej przed dniem prawa poboru, w terminie umożliwiającym podjęcie decyzji inwestycyjnej.

Zasada jest stosowana.

4.13. Uchwała o nowej emisji akcji z wyłączeniem prawa poboru, która jednocześnie przyznaje prawo pierwszeństwa objęcia akcji nowej emisji wybranym akcjonariuszom lub innym podmiotom, może być podjęta, jeżeli spełnione są co najmniej poniższe przesłanki:

- a) spółka ma racjonalną, uzasadnioną gospodarczo potrzebę pilnego pozyskania kapitału lub emisja akcji związana jest z racjonalnymi, uzasadnionymi gospodarczo transakcjami, m.in. takimi jak łączenie się z inną spółką lub jej przejęciem, lub też akcje mają zostać objęte w ramach przyjętego przez spółkę programu motywacyjnego;
- b) osoby, którym przysługiwać będzie prawo pierwszeństwa, zostaną wskazane według obiektywnych kryteriów ogólnych;
- c) cena objęcia akcji będzie pozostawać w racjonalnej relacji do bieżących notowań akcji tej spółki lub zostanie ustalona w wyniku rynkowego procesu budowania księgi popytu.

Zasada jest stosowana.

4.14. Spółka powinna dążyć do podziału zysku poprzez wypłatę dywidendy. Pozostawienie całości zysku w spółce jest możliwe, jeżeli zachodzi którakolwiek z poniższych przyczyn:

- a) wysokość tego zysku jest minimalna, a w konsekwencji dywidenda byłaby nieistotna w relacji do wartości akcji;
- b) spółka wykazuje niepokryte straty z lat ubiegłych, a zysk przeznaczony jest na ich zmniejszenie;
- c) spółka uzasadni, że przeznaczenie zysku na inwestycje przyniesie akcjonariuszom wymierne korzyści;
- d) spółka nie wygenerowała środków pieniężnych umożliwiających wypłatę dywidendy;
- e) wypłata dywidendy istotnie zwiększyłaby ryzyko naruszenia kowenantów wynikających z wiążących spółkę umów kredytowych lub warunków emisji obligacji;
- f) pozostawienie zysku w spółce jest zgodne z rekomendacją instytucji sprawującej nadzór nad spółką z racji prowadzenia przez nią określonego rodzaju działalności.

Zasada jest stosowana.

KONFLIKT INTERESÓW I TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

5.1. Członek zarządu lub rady nadzorczej informuje odpowiednio zarząd lub radę nadzorczą o zaistniałym konflikcie interesów lub możliwości jego powstania oraz nie bierze udziału w rozpatrywaniu sprawy, w której w stosunku do jego osoby może wystąpić konflikt interesów.

Zasada jest stosowana.

5.2. W przypadku uznania przez członka zarządu lub rady nadzorczej, że decyzja, odpowiednio zarządu lub rady nadzorczej, stoi w sprzeczności z interesem spółki, powinien zażądać zamieszczenia w protokole posiedzenia zarządu lub rady nadzorczej jego zdania odrębnego w tej sprawie.

Zasada jest stosowana.

5.3. Żaden akcjonariusz nie powinien być uprzywilejowany w stosunku do pozostałych akcjonariuszy w zakresie transakcji z podmiotami powiązanyymi. Dotyczy to także transakcji akcjonariuszy spółki zawieranych z podmiotami należącymi do jej grupy.

Zasada jest stosowana.

5.4. Spółka może nabywać akcje własne (buy-back) wyłącznie w takim trybie, w którym poszanowane są prawa wszystkich akcjonariuszy.

Zasada jest stosowana.

5.5. W przypadku, gdy transakcja spółki z podmiotem powiązanyymi wymaga zgody rady nadzorczej, przed podjęciem uchwały w sprawie wyrażenia zgody rada ocenia, czy istnieje konieczność uprzedniego zasięgnięcia opinii podmiotu zewnętrznego, który przeprowadzi wycenę transakcji oraz analizę jej skutków ekonomicznych.

Zasada jest stosowana.

5.6. Jeżeli zawarcie transakcji z podmiotem powiązanyymi wymaga zgody walnego zgromadzenia, rada nadzorcza sporządza opinię na temat zasadności zawarcia takiej transakcji. W takim przypadku rada ocenia konieczność uprzedniego zasięgnięcia opinii podmiotu zewnętrznego, o której mowa w zasadzie 5.5.

Zasada jest stosowana.

5.7. W przypadku gdy decyzję w sprawie zawarcia przez spółkę istotnej transakcji z podmiotem powiązaniem podejmuje walne zgromadzenie, przed podjęciem takiej decyzji spółka zapewnia wszystkim akcjonariuszom dostęp do informacji niezbędnych do dokonania oceny wpływu tej transakcji na interes spółki, w tym przedstawia opinię rady nadzorczej, o której mowa w zasadzie 5.6.

Zasada jest stosowana.

WYNAGRODZENIA

6.1. Wynagrodzenie członków zarządu i rady nadzorczej oraz kluczowych menedżerów powinno być wystarczające dla pozyskania, utrzymania i motywacji osób o kompetencjach niezbędnych dla właściwego kierowania spółką i sprawowania nad nią nadzoru. Wysokość wynagrodzenia powinna być adekwatna do zadań i obowiązków wykonywanych przez poszczególne osoby i związanej z tym odpowiedzialności.

Zasada jest stosowana.

6.2. Programy motywacyjne powinny być tak skonstruowane, by między innymi uzależniały poziom wynagrodzenia członków zarządu spółki i jej kluczowych menedżerów od rzeczywistej, długoterminowej sytuacji spółki w zakresie wyników finansowych i niefinansowych oraz długoterminowego wzrostu wartości dla akcjonariuszy i zrównoważonego rozwoju, a także stabilności funkcjonowania spółki.

Zasada nie jest stosowana.

Spółka nie stosuje tej zasady w zakresie programów motywacyjnych w szczególności odnoszących się do wynagrodzenia zmiennego. Zasady ustalania wynagrodzenia zmiennego członków zarządu regulowane są polityką wynagrodzeń przyjętą przez walne zgromadzenie akcjonariuszy spółki. Zasady premiowania kluczowych menedżerów oparte są na wynikach osiągniętych przez spółkę w ciągu roku obrotowego, a także od spełnienia kryteriów niefinansowych.

6.3. Jeżeli w spółce jednym z programów motywacyjnych jest program opcji menedżerskich, wówczas realizacja programu opcji winna być uzależniona od spełnienia przez uprawnionych, w przeciągu co najmniej 3 lat, z góry wyznaczonych, realnych i odpowiednich dla spółki celów finansowych i niefinansowych oraz zrównoważonego rozwoju, a ustalona cena nabycia przez uprawnionych akcji lub rozliczenia opcji nie może odbiegać od wartości akcji z okresu uchwalania programu.

Zasada nie jest stosowana.

KOMENTARZ: Spółka nie stosuje tej zasady. Dotychczasowe programy motywacyjne opcji menedżerskich nie spełniają tych wymogów. Jeżeli w przyszłości zostaną podjęte decyzje co do uchwalenia programu opcji menedżerskich, parametry takiego programu wymagać będą decyzji walnego zgromadzenia.

6.4. Rada nadzorcza realizuje swoje zadania w sposób ciągły, dlatego wynagrodzenie członków rady nie może być uzależnione od liczby odbytych posiedzeń. Wynagrodzenie członków komitetów, w szczególności komitetu audytu, powinno uwzględniać dodatkowe nakłady pracy związane z pracą w tych komitetach.

Zasada jest stosowana.

6.5. Wysokość wynagrodzenia członków rady nadzorczej nie powinna być uzależniona od krótkoterminowych wyników spółki.

Zasada jest stosowana.

II. OPIS GŁÓWNYCH CECH STOSOWANYCH W SPÓŁCE SYSTEMÓW KONTROLI WEWNĘTRZNEJ I ZARZĄDZANIA RYZYKIEM W ODNIESIENIU DO PROCESU SPORZĄDZANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH I SKONSOLIDOWANYCH SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

Sporządzanie sprawozdań finansowych Spółki odbywa się w sposób usystematyzowany w oparciu o obowiązującą w Spółce strukturę organizacyjną. Wdrożone w Spółce narzędzia rachunkowości zarządczej oraz systemy informatyczne wykorzystywane do rejestracji zdarzeń gospodarczych w księgach rachunkowych dają podstawę do oceny, iż sprawozdania finansowe Spółki sporządzane są w sposób rzetelny oraz zawierają wszystkie istotne dane niezbędne do ustalenia sytuacji finansowej i majątkowej Spółki.

Nadzór merytoryczny nad procesem przygotowania sprawozdań finansowych i raportów okresowych Spółki, a także skonsolidowanych sprawozdań finansowych sprawuje Wiceprezes Zarządu odpowiedzialny za sprawy finansowe.

Za organizację prac związanych z przygotowaniem sprawozdań finansowych odpowiedzialny jest Dział Księgowości, podlegający Wiceprezowski Zarząd Spółki odpowiedzialnemu za sprawy finansowe.

Zarząd jest odpowiedzialny za system kontroli wewnętrznej w Spółce i jego skuteczność w procesie sporządzania sprawozdań finansowych i raportów okresowych przygotowywanych i publikowanych zgodnie z zasadami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 r. 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 r. poz. 757).

Wyniki finansowe Spółki są również na bieżąco monitorowane w trakcie roku obrotowego oraz podlegają ocenie okresowej dokonywanej przez Radę Nadzorczą. Na każdym posiedzeniu Rady Nadzorczej, Zarząd Spółki przedkłada informacje na temat aktualnej sytuacji finansowej Spółki.

Skuteczny system kontroli wewnętrznej Spółki i zarządzania ryzykiem w procesie sprawozdawczości finansowej jest zapewniony dzięki:

- przygotowaniu procedur określających zasady i podział odpowiedzialności za sporządzanie sprawozdań finansowych;
- ustaleniu zakresu raportowania na bazie obowiązujących Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (MSR) i Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (MSSF);
- opracowaniu, wdrożeniu i sprawowaniu nadzoru nad stosowaniem w spółkach z Grupy Kapitałowej VRG S.A. spójnych zasad rachunkowości oraz
- półrocznym przeglądom i rocznym badaniom publikowanych sprawozdań finansowych Spółki i Grupy Kapitałowej VRG S.A. przez niezależną firmę audytorską.

Stosowany w Spółce system zarządzania ryzykami ma na celu identyfikację i zapobieganie lub ograniczanie w największym możliwym stopniu niekorzystnych skutków ryzyk związanych z działalnością operacyjną Spółki. Zarząd Spółki odpowiada za skuteczne zarządzanie tymi ryzykami, a Rada Nadzorcza poprzez Komitet Audytu sprawuje stały nadzór nad działaniami Zarządu w zakresie potencjalnego wpływu podejmowanych ryzyk na wyniki działalności gospodarczej Spółki. W 2021 roku kluczowym dokumentem wewnętrznym dla zapewnienia monitoringu ryzyk wraz z ewidencją kluczowych działań mitygujących i limitujących ich wpływ na działalność Spółki, wprowadzonym na podstawie zaleceń Komitetu Audytu, jest „Regulamin zarządzania ryzykiem w Spółce VRG S.A. w Krakowie”.

Roczne i półroczne sprawozdania finansowe podlegają niezależnemu badaniu oraz przeglądowi przez firmę audytorską, która wyraża opinię o rzetelności, prawidłowości i jasności tych sprawozdań oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę ich sporządzenia.

Wyboru firmy audytorskiej dokonuje Rada Nadzorcza na wniosek Zarządu przy uwzględnieniu rekomendacji Komitetu Audytu z grona renomowanych firm audytorskich, gwarantujących wysokie standardy usług i wymaganą niezależność.

Badania przeprowadzane są stosownie do postanowień:

- rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity Dz.U. z 2021 r. poz. 217 z późn. zm.) (dalej: „ustawa o rachunkowości”),
- norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów.

W szczególności badania obejmują sprawdzenie poprawności zastosowanych przez Spółkę zasad rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie – w sposób wyrywkowy - dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego.

Zadaniem Spółki jest sporządzenie takiego sprawozdania finansowego, obejmującego dane liczbowe i objaśnienia słowne, które:

- przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dany dzień, jak też jej wyniku finansowego za dany okres,
- zostało sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach prawidłowo, to jest zgodnie z zasadami rachunkowości, wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych standardach – stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami Statutu Spółki.

Spółka posiada dokumentację opisującą przyjęte przez nią zasady rachunkowości, określone w art. 10 ustawy o rachunkowości. Zastosowane zasady rachunku kosztów, wyceny aktywów i pasywów oraz ustalania wyniku finansowego są zgodne z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości oraz z przepisami ustawy o rachunkowości.

Odpowiedzialność za prawidłowość prowadzenia rachunkowości Spółki ciąży na Zarządzie.

Ewidencja księgową prowadzona jest przy użyciu techniki komputerowej z zastosowaniem programów, na które Spółka uzyskała licencję. Księgi rachunkowe są przechowywane w siedzibie Spółki. Prowadzona ewidencja umożliwia ustalenie wyniku finansowego, podatku VAT oraz innych zobowiązań budżetowych. Ewidencja księgową zapewnia poprawność i kompletność zapisów.

Chronologia zdarzeń gospodarczych jest przestrzegana.

Zapisy w księgach rachunkowych odzwierciedlają stan rzeczywisty, dane są wprowadzane kompletnie i poprawnie, na podstawie zakwalifikowanych do zaksięgowania dowodów księgowych. Zapewniona jest ciągłość zapisów oraz poprawność działania stosowanych procedur.

Dowody księgowe odpowiadają wymogom ustawy o rachunkowości.

Dostęp do wprowadzania danych do systemu komputerowego mają wyłącznie wytypowani pracownicy. Kontrola dostępu prowadzona jest na każdym etapie sporządzania sprawozdania finansowego, począwszy od wprowadzania danych źródłowych, poprzez przetwarzanie danych, aż do generowania informacji wyjściowych.

III. WSKAZANIE AKCJONARIUSZY SPÓŁKI POSIADAJĄCYCH BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO ZNACZNE PAKIETY AKCJI WRAZ ZE WSKAZANIEM LICZBY POSIADANYCH PRZEZ TE PODMIOTY AKCJI, ICH PROCENTOWEGO UDZIAŁU W KAPITALE ZAKŁADOWYM, LICZBY GŁOSÓW Z NICH WYNIKAJĄCYCH I ICH PROCENTOWEGO UDZIAŁU W OGÓLNEJ LICZBIE GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU

1. STRUKTURA WŁASNOŚCI KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO SPÓŁKI ZGODNIE Z INFORMACJAMI POSIADANYMI PRZEZ SPÓŁKĘ NA DZIEŃ 31.12.2021 ROKU

Na dzień 31.12.2021 roku kapitał zakładowy Spółki dzielił się na 234.455.840 akcji zwykłych na okaziciela, co dawało łącznie 234.455.840 głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki.

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

Lp.	Nazwa akcjonariusza	Liczba posiadanych akcji (w szt.)	Udział w kapitale zakładowym (w %)	Liczba głosów na WZA	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA (w %)
1	IPOPEMA TFI S.A. ¹	52 066 678	22,21	52 066 678	22,21
2	Otwarty Fundusz Emerytalny PZU „Złota Jesień” oraz Dobrowolny Fundusz Emerytalny PZU ²	36 470 100	15,56	36 470 100	15,56
3	Nationale-Nederlanden Otwarty Fundusz Emerytalny ³	32 750 487	13,97	32 750 487	13,97
4	Jerzy Mazgaj ⁴	21 900 000	9,34	21 900 000	9,34
5	Forum TFI S.A. ⁵	16 946 800	7,23	16 946 800	7,23

¹ informacja podana zgodnie z zawiadomieniem otrzymanym przez Spółkę na podstawie art. 69 ust. 2 pkt 1 lit. a oraz art. 87 ust. 1 pkt 2 lit. a Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, dotyczy akcji Spółki posiadanych łącznie przez wszystkie fundusze zarządzane przez IPOPEMA TFI S.A. Zgodnie z informacjami posiadanymi przez Spółkę fundusz Ipopema 2 FIZ Aktywów Niepublicznych zarządzany przez IPOPEMA TFI S.A. na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu w dniu 28.06.2021 r. posiadał 20.289.000 akcji Spółki, co stanowiło 8,65% kapitału zakładowego Spółki i uprawniało do 20.289.000 głosów stanowiących 8,65% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Zgodnie z informacjami posiadanymi przez Spółkę fundusz Ipopema 21 FIZ Aktywów Niepublicznych, zarządzany przez IPOPEMA TFI S.A., posiada 31.658.785 akcji Spółki, co stanowi 13,50% kapitału zakładowego Spółki i uprawnia do 31.658.785 głosów, stanowiących 13,50% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

² informacja podana na podstawie liczby akcji zarejestrowanych łącznie przez Otwarty Fundusz Emerytalny PZU „Złota Jesień” oraz Dobrowolny Fundusz Emerytalny PZU na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu w dniu 28.06.2021 r. Otwarty Fundusz Emerytalny PZU „Złota Jesień” na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu w dniu 28.06.2021 r. posiadał samodzielnie 35.603.400 akcji Spółki, co stanowiło 15,19% kapitału zakładowego Spółki i uprawniało do 35.603.400 głosów, stanowiących 15,19% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

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

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

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

2. STRUKTURA WŁASNOŚCI KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO SPÓŁKI ZGODNIE Z INFORMACJAMI POSIADANYMI PRZEZ SPÓŁKĘ, NA DZIEŃ SPORZĄDZENIA RAPORTU ROCZNEGO ZA ROK OBROTOWY 2021

Poniższa tabela zawiera informacje dotyczące Akcjonariuszy, którzy posiadali na dzień sporządzenia raportu rocznego za rok obrotowy 2021, co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy, zgodnie z informacjami posiadanymi przez Spółkę.

Na dzień 08.04.2022 roku kapitał zakładowy Spółki dzieli się na 234.455.840 akcji zwykłych na okaziciela, co daje łącznie 234.455.840 głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki.

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

Lp.	Nazwa akcjonariusza	Liczba posiadanych akcji (w szt.)	Udział w kapitale zakładowym (w %)	Liczba głosów na WZA	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA (w %)
1	IPOPEMA TFI S.A. ¹	53 922 030	22,99	53 922 030	22,99
2	Otwarty Fundusz Emerytalny PZU „Złota Jesień” oraz Dobrowolny Fundusz Emerytalny PZU ²	39 870 193	17,005	39 870 193	17,005
3	Nationale-Nederlanden Otwarty Fundusz Emerytalny ³	32 750 487	13,97	32 750 487	13,97
4	Jerzy Mazgaj ⁴	21 900 000	9,34	21 900 000	9,34
5	Forum TFI S.A. ⁵	16 946 800	7,23	16 946 800	7,23

¹ informacja podana zgodnie z zawiadomieniami otrzymanymi przez Spółkę na podstawie art. 69 ust. 2 pkt 1 lit. a oraz art. 87 ust. 1 pkt 2 lit. a Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, dotyczy akcji Spółki posiadanych łącznie przez wszystkie fundusze zarządzane przez IPOPEMA TFI S.A. Zgodnie z informacjami posiadanymi przez Spółkę fundusz Ipopema 2 FIZ Aktywów Niepublicznych zarządzany przez IPOPEMA TFI S.A. na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu w dniu 28.06.2021 r. posiadał 20.289.000 akcji Spółki, co stanowiło 8,65% kapitału zakładowego Spółki i uprawniało do 20.289.000 głosów stanowiących 8,65% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Zgodnie z informacjami posiadanymi przez Spółkę fundusz Ipopema 21 FIZ Aktywów Niepublicznych, zarządzany przez IPOPEMA TFI S.A., posiada 33.514.137 akcji Spółki, co stanowi 14,29% kapitału zakładowego Spółki i uprawnia do 33.514.137 głosów, stanowiących 14,29% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

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

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

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

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

IV. WSKAZANIE POSIADACZY WSZELKICH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH, KTÓRE DAJĄ SPECJALNE UPRAWNIENIA KONTROLNE, WRAZ Z OPISEM TYCH UPRAWNIENI

Wszystkie akcje Spółki są akcjami zwykłymi na okaziciela, z którymi nie jest związane żadne uprzywilejowanie, w szczególności dotyczące specjalnych uprawnień kontrolnych.

V. WSKAZANIE WSZELKICH OGRANICZEŃ ODNOŚNIE DO WYKONYWANIA PRAWA GŁOSU, TAKICH JAK OGRANICZENIE WYKONYWANIA PRAWA GŁOSU PRZEZ POSIADACZY OKREŚLONEJ CZĘŚCI LUB LICZBY GŁOSÓW, OGRANICZENIA CZASOWE DOTYCZĄCE WYKONYWANIA PRAWA GŁOSU LUB ZAPISY, ZGODNIE Z KTÓRYMI, PRZY WSPÓŁPRACY SPÓŁKI, PRAWA KAPITAŁOWE ZWIĄZANE Z PAPIERAMI WARTOŚCIOWYMI SĄ ODDZIELONE OD POSIADANIA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

Zgodnie ze Statutem Spółki nie występują ograniczenia w wykonywaniu prawa głosu, takie jak ograniczenie wykonywania prawa głosu przez posiadaczy określonej części lub liczby głosów, ograniczenia czasowe dotyczące wykonywania prawa głosu lub zapisy, zgodnie z którymi, przy współpracy Spółki, prawa kapitałowe związane z papierami wartościowymi są oddzielone od posiadania papierów wartościowych.

VI. WSKAZANIE WSZELKICH OGRANICZEŃ DOTYCZĄCYCH PRZENOSZENIA PRAWA WŁASNOŚCI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH SPÓŁKI

Zgodnie ze Statutem Spółki ograniczenia dotyczące przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Spółki nie występują.

VII. OPIS ZASAD ZMIANY STATUTU SPÓŁKI

Zgodnie z brzmieniem art. 430 § 1 Kodeksu spółek handlowych zmiana statutu wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia i wpisu do rejestru.

Zgodnie z art. 402 § 2 Kodeksu spółek handlowych w ogłoszeniu o zwołaniu Walnego Zgromadzenia, w którego porządku obrad przewidziano zamierzoną zmianę statutu, należy powołać dotychczas obowiązujące postanowienia, jak również treść projektowanych zmian. Jeżeli jest to uzasadnione znacznym zakresem zamierzonych zmian, ogłoszenie może zawierać projekt nowego tekstu jednolitego statutu wraz z wyliczeniem nowych lub zmienionych postanowień statutu.

Zgodnie ze Statutem Spółki wszelkie zmiany Statutu Spółki należą do wyłącznych kompetencji Walnego Zgromadzenia, które decyzje w tej sprawie podejmuje w formie uchwał. Kompetencje wynikające z wyłącznych uprawnień do dokonywania zmian Statutu Spółki Walne Zgromadzenie wykonuje na wniosek Zarządu Spółki przedłożony łącznie z pisemną opinią Rady Nadzorczej. Wniosek akcjonariuszy w tych sprawach powinien być zaopiniowany przez Zarząd Spółki i Radę Nadzorczą.

Zgodnie z art. 415 Kodeksu spółek handlowych uchwała dotycząca zmiany statutu zapada większością trzech czwartych głosów, jednakże uchwała dotycząca zmiany statutu zwiększająca świadczenia akcjonariuszy lub uszczuplająca prawa przyznane osobiście poszczególnym akcjonariuszom wymaga zgody wszystkich akcjonariuszy, których dotyczy.

VIII. OPIS SPOSOBU FUNKCJONOWANIA WALNEGO ZGROMADZENIA I JEGO ZASADNICZYCH UPRAWNIEŃ ORAZ OPIS PRAW AKCJONARIUSZY I SPOSOBU ICH WYKONYWANIA

1. OPIS SPOSOBU FUNKCJONOWANIA WALNEGO ZGROMADZENIA I JEGO ZASADNICZYCH UPRAWNIEŃ:

Walne Zgromadzenie Spółki jest organem decydującym o podstawowych sprawach istotnych z punktu widzenia funkcjonowania Spółki.

Walne Zgromadzenie Spółki działa w oparciu o postanowienia Kodeksu spółek handlowych, Statutu Spółki, zgodnie ze stałym Regulaminem Walnego Zgromadzenia przyjętym uchwałą nr 2 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 30 czerwca 2004 roku, zmienionym uchwałą nr 29/06/2009 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki z dnia 29 czerwca 2009 roku oraz Regulaminu udziału w Walnym Zgromadzeniu Spółki VRG S.A. z siedzibą w Krakowie przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej przyjętym przez Radę Nadzorczą Spółki uchwałą z dnia 18 grudnia 2020 roku.

Pełny tekst Statutu Spółki, określający w sposób szczegółowy kompetencje Walnego Zgromadzenia, dostępny jest w siedzibie Spółki oraz na stronie internetowej Spółki www.vrg.pl.

W dniu 17 marca 2021 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki dokonało szeregu zmian statutu Spółki. Zmiany zostały przedstawione w raporcie bieżącym nr 16/2021 z dnia 17 marca 2021 roku. W dniu 27 kwietnia 2021 r. Sąd Rejonowy dla Krakowa - Śródmieścia w Krakowie

XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał wpisu w rejestrze przedsiębiorców zmian statutu Spółki wynikających z postanowień uchwał podjętych podczas Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki VRG S.A. z dnia 17 marca 2021 roku w sprawie zmian Statutu Spółki.

Do zwoływania Walnego Zgromadzenia zastosowanie mają następujące poniżej opisane zasady. Zapisy Statutu niezgodne z tymi regulacjami nie mają po tej dacie zastosowania do Walnych Zgromadzeń Spółki.

Walne Zgromadzenie obraduje jako zwyczajne lub nadzwyczajne.

Walne Zgromadzenia Spółki odbywają się w miejscu siedziby Spółki lub w innych miejscach dopuszczonych przez ogólnie obowiązujące przepisy.

W świetle postanowień § 30 ust. 1 Statutu Spółki do kompetencji Walnego Zgromadzenia należy:

- 1) rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy;
- 2) powzięcie uchwały o podziale zysku lub pokryciu strat;
- 3) uchwalenie budżetu Rady Nadzorczej Spółki;
- 4) udzielenie absolutorium członkom organów Spółki z wykonania przez nich obowiązków;
- 5) zmiana przedmiotu działalności Spółki;
- 6) zmiana Statutu Spółki;
- 7) podwyższenie lub obniżenie kapitału zakładowego;
- 8) połączenie Spółki, podział Spółki, przekształcenie Spółki;
- 9) rozwiązanie i likwidacja Spółki;
- 10) emisja obligacji zamiennych lub z prawem pierwszeństwa oraz emisja warrantów subskrypcyjnych, o których mowa w art. 453 § 2 Kodeksu spółek handlowych;
- 11) wszelkie postanowienia dotyczące roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy za-wiązywaniu Spółki lub sprawowaniu zarządu lub nadzoru;
- 12) umarzanie akcji;
- 13) udzielanie zgody na rozporządzanie przysługującymi Spółce udziałami lub akcjami o wartości przekraczającej 25.000.000 złotych, w tym także poprzez ich zastawienie lub ustanowienie innego ograniczonego prawa rzeczowego, z wyjątkiem rozporządzania na rzecz spółek należących do Grupy Kapitałowej oraz z wyjątkiem zastawów i innych ograniczonych praw rzeczowych ustanawianych na rzecz banków lub instytucji finansujących Spółkę lub spółki należące do Grupy Kapitałowej lub w przypadku zabezpieczenia obligacji emitowanych przez Spółkę lub spółki należące do Grupy Kapitałowej..

Oprócz wyżej wymienionych spraw uchwały Walnego Zgromadzenia wymagają sprawy określone w Kodeksie spółek handlowych.

Kompetencje wymienione w pkt. 2), 4), 5), 6), 7), 9) powyżej, Walne Zgromadzenie wykonuje na wniosek Zarządu Spółki przedłożony łącznie z pisemną opinią Rady Nadzorczej. Wniosek akcjonariuszy w tych sprawach powinien być zaopiniowany przez Zarząd Spółki i Radę Nadzorczą.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd Spółki i powinno się ono odbyć w ciągu 6 miesięcy po zakończeniu roku obrotowego Spółki. Zwyczajne Walne Zgromadzenie może także zwołać Rada Nadzorcza, jeśli Zarząd nie zwoła go tym terminie.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd Spółki z własnej inicjatywy lub z inicjatywy akcjonariuszy reprezentujących co najmniej 1/20 (jedną dwudziestą) kapitału zakładowego Spółki. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie powinno zostać zwołane w terminie 2 (dwóch) tygodni od momentu zgłoszenia wniosku przez uprawnione podmioty.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie może zwołać także Rada Nadzorcza, zawsze jeśli zwołanie uzna za wskazane.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie mogą zwołać akcjonariusze reprezentujący co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w Spółce. Akcjonariusze wyznaczają przewodniczącego tego Zgromadzenia.

Walne Zgromadzenie spółki publicznej zwołuje się przez ogłoszenie dokonywane na stronie internetowej Spółki oraz w sposób określony dla przekazywania informacji bieżących zgodnie z przepisami ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych. Ogłoszenie powinno być dokonane co najmniej na dwadzieścia sześć dni przed terminem Walnego Zgromadzenia.

Ogłoszenie o Walnym Zgromadzeniu spółki publicznej powinno zawierać co najmniej:

- 1) datę, godzinę i miejsce Walnego Zgromadzenia oraz szczegółowy porządek obrad,

- 2) precyzyjny opis procedur dotyczących uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu i wykonywania prawa głosu, w szczególności informacje o:
 - a) prawie akcjonariusza do żądania umieszczenia określonych spraw w porządku obrad Walnego Zgromadzenia,
 - b) prawie akcjonariusza do zgłaszania projektów uchwał dotyczących spraw wprowadzonych do porządku obrad Walnego Zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad przed terminem Walnego Zgromadzenia,
 - c) prawie akcjonariusza do zgłaszania projektów uchwał dotyczących spraw wprowadzonych do porządku obrad podczas Walnego Zgromadzenia,
 - d) sposobie wykonywania prawa głosu przez pełnomocnika, w tym w szczególności o formularzach stosowanych podczas głosowania przez pełnomocnika, oraz sposobie zawiadamiania spółki przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej o ustanowieniu pełnomocnika,
 - e) prawie akcjonariusza do zadawania pytań dotyczących spraw umieszczonych w porządku obrad walnego zgromadzenia,
 - f) możliwości i sposobie uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej,
 - g) sposobie wypowiedzania się w trakcie Walnego Zgromadzenia przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej,
 - h) sposobie wykonywania prawa głosu drogą korespondencyjną lub przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej,
- 3) dzień rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu, o którym mowa w art. 4061 Kodeksu spółek handlowych,
- 4) informację, że prawo uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu mają tylko osoby będące akcjonariuszami spółki w dniu rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu,
- 5) wskazanie, gdzie i w jaki sposób osoba uprawniona do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu może uzyskać pełny tekst dokumentacji, która ma być przedstawiona Walnemu Zgromadzeniu, oraz projekty uchwał lub, jeżeli nie przewiduje się podejmowania uchwał, uwagi Zarządu lub Rady Nadzorczej Spółki, dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad Walnego Zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad przed terminem Walnego Zgromadzenia,
- 6) wskazanie adresu strony internetowej, na której będą udostępnione informacje dotyczące Walnego Zgromadzenia.

Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej 1/20 kapitału zakładowego Spółki mogą żądać umieszczenia poszczególnych spraw w porządku obrad Walnego Zgromadzenia, którego zwołania żądają w trybie art. 400 § 1 KSH, a także w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia.

W przypadku wyborów członków Rady Nadzorczej w drodze głosowania grupami Przewodniczący Walnego Zgromadzenia wezwie akcjonariuszy lub ich reprezentantów, uczestniczących w Walnym Zgromadzeniu, aby utworzyli oddzielną grupę lub grupy celem wyboru jednego lub kilku członków Rady Nadzorczej; osoby te nie biorą jednak udziału w wyborze pozostałych członków Rady Nadzorczej.

Jeżeli nie dojdzie do utworzenia co najmniej jednej grupy zdolnej do wyboru członka Rady Nadzorczej, Przewodniczący Walnego Zgromadzenia stwierdza, że Walne Zgromadzenie nie dokonuje wyborów członków Rady Nadzorczej.

Po dokonaniu wyborów członków Rady Nadzorczej przez utworzoną grupę lub grupy, Walne Zgromadzenie przeprowadzi wybór pozostałych członków Rady Nadzorczej w drodze głosowania, w którym uczestniczą wszyscy akcjonariusze lub ich reprezentanci, których głosy nie zostały oddane przy wyborze członków Rady Nadzorczej, wybieranych w drodze głosowania oddzielnymi grupami.

Walne Zgromadzenie otwiera Przewodniczący Rady Nadzorczej lub inna osoba zgodnie z art. 409 § 1 Kodeksu spółek handlowych, a następnie zarządza wybór Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia. Osoba otwierająca Walne Zgromadzenie powinna powstrzymać się od jakichkolwiek innych rozstrzygnięć merytorycznych lub formalnych.

Przewodniczący Walnego Zgromadzenia sporządza oraz podpisuje listę obecności zawierającą spis uczestników Walnego Zgromadzenia z wymienieniem liczby akcji, które każdy z nich reprezentuje i przysługujących im głosów. Lista po podpisaniu przez Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia jest wyłożona podczas obrad Walnego Zgromadzenia.

Przewodniczący Walnego Zgromadzenia jest obowiązany zapewnić prawidłowy przebieg obrad i głosowania. Przewodniczący Walnego Zgromadzenia udziela głosu uczestnikom obrad. Przewodniczący Walnego Zgromadzenia może przedstawiać Walnemu Zgromadzeniu zasady głosowania i podejmowania uchwał. Może on także w uzasadnionych przypadkach ogłaszać krótkie przerwy w obradach.

Przewodniczący Walnego Zgromadzenia nie ma natomiast prawa, bez zgody Walnego Zgromadzenia, usuwać lub zmieniać kolejności spraw zamieszczonych w porządku obrad.

Komisja skrutacyjna jest powoływana jedynie wtedy, jeżeli nie został zapewniony elektroniczny system liczenia głosów lub jeśli powołania takiej Komisji zażąda akcjonariusz i Walne Zgromadzenie podejmie stosowną uchwałę w tej kwestii. W takim przypadku dwuosobowa Komisja wybierana jest przez Walne Zgromadzenie.

Na wniosek akcjonariusza Walne Zgromadzenie może powołać Komisję uchwał i wniosków. W takim przypadku dwuosobowa Komisja wybierana jest przez Walne Zgromadzenie.

Na wniosek akcjonariusza Walne Zgromadzenie może powołać Komisję skrutacyjną, uchwał i wniosków - pełniącą funkcje zarówno Komisji skrutacyjnej jak i Komisji uchwał i wniosków, o których mowa w § 6 i 7 Regulaminu Walnego Zgromadzenia.

Walne Zgromadzenie może zarządzać przerwy w obradach większością dwóch trzecich głosów. Łącznie przerwy nie mogą trwać dłużej niż 30 dni.

W świetle postanowień § 26 ust. 1 Statutu Spółki Walne Zgromadzenie może podejmować uchwały bez względu na liczbę obecnych akcjonariuszy i reprezentowanych akcji, jeżeli przepisy Kodeksu spółek handlowych nie stanowią inaczej.

Jeżeli Statut Spółki lub Kodeks spółek handlowych nie stanowią inaczej, każda akcja daje na Walnym Zgromadzeniu prawo do jednego głosu.

Stosownie do zapisów § 28 Statutu Spółki głosowanie podczas Walnego Zgromadzenia jest jawne. Tajne głosowanie zarządza się przy wyborach oraz nad wnioskami o odwołanie członków władz lub likwidatorów Spółki, bądź o pociągnięcie ich do odpowiedzialności, jak również w sprawach osobowych. Ponadto tajne głosowanie zarządza się na wniosek choćby jednego z obecnych uprawnionych do głosowania.

Uchwały Walnego Zgromadzenia zapadają zwykłą większością głosów oddanych, o ile przepisy Kodeksu spółek handlowych lub Statutu Spółki nie stanowią inaczej.

Uchwały o istotnej zmianie przedmiotu działalności Spółki zapadają większością dwóch trzecich głosów w drodze jawnego i imiennego głosowania. Uchwały takie wymagają ogłoszenia.

Uchwały Walnego Zgromadzenia umieszcza się w protokole sporządzonym przez notariusza. W protokole należy stwierdzić prawidłowość zwołania Walnego Zgromadzenia i jego zdolność do powzięcia uchwał, wymienić powzięte uchwały, a przy każdej uchwale: liczbę akcji, z których oddano ważne głosy, procentowy udział tych akcji w kapitale zakładowym, łączną liczbę ważnych głosów, liczbę głosów "za", "przeciw" i "wstrzymujących się" oraz zgłoszone sprzeciwy. Do protokołu dołącza się listę obecności z podpisami uczestników Walnego Zgromadzenia oraz listę akcjonariuszy głosujących korespondencyjnie lub w inny sposób przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej. Dowody zwołania Walnego Zgromadzenia Zarząd dołącza do księgi protokołów.

W protokole umieszcza się również uchwały, które nie zostały przez Walne Zgromadzenie podjęte.

Wypis z protokołu wraz z dowodami zwołania Walnego Zgromadzenia oraz z pełnomocnictwami udzielonymi przez akcjonariuszy Zarząd dołącza do księgi protokołów.

Akcjonariusze mogą przeglądać księgę protokołów, a także żądać wydania poświadczonych przez Zarząd odpisów uchwał.

Pozostałe zasady dotyczące przebiegu Walnego Zgromadzenia reguluje Kodeks spółek handlowych.

2. OPIS PRAW AKCJONARIUSZY I SPOSÓB ICH WYKONYWANIA:

Akcje Spółki są akcjami na okaziciela, z którymi nie jest związane żadne uprzywilejowanie. Każdy akcjonariusz Spółki posiada prawo głosu, które realizowane jest poprzez obecność na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

Poniżej opisane zostały prawa majątkowe i korporacyjne akcjonariuszy Spółki. Ponieważ wszystkie akcje wyemitowane przez Spółkę są zdematerializowane, poniżej omówione zostały wyłącznie regulacje dotyczące prawa akcjonariuszy uprawnionych z akcji zdematerializowanych.

Z posiadaniem akcji Spółki związane są następujące uprawnienia:

1. Prawa majątkowe wynikające z akcji:

– Prawo do dywidendy

Prawo do dywidendy określa się jako prawo do udziału w zysku Spółki.

Prawo to ma charakter bezwzględny, co oznacza, że akcjonariusz nie może być go pozbawiony w drodze zapisów w Statucie Spółki lub uchwały Walnego Zgromadzenia.

Aby jednak móc skorzystać z prawa do dywidendy muszą zostać spełnione określone warunki, wśród których najważniejszy to osiągnięcie przez Spółkę zysku.

Kwota przeznaczona do podziału między akcjonariuszy nie może przekraczać zysku za ostatni rok obrotowy, powiększonego o niepodzielone zyski z lat ubiegłych oraz o kwoty przeniesione z utworzonych z zysku kapitałów zapasowego i rezerwowych, które mogą być przeznaczone na wypłatę dywidendy. Kwotę tę należy pomniejszyć o niepokryte straty, akcje własne oraz o kwoty, które zgodnie z ustawą lub statutem powinny być przeznaczone z zysku za ostatni rok obrotowy na kapitały zapasowy lub rezerwowe (art. 348 § 1 Kodeksu spółek handlowych).

Uprawnienie do udziału w zysku wynika z faktu bycia akcjonariuszem (posiadania akcji) i jest prawem majątkowym nierozdzielnie powiązanym z akcją.

Zysk będący podstawą wypłaty dywidendy musi zostać wykazany w sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta; zysk ten powinien być jednocześnie przeznaczony przez Walne Zgromadzenie do wypłaty akcjonariuszom.

Zasady wyznaczania uprawnień do dywidendy za dany rok obrotowy określają: Kodeks spółek handlowych, Szczegółowe Zasady Działania Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych („KDPW”) oraz Regulamin Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Wypłata dywidendy następuje za pośrednictwem KDPW. KDPW po otrzymaniu środków finansowych od Spółki przekazuje następnie kwoty należne z tytułu dywidendy na rachunki papierów wartościowych akcjonariuszy uprawnionych do dywidendy zgodnie z uchwałą Walnego Zgromadzenia. Roszczenie o wypłatę dywidendy staje się wymagalne z dniem wskazanym w uchwale Walnego Zgromadzenia i podlega przedawnieniu na zasadach ogólnych.

Statut Spółki nie zawiera upoważnienia dla Zarządu do wypłacenia akcjonariuszom zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy.

– Prawo poboru

Akcjonariuszowi przysługuje prawo pierwszeństwa do objęcia nowych akcji w stosunku do liczby posiadanych akcji (prawo poboru) przy zachowaniu wymogów, o których mowa w art. 433 Kodeksu spółek handlowych.

Akcjonariusz może w interesie Spółki zostać pozbawiony prawa poboru w części lub w całości. Zarząd przedstawia Walnemu Zgromadzeniu pisemną opinię uzasadniającą powody pozbawienia prawa poboru.

Pozbawienie prawa poboru wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia podjętej większością czterech piątych głosów. Jednak przepisu o konieczności uzyskania większości co najmniej 4/5 głosów nie stosuje się, gdy uchwała o podwyższeniu kapitału zakładowego stanowi, że nowe akcje mają być objęte w całości przez instytucję finansową (subemitenta), z obowiązkiem oferowania ich następnie akcjonariuszom celem umożliwienia im wykonania prawa poboru na warunkach określonych w uchwale oraz gdy uchwała stanowi, że nowe akcje mają być objęte przez subemitenta w przypadku, gdy akcjonariusze, którym służy prawo poboru, nie obejmą części lub wszystkich oferowanych im akcji.

Pozbawienie akcjonariuszy prawa poboru akcji może nastąpić wyłącznie w przypadku, gdy zostało to zapowiedziane w porządku obrad Walnego Zgromadzenia.

Prawo poboru jest papierem wartościowym w rozumieniu art. 3 pkt 1 ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi (tekst jednolity Dz. U. z 2021 roku poz.328 z późn. zm.) (dalej: „ustawa o obrocie instrumentami finansowymi”), tym samym może więc być przedmiotem notowania na rynku regulowanym. Prawo poboru wiąże się z akcjami już wyemitowanymi. Warunkiem powstania tego prawa jest podjęcie uchwały przez Walne Zgromadzenie o emisji nowych akcji przez Spółkę. Uchwała o podwyższeniu kapitału zakładowego (o ile nie pozbawiono akcjonariuszy prawa poboru) powinna wskazywać dzień prawa poboru, według którego określa się akcjonariuszy, którym przysługuje prawo poboru nowych akcji. Dzień prawa poboru nie może być ustalony później niż z upływem trzech miesięcy licząc od dnia powzięcia uchwały o podwyższeniu kapitału zakładowego, a w przypadku spółki publicznej – sześciu miesięcy od dnia powzięcia uchwały.

– Prawo do rozporządzenia akcją

Jedną z podstawowych zasad zawartych w Kodeksie spółek handlowych jest prawo do zbycia akcji przez akcjonariusza. Zbycie odbywa się na zasadach określonych w Kodeksie cywilnym.

Zbycie oznacza czynność prawną polegającą na przeniesieniu prawa własności papierów wartościowych z osoby zbywcy na nabywcę. Zbycie może przybrać postać czynności o charakterze odpłatnym (sprzedaż) lub nieodpłatnym (darowizna). Postanowienia Statutu Spółki nie zawierają żadnych ograniczeń odnoszących się do nabywania lub zbywania akcji Spółki.

Z chwilą zarejestrowania akcji Spółki przez KDPW, akcje Spółki zostały zdematerializowane. Z chwilą dematerializacji, zasady dotyczące nabywania własności papierów wartościowych ulegają zmianie, albowiem skutek rozporządzający w postaci zbycia akcji następuje z chwilą zapisania akcji Spółki na rachunku nabywcy.

W przypadku akcji zdematerializowanych obowiązuje bowiem szczególny tryb zbycia akcji:

prawa z takich papierów wartościowych powstają z chwilą zapisania papierów po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych i przysługują osobie będącej posiadaczem tego rachunku. Umowa zobowiązująca do przeniesienia zdematerializowanych papierów wartościowych przenosi te papiery na nabywcę z chwilą dokonania odpowiedniego zapisu na rachunku papierów wartościowych. W przypadku gdy ustalenie prawa do pożytków z tych papierów wartościowych nastąpiło w dniu, w którym w KDPW powinno zostać przeprowadzone rozliczenie transakcji, lub później, a papiery te są nadal zapisane na rachunku zbywcy, pożytki przypadają nabywcy w chwili dokonania zapisu na jego rachunku papierów wartościowych.

– Prawo do ustanowienia zastawu lub użytkowania na akcjach

Ustanowienie zastawu na akcjach

Akcjonariusz może ustanawiać zastaw na swoich akcjach Spółki.

Statut Spółki nie przewiduje w tym zakresie żadnych ograniczeń.

Prawo do ustanowienia zastawu na akcjach wynika dla osoby uprawnionej z dyspozycji art. 337 Kodeksu spółek handlowych, w którym odnosi się on do rozporządzania akcją, a więc i do dokonywania czynności w zakresie ustanowienia zastawu lub użytkowania na akcjach Spółki.

Przedmiotem zastawu na akcjach nie jest akcja jako rzecz, lecz prawa inkorporowane w akcji. Z tego też powodu do ustanowienia zastawu na akcjach stosuje się postanowienia Kodeksu cywilnego o zastawie na prawach – uregulowanego w art. 327 – 335 Kodeksu cywilnego.

W świetle art. 329 § 1 zd. 1 Kodeksu cywilnego, do ustanowienia zastawu na prawie stosuje się odpowiednio przepisy dotyczące zbywania tego prawa. Ustanowienie zastawu wymagać będzie zawarcia umowy pomiędzy akcjonariuszem występującym jako zastawca oraz jego wierzycielem występującym jako zastawnik, a następnie przeniesienia posiadania akcji na rzecz zastawnika.

Status prawny zastawnika akcji jest między innymi regulowany w postanowieniach: art. 340 § 1 i 3, art. 341, art. 362 § 3, art. 588 Kodeksu spółek handlowych.

Ustanowienie zastawu na akcjach spółek, których akcje są dopuszczone do publicznego obrotu jest objęte odrębnym reżimem prawnym.

W związku z zawarciem umowy ustanowienia zastawu, zastawnikowi co do zasady przysługiwają będą prawa majątkowe, które określa się mianem pożytków prawa (art. 54 Kodeksu cywilnego). Do praw tych zalicza się: prawo głosu, prawo do dywidendy, prawo do udziału w masie likwidacyjnej.

W odniesieniu do prawa głosu należy wspomnieć, iż zgodnie z art. 340 § 3 Kodeksu spółek handlowych, w okresie, gdy akcje spółki publicznej, na których ustanowiono zastaw lub użytkowanie, są zapisane na rachunkach papierów wartościowych prowadzonym przez podmiot uprawniony zgodnie z przepisami o obrocie instrumentami finansowymi, prawo głosu z tych akcji przysługuje akcjonariuszowi.

Ustanowienie użytkowania na akcjach

Akcjonariusz może ustanawiać użytkowanie na swoich akcjach Spółki.

Statut Spółki nie przewiduje w tym zakresie żadnych ograniczeń.

Prawna dopuszczalność ustanawiania użytkowania na akcjach wynika z dyspozycji art. 265 Kodeksu cywilnego stanowiącego, iż przedmiotem użytkowania mogą być również prawa. Ustanowienie użytkowania na akcjach odnosić się będzie do praw z akcjami związanymi. Status prawny użytkownika akcji regulowany jest postanowieniami art. 4 § 1 pkt. 4 a), art. 340, 341 § 2, art. 343 § 2 oraz 406 § 1 Kodeksu spółek handlowych.

Ustanowienie użytkowania na akcjach wymaga zawarcia umowy z udziałem akcjonariusza oraz osobą trzecią, na rzecz której prawo użytkowania jest ustanawiane (użytkownika).

Należy wskazać na regulację zawartą w art. 340 § 3 Kodeksu spółek handlowych, zgodnie z którą w okresie, gdy akcje spółki publicznej, na których ustanowiono zastaw lub użytkowanie, są zapisane na rachunkach papierów wartościowych prowadzonym przez podmiot uprawniony zgodnie z przepisami o obrocie instrumentami finansowymi, prawo głosu z tych akcji przysługuje akcjonariuszowi.

2. Prawa korporacyjne akcjonariusza:

– Prawo akcjonariusza do wyboru członków Rady Nadzorczej Spółki

Rada Nadzorcza Spółki składa się z 5 - 7 członków. Liczbę członków Rady Nadzorczej ustala Walne Zgromadzenie.

Członków Rady Nadzorczej powołuje i odwołuje Walne Zgromadzenie na okres wspólnej kadencji.

W przypadku, gdy wybór odbywa się poprzez Walne Zgromadzenie na wniosek akcjonariuszy reprezentujących co najmniej jedną piątą kapitału zakładowego, wybór Rady Nadzorczej może być dokonany w drodze głosowania oddzielnymi grupami.

Regulamin Walnego Zgromadzenia obowiązujący w Spółce przewiduje zasady postępowania w przypadku dokonywania wyboru członków Rady Nadzorczej w drodze głosowania oddzielnymi grupami.

Osoby reprezentujące na Walnym Zgromadzeniu tę część akcji, która przypada z podziału ogólnej liczby reprezentowanych akcji przez liczbę członków Rady Nadzorczej, mogą utworzyć oddzielną grupę celem wyboru jednego członka Rady Nadzorczej, nie biorąc jednak udziału w wyborze pozostałych członków Rady Nadzorczej.

Wybór Rady Nadzorczej grupami preferuje akcjonariuszy mniejszościowych. Dzięki możliwości utworzenia oddzielnych grup mogą oni wprowadzić do Rady Nadzorczej własnych przedstawicieli. Wybór grupami odbywa się na wniosek akcjonariuszy nawet wówczas, gdy Statut Spółki przewiduje inny sposób powołania Rady Nadzorczej. Wybór grupami dotyczy wszystkich członków Rady Nadzorczej. Wyjątek stanowi sytuacja, kiedy w skład Rady Nadzorczej wchodzi osoba powołana przez podmiot upoważniony do samodzielnego wyboru na podstawie odrębnych przepisów prawa. Wówczas wyborowi podlegają jedynie pozostali członkowie Rady Nadzorczej.

Jeżeli Rada Nadzorcza została wybrana w drodze głosowania oddzielnymi grupami, każda grupa ma prawo delegować jednego spośród wybranych przez siebie członków Rady Nadzorczej do stałego indywidualnego wykonywania czynności nadzorczych. Członkowie ci mają prawo uczestniczenia w posiedzeniach Zarządu z głosem doradczym. Zarząd obowiązany jest zawiadomić ich uprzednio o każdym swoim posiedzeniu.

Członkowie Rady Nadzorczej, delegowani do stałego indywidualnego wykonywania nadzoru, otrzymują osobne wynagrodzenie, którego wysokość ustala Walne Zgromadzenie. Walne Zgromadzenie może powierzyć to uprawnienie Radzie Nadzorczej. W stosunku do tych osób obowiązuje zakaz konkurencji, o którym mowa w art. 380 KSH.

– **Prawo do zwołania i żądania zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia lub umieszczenia określonych spraw w porządku obrad Walnego Zgromadzenia**

Akcjonariuszom lub akcjonariuszowi Spółki reprezentującym co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego Spółki przysługuje prawo do żądania zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia i umieszczenia określonych spraw w porządku obrad tego Zgromadzenia. Żądanie zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia należy złożyć Zarządowi na piśmie lub w postaci elektronicznej.

Jeżeli w terminie dwóch tygodni od dnia przedstawienia żądania Zarządowi Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie nie zostanie zwołane, sąd rejestrowy może upoważnić do zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia akcjonariuszy występujących z tym żądaniem. Sąd wyznacza przewodniczącego tego Zgromadzenia. Zgromadzenie, o którym mowa, podejmuje uchwałę rozstrzygającą, czy koszty zwołania i odbycia Zgromadzenia ma ponieść Spółka. Akcjonariusze, na żądanie których zostało zwołane Zgromadzenie, mogą zwrócić się do sądu rejestrowego o zwolnienie z obowiązku pokrycia kosztów nałożonych uchwałą Zgromadzenia. W zawiadomieniu o zwołaniu Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia, o którym mowa w niniejszym akapicie należy powołać się na postanowienie sądu rejestrowego.

Ponadto akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą żądać umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia. Żądanie powinno zostać zgłoszone Zarządowi nie później niż na dwadzieścia jeden dni przed wyznaczonym terminem Zgromadzenia. Żądanie powinno zawierać uzasadnienie lub projekt uchwały dotyczącej proponowanego punktu porządku obrad. Żądanie może zostać złożone w postaci elektronicznej. Zarząd jest obowiązany niezwłocznie, jednak nie później niż na osiemnaście dni przed wyznaczonym terminem Walnego Zgromadzenia, ogłosić zmiany w porządku obrad, wprowadzone na żądanie akcjonariuszy. Ogłoszenie następuje w sposób właściwy dla zwołania Walnego Zgromadzenia.

Dodatkowo prawo zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia przyznane zostało akcjonariuszom reprezentującym co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w Spółce. Akcjonariusze wyznaczają przewodniczącego tego Zgromadzenia (art. 399 § 3 Kodeksu spółek handlowych).

Powyżej opisane prawa regulowane są postanowieniami Kodeksu spółek handlowych, natomiast Statut Spółki nie zawiera w tym zakresie żadnych ograniczeń ani uprzywilejowań dla akcjonariuszy Spółki. W Statucie Spółki nie zostały ponadto przyznane żadne osobiste uprawnienia związane ze zwoływaniem Walnych Zgromadzeń.

– **Prawo do udziału na Walnym Zgromadzeniu oraz prawo żądania wydania odpisów wniosków w sprawach objętych porządkiem obrad Walnego Zgromadzenia**

Prawo akcjonariusza do uczestnictwa na Walnym Zgromadzeniu jest jednym z podstawowych praw akcjonariusza o charakterze bezwzględ-
nym, którego akcjonariusz nie może być pozbawiony. Realizację tego uprawnienia gwarantuje akcjonariuszowi art. 412 Kodeksu spółek han-
dlowych.

Zgodnie z art. 406(1) § 1 Kodeksu spółek handlowych prawo do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu Spółki mają osoby, będące akcjona-
riuszami w dniu rejestracji, tj. na szesnaście dni przed datą Walnego Zgromadzenia.

Uprawniony ze zdematerializowanych akcji na okaziciela, aby wziąć udział w Walnym Zgromadzeniu Spółki, powinien wystąpić do podmiotu
prowadzącego rachunek papierów wartościowych nie wcześniej niż po ogłoszeniu o zwołaniu Walnego Zgromadzenia i nie później niż w pierw-
szym dniu powszednim po dniu rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu o wystawienie imiennego zaświadczenia o prawie uczest-
nictwa w Walnym Zgromadzeniu (art. 406(3) § 2 KSH w związku z art. 406(3) § 6 i § 7 Kodeksu spółek handlowych).

Spółka ustala listę uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu na podstawie wykazu sporządzonego przez podmiot prowadzący
depozyt papierów wartościowych zgodnie z przepisami o obrocie instrumentami finansowymi. Zarząd wykląda listę do wiadomości w siedzibie
Spółki na 3 (trzy) dni powszednie przed terminem Walnego Zgromadzenia.

Akcjonariusze mogą uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocników.

Akcjonariusze mogą brać udział w Walnym Zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, jeżeli zwołujący Walne
Zgromadzenie tak postanowi.

Pełnomocnictwo do udziału w Walnym Zgromadzeniu spółki publicznej lub do wykonywania prawa głosu wymaga udzielenia na piśmie bądź
w formie elektronicznej bez wymogu użycia bezpiecznego podpisu weryfikowanego przy pomocy ważnego kwalifikowanego certyfikatu.

Walne Zgromadzenie Spółki wprowadziło 29 czerwca 2009 roku uchwałą nr 29/06/2009 zmianę do Regulaminu Walnego Zgromadzenia do-
tyczącą procedury zawiadamiania Spółki o udzieleniu pełnomocnictwa w postaci elektronicznej za pośrednictwem środków komunikacji elek-
tronicznej.

Akcjonariusz uprawniony jest do zawiadomienia Spółki o udzieleniu pełnomocnictwa do udziału w Walnym Zgromadzeniu Spółki lub do wyko-
nywania prawa głosu w formie elektronicznej bez wymogu użycia bezpiecznego podpisu takiego pełnomocnictwa zgodnie z zasadami okre-
ślonymi poniżej.

Przed terminem Walnego Zgromadzenia, Spółka udostępni na stronie internetowej www.vrg.pl formularz pełnomocnictwa, który po wypeł-
nieniu, akcjonariusz może przesłać do Spółki za pośrednictwem strony internetowej Spółki.

Akcjonariusz, który chce udzielić pełnomocnictwa w wyżej wymienionej formie, zwraca się osobiście lub na piśmie do Spółki o wydanie loginu
i hasła, które umożliwi akcjonariuszowi przeprowadzenie procedury weryfikacji i udzielenia pełnomocnictwa w formie elektronicznej. Akcjona-
riusz zobowiązuje się zachować w poufności nadany mu login i hasło. Login i hasło przesyłane są akcjonariuszowi przesyłką listową lub
kurierską na podany przez niego

w żądaniu adres. Akcjonariusz może zmienić hasło samodzielnie za pośrednictwem strony internetowej Spółki.

Każdy akcjonariusz przed udzieleniem pełnomocnictwa w postaci elektronicznej powinien ocenić we własnym zakresie ryzyko związane z za-
wiadomieniem Spółki o udzieleniu pełnomocnictwa za pomocą środków komunikacji elektronicznej bez wykorzystania bezpiecznego podpisu.

Szczegółowe zasady wdrożenia powyższej procedury określa Zarząd Spółki. Zarząd Spółki może wedle własnego uznania wprowadzić do-
datkowe zabezpieczenia.

Zarówno członek Zarządu jak i pracownik Spółki mogą być ustanowieni pełnomocnikami do reprezentowania akcjonariusza na Walnym Zgro-
madzeniu. Jednakże gdy pełnomocnikiem na Walnym Zgromadzeniu spółki publicznej jest członek zarządu, członek rady nadzorczej, likwi-
dator, pracownik spółki publicznej lub członek organów lub pracownik spółki lub spółdzielni zależnej od tej spółki, pełnomocnictwo dla takiej
osoby może upoważniać do reprezentacji tylko na jednym Walnym Zgromadzeniu. Pełnomocnik ma obowiązek ujawnić akcjonariuszowi oko-
liczności wskazujące na istnienie bądź możliwość wystąpienia konfliktu interesów. W wypadkach, o których mowa w niniejszym akapicie,
udzielenie dalszego pełnomocnictwa jest wyłączone, a pełnomocnik głosuje zgodnie z instrukcjami udzielonymi przez akcjonariusza.

Akcjonariusz spółki publicznej posiadający akcje zapisane na więcej niż jednym rachunku papierów wartościowych może ustanowić oddziel-
nych pełnomocników do wykonywania prawa z akcji zapisanych na każdym z rachunków.

Zgodnie z art. 407 § 2 Kodeksu spółek handlowych akcjonariusz ma prawo żądać wydania odpisu wniosków w sprawach objętych porządkiem
obrad w terminie tygodnia przed Walnym Zgromadzeniem. Sporządzenie odpisów tych wniosków odbywa się na koszt Spółki.

Ponadto na mocy z art. 407 § 1 Kodeksu spółek handlowych akcjonariusz może przeglądać listę akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu, która powinna być wyłożona w lokalu Zarządu przez trzy dni powszednie przed odbyciem Walnego Zgromadzenia oraz żądać odpisu listy za zwrotem kosztów jego sporządzenia. Akcjonariusz spółki publicznej może ponadto żądać przesłania mu listy akcjonariuszy nieodpłatnie pocztą elektroniczną, podając adres, na który lista powinna być wysłana.

– Prawo do zgłaszania projektów uchwał Walnego Zgromadzenia

Zgodnie z art. 401 § 5 Kodeksu spółek handlowych, każdy z akcjonariuszy może podczas Walnego Zgromadzenia zgłaszać projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad.

Ponadto zgodnie z art. 401 § 4 Kodeksu spółek handlowych akcjonariuszom lub akcjonariuszowi Spółki reprezentującym co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego Spółki zostało przyznane prawo do zgłaszania Spółce przed terminem Walnego Zgromadzenia na piśmie lub przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej projektów uchwał dotyczących spraw wprowadzonych do porządku obrad Walnego Zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad. Spółka niezwłocznie ogłasza projekty uchwał na stronie internetowej.

– Prawo do podejmowania uchwał na Walnym Zgromadzeniu

Akcjonariusze obecni na Walnym Zgromadzeniu podejmują uchwały przewidziane w porządku obrad. W sprawach nieobjętych porządkiem obrad nie można powziąć uchwały, chyba że cały kapitał zakładowy jest reprezentowany na Walnym Zgromadzeniu, a nikt z obecnych nie zgłosił sprzeciwu dotyczącego powzięcia uchwały.

Kodeks spółek handlowych przyznaje każdej akcji prawo do jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu (art. 411 § 1 Kodeksu spółek handlowych). Statut Spółki nie zawiera w tym względzie żadnych postanowień odmiennych. Postanowienia Statutu Spółki nie zawierają także żadnych ograniczeń w przedmiocie wykonywania prawa głosu przez akcjonariuszy.

Akcjonariusze Spółki mogą głosować odmiennie z każdej z posiadanych akcji (art. 411(3) Kodeksu spółek handlowych).

Regulamin Walnego Zgromadzenia Spółki nie przewiduje możliwości głosowania (podejmowania uchwał) korespondencyjnego.

Prawo głosu przysługujące akcjonariuszowi doznaje ograniczenia w przypadku, gdy przedmiotem rozpatrywanej uchwały jest sprawa zakresu odpowiedzialności tego akcjonariusza wobec Spółki z jakiegokolwiek tytułu, w tym udzielenia mu absolutorium, zwolnienia go z zobowiązania wobec Spółki oraz sporu pomiędzy nim a Spółką (art. 413 Kodeksu spółek handlowych); w takim przypadku akcjonariusz jest wyłączony z głosowania.

Głosowanie podczas obrad Walnego Zgromadzenia może odbywać się przy wykorzystaniu elektronicznego systemu liczenia głosów.

– Prawo żądania sprawdzenia listy obecności akcjonariuszy obecnych na Walnym Zgromadzeniu

Prawo do żądania sprawdzenia listy obecności akcjonariuszy obecnych na Walnym Zgromadzeniu przysługuje akcjonariuszom reprezentującym łącznie co najmniej 1/10 kapitału zakładowego na tym Walnym Zgromadzeniu. Zgodnie z art. 410 § 2 Kodeksu spółek handlowych lista obecności powinna być sprawdzona przez wybraną w tym celu komisję, złożoną co najmniej z trzech osób. Wnioskodawcy mają prawo wyboru jednego członka komisji.

– Prawo do imiennego świadectwa depozytowego

Zgodnie z art. 328 § 6 Kodeksu spółek handlowych akcjonariuszowi Spółki posiadającemu akcje zdematerializowane przysługuje uprawnienie do imiennego świadectwa depozytowego wystawionego przez podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych zgodnie z przepisami o obrocie instrumentami finansowymi. Świadectwo potwierdza legitymację do realizacji uprawnień wynikających z papierów wartościowych wskazanych w jego treści, które nie są lub nie mogą być realizowane wyłącznie na podstawie zapisów na rachunku papierów wartościowych, z wyłączeniem prawa uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu.

Świadectwo depozytowe zawiera:

- 1) firmę (nazwę), siedzibę i adres wystawiającego oraz numer świadectwa;
- 2) liczbę papierów wartościowych;
- 3) rodzaj i kod papieru wartościowego;
- 4) firmę (nazwę), siedzibę i adres Spółki;
- 5) wartość nominalną papieru wartościowego;
- 6) imię i nazwisko lub nazwę (firmę) i siedzibę oraz adres posiadacza rachunku papierów wartościowych;
- 7) informację o istniejących ograniczeniach przenoszenia papierów wartościowych lub o ustanowionych na nich obciążeniach;

- 8) datę i miejsce wystawienia świadectwa;
- 9) cel wystawienia świadectwa;
- 10) termin ważności świadectwa;
- 11) w przypadku, gdy poprzednio wystawione świadectwo, dotyczące tych samych papierów wartościowych, było nieważne albo zostało zniszczone lub utracone przed upływem terminu swojej ważności - wskazanie, że jest to nowy dokument świadectwa;
- 12) podpis osoby upoważnionej do wystawienia w imieniu wystawiającego świadectwa, opatrzony pieczęcią wystawiającego.

– Prawo do imiennego zaświadczenia o prawie uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu

Zgodnie z art. 328 § 6 Kodeksu spółek handlowych akcjonariuszowi Spółki posiadającemu akcje zdematerializowane przysługuje prawo do żądania od podmiotu prowadzącego rachunek papierów wartościowych wystawienia imiennego zaświadczenia o prawie uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu. Żądanie winno zostać zgłoszone nie wcześniej niż po ogłoszeniu o zwołaniu Walnego Zgromadzenia i nie później niż w pierwszym dniu powszednim po dniu rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu (art. 4063 § 2 Kodeksu spółek handlowych). Zaświadczenie zawiera:

- 1) firmę (nazwę), siedzibę, adres i pieczęć wystawiającego oraz numer zaświadczenia,
- 2) liczbę akcji,
- 3) rodzaj i kod akcji,
- 4) firmę (nazwę), siedzibę i adres spółki publicznej, która wyemitowała akcje,
- 5) wartość nominalną akcji,
- 6) imię i nazwisko albo firmę (nazwę) uprawnionego z akcji,
- 7) siedzibę (miejsce zamieszkania) i adres uprawnionego z akcji,
- 8) cel wystawienia zaświadczenia,
- 9) datę i miejsce wystawienia zaświadczenia,
- 10) podpis osoby upoważnionej do wystawienia zaświadczenia.

Na żądanie uprawnionego ze zdematerializowanych akcji na okaziciela w treści zaświadczenia powinna zostać wskazana część lub wszystkie akcje zarejestrowane na jego rachunku papierów wartościowych.

– Prawo akcjonariusza do zaskarżenia uchwał Walnego Zgromadzenia

Prawo do zaskarzania uchwał przez akcjonariusza jest jednym z tych praw, którego realizacja wymaga czynnego działania ze strony samego akcjonariusza. Prawo to polega na możliwości wniesienia przez akcjonariusza pozwu do sądu przeciwko Spółce o uchylenie bądź o stwierdzenie nieważności podjętej przez Walne Zgromadzenie uchwały. Sądem właściwym dla tego typu spraw jest sąd gospodarczy.

Przedmiotem zaskarżenia mogą być uchwały Walnego Zgromadzenia sprzeczne ze Statutem Spółki bądź dobrymi obyczajami, a także godzące w interes Spółki lub mające na celu pokrzywdzenie akcjonariusza. Uchwała może być zaskarżona w drodze wytoczonego przeciwko Spółce powództwa.

Stwierdzenie nieważności uchwały Walnego Zgromadzenia dotyczy uchwał sprzecznych z ustawą. Uchwała może być zaskarżona w drodze wytoczonego przeciwko Spółce powództwa.

Prawo do wytoczenia powództwa o uchylenie uchwały bądź stwierdzenie nieważności uchwały Walnego Zgromadzenia przysługuje m.in.:

- akcjonariuszowi, który głosował przeciwko uchwale, a po jej powzięciu zażądał zaprotokołowania sprzeciwu,
- akcjonariuszowi bezzasadnie niedopuszczonemu do udziału w Walnym Zgromadzeniu,
- akcjonariuszom, którzy nie byli obecni na Walnym Zgromadzeniu, jednak tylko w przypadku wadliwego zwołania Walnego Zgromadzenia lub też powzięcia uchwały w sprawie nieobjętej porządkiem obrad.

W przypadku spółki publicznej termin do wniesienia powództwa o uchylenie uchwały wynosi miesiąc od dnia otrzymania wiadomości o uchwale, nie później jednak niż trzy miesiące od dnia powzięcia uchwały.

Powództwo o stwierdzenie nieważności uchwały Walnego Zgromadzenia spółki publicznej powinno być wniesione w terminie trzydziestu dni od dnia jej ogłoszenia, nie później jednak niż w terminie roku od dnia powzięcia uchwały.

– Prawo do wytoczenia powództwa na rzecz Spółki

Akcjonariusz ma prawo wnieść pozew o naprawienie szkody wyrządzonej Spółce, jeżeli Spółka nie wytoczy powództwa o naprawienie wyrządzonej jej szkody w terminie roku od dnia ujawnienia czynu wyrządzającego szkodę.

Prawo to regulują zapisy Kodeksu spółek handlowych, w szczególności art. 486 Kodeksu spółek handlowych.

3. Prawo akcjonariusza do informacji:

– **Prawo żądania udzielenia przez Zarząd Spółki informacji dotyczących Spółki na Walnym Zgromadzeniu i na piśmie poza Walnym Zgromadzeniem**

Co do zasady akcjonariuszowi spółki akcyjnej przysługuje prawo żądania udzielenia informacji o Spółce na Walnym Zgromadzeniu, jeżeli jest to uzasadnione dla oceny sprawy objętej porządkiem obrad oraz udzielenie informacji dotyczących Spółki na piśmie poza Walnym Zgromadzeniem na podstawie art. 428 Kodeksu spółek handlowych.

Przy tym odpowiedź uznaje się za udzieloną, jeżeli odpowiednie informacje są dostępne na stronie internetowej Spółki w miejscu wydzielonym na zadawanie pytań przez akcjonariuszy i udzielanie im odpowiedzi.

Gdy wniosek o udzielenie informacji został złożony na Walnym Zgromadzeniu, Zarząd może udzielić informacji na piśmie poza Walnym Zgromadzeniem wyłącznie jeżeli przemawiają za tym ważne powody. W takim wypadku Zarząd jest obowiązany udzielić informacji nie później niż w terminie dwóch tygodni od dnia zgłoszenia żądania podczas Walnego Zgromadzenia. Informacje takie wraz z podaniem daty ich przekazania i osoby, której udzielono informacji, powinny zostać ujawnione przez Zarząd na piśmie w materiałach przedkładanych najbliższemu Walnemu Zgromadzeniu. Materiały mogą nie obejmować informacji podanych do wiadomości publicznej oraz udzielonych podczas Walnego Zgromadzenia.

Ponadto na podstawie Kodeksu spółek handlowych Zarząd udziela na piśmie informacji o Spółce akcjonariuszowi, także gdy wniosek taki został złożony poza Walnym Zgromadzeniem.

W obydwu wypadkach Zarząd może odmówić udzielenia informacji dotyczących Spółki z powodów określonych poniżej.

Zarząd odmawia udzielenia informacji, jeżeli mogłoby to wyrządzić szkodę Spółce, spółce z nią powiązanej albo spółce lub spółdzielni zależnej, w szczególności przez ujawnienie tajemnic technicznych, handlowych lub organizacyjnych przedsiębiorstwa.

Członek Zarządu może ponadto odmówić udzielenia informacji, jeżeli udzielenie informacji mogłoby stanowić podstawę jego odpowiedzialności karnej, cywilnoprawnej bądź administracyjnej.

Ponadto w przypadku spółek publicznych należy uznać, że to prawo do informacji podlega pewnemu ograniczeniu. Powodem jest szczególnie tryb wykonywania obowiązków informacyjnych na rynku regulowanym.

Spółka, jak każda spółka publiczna, ma obowiązek wykonywać obowiązki informacyjne w sposób i zakresie przewidzianym w ustawie z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (tekst jednolity Dz. U. z 2021 roku poz. 1983 z późn. zm.) (dalej: „ustawa o ofercie”).

W praktyce oznacza to przesyłanie informacji w ramach raportów bieżących i okresowych w zakresie przewidzianym przez akty wykonawcze do ustawy o obrocie instrumentami finansowymi. Dane są przesyłane systemem ESPI do Komisji Nadzoru Finansowego, a następnie, po 20 minutach, trafiają do publicznej wiadomości poprzez podanie ich przez jedną z ogólnopolskich agencji informacyjnych. Informacja podana przez spółki publiczne do czasu jej upublicznienia jest poufna, a jej podanie w sposób inny niż wskazany w ustawie o ofercie, wiąże się z odpowiedzialnością administracyjną przewidzianą we wspomnianej ustawie.

Mając na uwadze powyższe, Zarząd Spółki ma prawo odmowy udzielenia informacji akcjonariuszowi, który wystąpił z takim pytaniem na podstawie art. 428 Kodeksu spółek handlowych. Odmowa może jednak dotyczyć tylko tych informacji, które stanowią informację poufną, lub takich, które były publikowane w ramach obowiązków informacyjnych. W przypadku odmowy udzielenia informacji już publikowanych Zarząd ma prawo powołać się na zasadę równego dostępu do informacji oraz na okoliczność, że tryb informowania akcjonariusza spółki publicznej odbywa się w ramach systemu ESPI gwarantującego równy dostęp do informacji.

Tak więc zastosowanie art. 428 Kodeksu spółek handlowych do spółki publicznej dotyczy w zasadzie przypadku, kiedy pytanie zadane przez akcjonariusza dotyczy spraw, których ujawnienie nie musi odbywać się w ramach raportów przesyłanych do Komisji Nadzoru Finansowego. Wówczas mają zastosowanie przepisy przewidziane w ww. artykule.

Akcjonariusz, któremu odmówiono ujawnienia żądanej informacji podczas obrad Walnego Zgromadzenia i który zgłosił sprzeciw do protokołu, może złożyć na podstawie art. 429 Kodeksu spółek handlowych wniosek do sądu rejestrowego o zobowiązanie Zarządu do udzielenia informacji. Wniosek należy złożyć w terminie tygodnia od zakończenia Walnego Zgromadzenia, na którym odmówiono udzielenia informacji. Akcjonariusz może również złożyć wniosek do sądu rejestrowego o zobowiązanie Spółki do ogłoszenia informacji udzielonych innemu akcjonariuszowi poza Walnym Zgromadzeniem.

Prawo do otrzymania informacji odnosi się tylko do Zarządu. Tym samym formalnie Rada Nadzorcza może odmówić odpowiedzi na zadane przez akcjonariusza pytanie lub uchylić się od odpowiedzi.

Prawo do informacji przysługuje tylko akcjonariuszowi, a tym samym Zarząd nie ma formalnie obowiązku odpowiadać na pytanie zastawnika czy użytkownika uprawnionego do wykonywania prawa głosu na Walnym Zgromadzeniu. Obowiązek Zarządu udzielenia informacji powstaje tylko wtedy, gdy jest to uzasadnione dla oceny sprawy objętej porządkiem obrad. Zarząd nie jest zatem zobowiązany do udzielenia informacji w sprawach innych niż objęte porządkiem obrad.

4. Prawa akcjonariuszy wynikające z ustaw regulujących rynek kapitałowy w Polsce:

– Prawo akcjonariusza do informacji

Spośród uprawnień przyznanych akcjonariuszom przez ustawę o ofercie, za najistotniejsze z punktu widzenia prawidłowości funkcjonowania rynku uznaje się szeroko rozumiane prawo akcjonariusza do informacji.

Prawo do informacji jest podstawowym z praw, wynikających z ustawy o ofercie, choć nie mówi o nim wprost żaden z przepisów ustawy o ofercie. Wynika ono z ogółu praw i obowiązków nakładanych na inwestorów i emitentów.

Najistotniejsze jest, aby każdy z akcjonariuszy spółki publicznej miał zapewniony dostęp do tych samych informacji, w tym samym czasie co wszyscy pozostali akcjonariusze. Innymi słowy najważniejsze jest zapewnienie równych szans w dostępie do informacji. Jest to podstawowe zadanie, realizowane przez przepisy ustawy o ofercie. Każdy akcjonariusz powinien mieć zapewniony dostęp do informacji związanych z kondycją Spółki, sposobem jej działania, planowanym kierunkiem jej rozwoju.

W przypadku Spółki, informacje dotyczące Spółki są przekazywane do publicznej wiadomości w formie raportów bieżących i okresowych za pośrednictwem systemu ESPI.

Nieprzekazanie tych informacji lub podanie informacji nieprawdziwej może prowadzić do podjęcia przez inwestora błędnej decyzji inwestycyjnej i poniesienia szkody. Jeżeli to nastąpi, akcjonariusz/inwestor, który poniósł szkodę na skutek niewypełnienia przez Spółkę obowiązku podania do publicznej wiadomości informacji o takich zdarzeniach lub okolicznościach, które mogłyby w sposób znaczący wpłynąć na ocenę papieru wartościowego, ma prawo żądać jej naprawienia na drodze sądowej.

– Inne prawa akcjonariusza wynikające z ustaw regulujących rynek papierów wartościowych

W celu realizacji zasad przestrzegania reguł uczciwego obrotu i konkurencji oraz zasady zapewnienia powszechnego dostępu do rzetelnych informacji, ustawa o ofercie nakłada liczne obowiązki na emitentów, akcjonariuszy oraz inwestorów niebędących jeszcze akcjonariuszami, ale planujących nabyć akcje spółek publicznych. Wypełnianie tych obowiązków zwykle wiąże się bezpośrednio z powstaniem konkretnych uprawnień dla akcjonariuszy: m.in. prawa do informacji o Spółce i jej akcjonariacie, prawa do sprzedaży akcji Spółki w odpowiedzi na wezwanie, co umożliwia „wycofanie się” akcjonariusza ze Spółki we właściwym czasie uzyskując godziwą cenę za akcje, prawa do żądania odszkodowania w przypadku poniesienia szkody na skutek podania nieprawdziwej informacji w prospekcie.

Ponadto, ustawa o ofercie przyznaje akcjonariuszom szczególne prawa, niezwiązane z wypełnianiem żadnych obowiązków, związane za to z aktywną działalnością inwestora/akcjonariusza w strukturach Spółki. Należą do nich: prawo do żądania ustanowienia rewidenta do spraw szczególnych oraz prawa wynikające z tytułu posiadania świadectwa depozytowego.

– Prawo akcjonariuszy do wyznaczenia rewidenta do spraw szczególnych

Prawo kontroli nad sprawami spółki, realizowane poprzez zainicjowanie badania konkretnego zagadnienia przez rewidenta do spraw szczególnych, zostało przyznane akcjonariuszowi lub grupie akcjonariuszy, którzy posiadają co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu akcjonariuszy. Uprawnienie to dotyczy zarówno tych akcjonariuszy spółki publicznej, którzy posiadają akcje spółki publicznej niedopuszczone do obrotu na rynku regulowanym, jak i tych, którzy posiadają akcje już dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym.

Rewidentem do spraw szczególnych może być podmiot, który posiada wiedzę fachową i kwalifikacje niezbędne do zbadania określonej sprawy. W zależności od rodzaju sprawy, takie kwalifikacje mogą posiadać np. osoby legitymujące się uprawnieniami biegłego rewidenta, osoby wpisane na listę biegłych sądowych lub inne posiadające wiedzę z racji zdobytego doświadczenia zawodowego.

Obowiązują dwa tryby powołania rewidenta do spraw szczególnych:

- powołanie w drodze uchwały podjętej przez Walne Zgromadzenie akcjonariuszy oraz
- powołanie w drodze postanowienia wydanego przez sąd rejestrowy

IX. SKŁAD OSOBOWY I ZMIANY, KTÓRE W NIM ZASZŁY W CIĄGU OSTATNIEGO ROKU OBROTOWEGO, ORAZ OPIS DZIAŁANIA ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH SPÓŁKI ORAZ ICH KOMITETÓW

1. ZARZĄD SPÓŁKI

Skład osobowy Zarządu:

Na dzień bilansowy 31.12.2021 roku w skład Zarządu Spółki wchodziły następujące osoby:

- Pan Jan Pilch – członek Rady Nadzorczej delegowany do wykonywania czynności Prezesa Zarządu
- Pan Radosław Jakociuk – Wiceprezes Zarządu
- Pan Michał Zimnicki – Wiceprezes Zarządu
- Pani Marta Fryzowska – Wiceprezeska Zarządu

W okresie 2021 roku w składzie Zarządu Spółki zaszły następujące zmiany:

- w dniu 11 stycznia 2021 roku, Pan Erwin Bakalarz złożył rezygnację z funkcji Członka Zarządu Spółki, ze skutkiem na 11 stycznia 2021 r.;
- Rada Nadzorcza Spółki w dniu 11 stycznia 2021 r. dokonała wyboru dwóch członków Zarządu Spółki na okres bieżącej wspólnej kadencji. Zgodnie z treścią podjętych uchwał Rady Nadzorczej, do Zarządu Spółki powołani zostali:
 - Pan dr Ernest Podgórski na stanowisko Członka Zarządu odpowiedzialnego za IT i e-commerce;
 - Pani dr Olga Lipińska-Długosz na stanowisko Członka Zarządu.
- w dniu 19 maja 2021 r., Pan dr Ernest Podgórski złożył rezygnację z funkcji Członka Zarządu Spółki, ze skutkiem na dzień odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia VRG S.A. zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Spółki za 2020 r. W związku z powyższym rezygnacja Pana dr Ernesta Podgórskiego weszła w życie ze skutkiem na dzień odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia VRG S.A. w dniu 28 czerwca 2021 r.
- w dniu 22 lipca 2021 r., Pani dr Olga Lipińska-Długosz złożyła rezygnację z funkcji Członka Zarządu Spółki, ze skutkiem na dzień 31 sierpnia 2021 r.
- w dniu 10 września 2021 r. Rada Nadzorcza Spółki dokonała następujących zmian w składzie Zarządu:
 - odwołała Pana Andrzeja Jaworskiego ze składu Zarządu Spółki i funkcji Prezesa Zarządu;
 - powołała z dniem 1 stycznia 2022 r. Panią Martę Fryzowską do składu Zarządu Spółki obecnej wspólnej kadencji i powierzyła jej funkcję Wiceprezesa Zarządu;
 - na podstawie art. 383 par. 1 KSH delegowała Pana Jana Pilcha, Zastępcę Przewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki do czasowego wykonywania czynności Prezesa Zarządu do spraw finansowych; delegowanie nastąpiło do dnia 10 grudnia 2021 r.;
- w dniu 4 listopada 2021 r. Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę w sprawie zmiany daty powołania Pani Marty Fryzowskiej do składu Zarządu Spółki. i powierzenia jej funkcji Wiceprezesa Zarządu Spółki, ze skutkiem od dnia 1 grudnia 2021 r. w miejsce dotychczasowej daty 1 stycznia 2022 r.
- w dniu 2 grudnia 2021 r. Rada Nadzorcza Spółki na podstawie art. 383 par. 1 KSH, podjęła uchwałę o delegowaniu Zastępcy Przewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki Pana Jana Pilcha do czasowego wykonywania czynności Prezesa Zarządu. Delegowanie nastąpiło na okres od dnia 11 grudnia 2021 r. do 11 marca 2022 r.

W okresie od dnia 31 grudnia 2021 r. do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego skład Zarządu Spółki uległ następującym zmianom:

- w dniu 31 stycznia 2022 r. Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę o odwołaniu ze składu Zarządu Spółki i pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu Spółki Pana Radosława Jakociuka;
- w dniu 18 lutego 2022 r. podjęła uchwałę o powołaniu z dniem 1 czerwca 2022 r. do składu Zarządu Spółki Pana Janusza Płocicę, powierzając mu funkcję Prezesa Zarządu;
- w dniu 7 marca 2022 r. Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę na podstawie art. 383 par. 1 KSH o delegowaniu Zastępcy Przewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki Pana Jana Pilcha do czasowego wykonywania czynności Prezesa Zarządu. Delegowanie nastąpiło na okres od dnia 12 marca 2022 r. do dnia 31 maja 2022 r.
- w dniu 1 kwietnia 2022 r. Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę w sprawie zmiany uchwały Rady Nadzorczej Spółki z dnia 18 lutego 2022 r. w sprawie powołania Pana Janusza Płocicy do składu Zarządu Spółki i powierzenia mu funkcji Prezesa Zarządu Spółki w ten

sposób, że Rada Nadzorcza postanowiła powołać Pana Janusza Płocicę do składu Zarządu Spółki i pełnienia funkcji Prezesa Zarządu, ze skutkiem od dnia 19 kwietnia 2022 r. w miejsce dotychczasowej daty 1 czerwca 2022 r.

- w dniu 4 kwietnia 2022 r., Pan Jan Pilch, Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej złożył rezygnację z funkcji oddelegowania do czasowego wykonywania czynności Prezesa Zarządu, ze skutkiem na dzień 18 kwietnia 2022 r. W związku ze złożonym oświadczeniem, Pan Jan Pilch, powraca do wykonywania obowiązków związanych z funkcją członka Rady Nadzorczej Spółki z dniem 19 kwietnia 2022 r.

Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego skład Zarządu Spółki był następujący:

- Pan Jan Pilch – członek Rady Nadzorczej delegowany do wykonywania czynności Prezesa Zarządu
- Pan Michał Zimnicki – Wiceprezes Zarządu
- Pani Marta Fryzowska – Wiceprezeska Zarządu.

Zasady działania Zarządu:

Zarząd Spółki powołany jest ustawowo do prowadzenia spraw Spółki oraz jej reprezentowania. Zarząd Spółki prowadzi działalność w oparciu o przepisy obowiązującego prawa, w tym w szczególności Kodeksu spółek handlowych i ustawy o rachunkowości, a także zgodnie z postanowieniami Statutu Spółki. Realizacja kompetencji Zarządu Spółki odbywa się przy tym z poszanowaniem obowiązujących zasad ładu korporacyjnego.

Sposób działania Zarządu Spółki wyznaczony został postanowieniami Statutu Spółki oraz Regulaminu Zarządu. Obydwa dokumenty są dostępne na stronie internetowej Spółki pod adresem www.vrg.pl.

Zarząd Spółki składa się z 3-6 osób. Kadencja Zarządu trwa 3 kolejne lata. Liczbę Członków Zarządu określa Rada Nadzorcza. Rada Nadzorcza powołuje Zarząd. Członków Zarządu powołuje się na okres wspólnej kadencji. Prezes, Wiceprezes, Członek Zarządu lub cały Zarząd mogą być odwołani przez Radę Nadzorczą przed upływem kadencji.

Zarząd Spółki pod przewodnictwem Prezesa zarządza Spółką i reprezentuje ją na zewnątrz. Wszystkie sprawy związane z prowadzeniem Spółki nie zastrzeżone ustawą albo statutem do kompetencji Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej należą do zakresu działania Zarządu.

Regulamin Zarządu określa szczegółowo tryb działania Zarządu. Regulamin uchwała Zarząd, a zatwierdza Rada Nadzorcza.

Do składania oświadczeń w imieniu Spółki wymagane jest współdziałanie dwóch członków Zarządu albo jednego członka Zarządu łącznie z prokurentem.

Uchwały Zarządu zapadają bezwzględną większością głosów.

W umowie między Spółką a członkiem Zarządu, jak również w sporze z nim Spółkę reprezentuje Rada Nadzorcza albo pełnomocnik powołany uchwałą Walnego Zgromadzenia.

Spółka przyjęła Regulamin Zarządu. Zapisy przedmiotowego Regulaminu zostaną opisane poniżej.

Zarząd składa się z 3-6 członków powołanych przez Radę Nadzorczą na okres 3 lat. Rada Nadzorcza powołuje członków Zarządu na okres wspólnej kadencji.

Członkowie Zarządu pełnią swe obowiązki osobiście. Do Zarządu mogą być powołane osoby spośród akcjonariuszy lub spoza ich grona.

Mandaty członków Zarządu wygasają najpóźniej z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia Spółki zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji członka Zarządu. Po wygaśnięciu mandatów członkowie Zarządu mogą być ponownie powołani w skład Zarządu. Członkowie Zarządu mogą być w każdej chwili odwołani przez Radę Nadzorczą przed upływem kadencji.

Umowy o pracę i inne umowy z członkami Zarządu Spółki może zawierać w imieniu Spółki Rada Nadzorcza lub pełnomocnik powołany uchwałą Walnego Zgromadzenia. W tym samym trybie dokonuje się innych czynności prawnych pomiędzy Spółką a członkami Zarządu.

Zarząd zbiera się na swoje posiedzenia co najmniej raz w miesiącu. Prezes Zarządu może ustalić stałe terminy posiedzeń Zarządu.

Posiedzenie Zarządu zwołuje Prezes.

Na wniosek członka Zarządu złożony Prezesowi Zarządu posiedzenie Zarządu powinno odbyć się nie później niż w ciągu 14 dni od daty zgłoszenia wniosku.

Każdy członek Zarządu ma obowiązek przedstawić Zarządowi sprawę wymagającą powzięcia uchwały Zarządu.

W zawiadomieniach o posiedzeniach Zarządu powinien być podany porządek obrad. Przed terminem posiedzenia Zarządu, jego członkom powinny być doręczone materiały dotyczące spraw objętych porządkiem obrad.

W przypadku ustalenia przez Prezesa stałych terminów posiedzeń Zarządu, porządek posiedzeń powinien być ustalany przed terminem takiego posiedzenia, a ponadto materiały dotyczące spraw objętych porządkiem obrad powinny być dostarczone członkom Zarządu w terminie ustalonym przez Prezesa Zarządu.

W sprawach nieobjętych porządkiem obrad, Zarząd może podjąć uchwałę, jeżeli wszyscy członkowie Zarządu wyrażają zgodę na głosowanie nad uchwałą.

Posiedzenie Zarządu może odbyć się również bez formalnego zwołania, jeżeli wszyscy członkowie Zarządu wyrażają zgodę na odbycie posiedzenia oraz na porządek obrad takiego posiedzenia.

Na posiedzenia Zarządu mogą być także zaproszone przez Zarząd osoby, w szczególności merytoryczni pracownicy Spółki lub eksperci. Zaproszenia wystosowuje Prezes Zarządu z własnej inicjatywy albo na wniosek innego członka Zarządu. Każdy członek Zarządu ma prawo zgłoszenia sprzeciwu przeciwko udziałowi w posiedzeniu osób spoza Zarządu, wówczas sprawę rozstrzyga Zarząd w formie uchwały.

Dla ważności uchwał zarządu wymagane jest zawiadomienie o posiedzeniu wszystkich członków Zarządu. W przypadku ustalenia przez Prezesa stałych terminów posiedzeń Zarządu, nie wymagają one odrębnego zwołania i zawiadamiania członków Zarządu.

W każdym posiedzeniu należy zapewnić możliwość udziału członka Zarządu przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość.

Uchwały Zarządu Spółki zapadają bezwzględną większością głosów oddanych przez członków Zarządu obecnych na posiedzeniu lub przy ich udziale w przypadku uchwał podejmowanych w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość. Bezwzględna większość głosów oznacza więcej głosów oddanych „za” podjęciem danej uchwały niż głosów „przeciw” i „wstrzymujących się”.

Każdemu członkowi Zarządu przysługuje jeden głos.

Kolejność głosowania nad poszczególnymi projektami uchwał zgłoszony dla danego punktu porządku obrad ustala Prezes Zarządu.

Zarząd może podejmować uchwały poza posiedzeniem w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość lub w trybie mieszanym.

Dopuszcza możliwość głosowania i podejmowania uchwał w trybach:

- a) w trybie pisemnym polegającym na pisemnym oddaniu głosu przez każdego członka Zarządu poprzez złożenie podpisu pod treścią projektu uchwały, z oznaczeniem za przyjęciem uchwały, przeciw uchwale lub stwierdzeniem wstrzymania się od głosu; pisemne głosowania zarządza Prezes Zarządu wskazując termin oddania głosów;
- b) w trybie przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość (np. wideokonferencja, telefon, udział przy wykorzystaniu platform do komunikacji online); głosowania w tym trybie zarządza Prezes Zarządu;
- c) w trybie mieszanym poprzez głosowanie członków Zarządu obecnych na posiedzeniu oraz zastosowaniu przez część członków Zarządu trybu wskazanego w lit. (b) powyżej.

Członkowie Zarządu mogą brać udział w podejmowaniu uchwał oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Zarządu

W przypadku sprzeczności interesów Spółki z interesami członka Zarządu, jego współmałżonka, krewnych i powinowatych do drugiego stopnia oraz osób, z którymi jest powiązany osobiście, członek Zarządu powinien ujawnić sprzeczność interesów i wstrzymać się od udziału w rozstrzygnięciu takich spraw oraz może żądać zaznaczenia tego w protokole.

Do zakresu działania Zarządu należy kierowanie całokształtem działalności Spółki, reprezentowanie jej na zewnątrz, prowadzenie wszystkich spraw Spółki oraz gospodarowanie jej majątkiem.

Zarząd upoważniony jest do podejmowania decyzji we wszelkich sprawach nie zastrzeżonych do kompetencji innych organów Spółki.

Do prowadzenia spraw Spółki przekraczających zakres zwykłych czynności konieczna jest uprzednia uchwała Zarządu. Do spraw takich należą m.in.:

- 1) zwoływanie Walnych Zgromadzeń, zmiany w porządkach obrad zwołanych uprzednio Walnych Zgromadzeń oraz odwoływanie Walnych Zgromadzeń;

- 2) składanie wniosków do Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej, w szczególności w sprawach wskazanych w § 17 lub § 18 Regulaminu;
- 3) składanie wniosku o zwołanie posiedzenia Rady Nadzorczej;
- 4) przyjęcie strategii dla Spółki lub grupy kapitałowej Spółki;
- 5) przyjęcie budżetu rocznego Spółki oraz zmian w już przyjętym budżecie Spółki powyżej 10% wartości budżetu Spółki;
- 6) zatwierdzenie budżetów zakupowych na kolekcje dla poszczególnych marek Spółki oraz istotnych zmian w już przyjętym budżecie powyżej 10% jego wartości;
- 7) przyjęcie Regulaminu Zarządu i przedstawienie go do zatwierdzenia przez Radę Nadzorczą Spółki;
- 8) przyjęcie Regulaminu Organizacyjnego Spółki;
- 9) przyjęcie struktury organizacyjnej Spółki;
- 10) przyjęcie uchwały o wewnętrznym podziale kompetencji pomiędzy członkami Zarządu;
- 11) przyjęcie Regulaminu Pracy, Regulaminu Wynagradzania, Regulaminu Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych;
- 12) udzielenie prokury;
- 13) objęcie lub nabycie akcji lub udziałów lub innych tytułów w zyskach w innych spółkach;
- 14) tworzenie lub przystępowanie do innych podmiotów;
- 15) zbycie lub obciążenie akcji lub udziałów lub ogółu praw i obowiązków w innych spółkach posiadanych przez Spółkę;
- 16) nabycie, zbycie lub obciążenie nieruchomości, użytkownika wieczystego lub udziału w nieruchomości Spółki;
- 17) zbycie lub obciążenie znaków towarowych Spółki;
- 18) zawarcie umowy kredytu, pożyczki, poręczenia lub gwarancji za zobowiązania podmiotów trzecich oraz zmiany skutkujące zwiększeniem kwoty zobowiązania lub zabezpieczeń;
- 19) ustanowienie zabezpieczeń na składnikach majątkowych Spółki;
- 20) zaciągnięcie zobowiązania do świadczenia lub rozporządzenie prawem, o wartości przewyższającej 350.000 (trzysta pięćdziesiąt tysięcy) złotych netto (bez VAT), przy czym wartość tą ustala się przy umowach na czas określony dla całego okresu ich obowiązywania, natomiast przy umowach na czas nieokreślony dla okresu dwunastomiesięcznego;
- 21) akceptacja wniosków o zagospodarowanie zbędnych środków trwałych o wartości niezamortyzowanej powyżej 50.000 (pięćdziesiąt tysięcy) złotych netto (bez VAT) lub zapasów w części nieobjętej odpisem aktualizacyjnym o wartości powyżej 50.000 (pięćdziesiąt tysięcy) złotych netto (bez VAT), w tym wniosków o dokonanie odpisów towarów lub materiałów utraconych, uszkodzonych lub zniszczonych;
- 22) sprawy, przed załatwieniem których, choćby jeden członek Zarządu wyraził sprzeciw.

Podjęcie przez Spółkę poniższych czynności wymaga uzyskania zgody Rady Nadzorczej wyrażonej w formie uchwały:

- a) nabycie i zbycie nieruchomości, użytkownika wieczystego lub udziału w nieruchomości;
- b) zatwierdzenie projektu budżetu Spółki oraz istotnych zmian w już przyjętym budżecie Spółki powyżej 10% wartości budżetu Spółki;
- c) zawieranie umów kredytu lub umów pożyczki z wyjątkiem pożyczek w grupie kapitałowej, do której należy Spółka;
- d) obejmowanie, nabywanie i zbywanie akcji albo udziałów innych spółek.

Podjęcie powyższych czynności nie wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia.

Wykonywanie przez Spółkę prawa głosu przy podejmowaniu uchwał zgromadzenia wspólników lub uchwał walnego zgromadzenia akcjonariuszy innych spółek handlowych, w których Spółka uczestniczy w charakterze wspólnika lub akcjonariusza, wymaga zgody Rady Nadzorczej w formie uchwały w następujących sprawach:

- a) rozpatrywanie i zatwierdzanie sprawozdań finansowych jednostkowych i skonsolidowanych oraz sprawozdań zarządu z działalności spółki i jej grupy kapitałowej za ubiegły rok obrotowy;
- b) podejmowanie uchwał o podziale zysku lub pokryciu straty;
- c) udzielanie członkom organów spółki absolutorium z wykonania przez nich obowiązków;
- d) powoływanie i odwoływanie członków organów spółki oraz ustalanie liczby członków tych organów;
- e) podejmowanie uchwał o emisji obligacji, w tym obligacji zamiennych na akcje i obligacji z prawem pierwszeństwa, oraz warrantów subskrypcyjnych, o których mowa w art. 453 § 2 Kodeksu spółek handlowych;

- f) podejmowanie uchwał o zmianie statutu albo umowy spółki, w tym zmianie przedmiotu działalności spółki oraz podwyższeniu lub obniżeniu kapitału zakładowego;
- g) podejmowanie uchwał w sprawie umorzenia udziałów lub akcji i warunków tego umorzenia;
- h) podejmowanie uchwał o zbyciu lub wydzierżawieniu przedsiębiorstwa spółki lub jego zorganizowanej części oraz ustanowieniu na nich ograniczonego prawa rzeczowego;
- i) podejmowanie uchwał o zbyciu lub nabyciu nieruchomości, prawa użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości spółki;
- j) ustalanie i zmiana zasad wynagradzania lub wysokości wynagrodzenia członków organów spółki;
- k) połączenie, podział lub przekształcenie;
- l) rozwiązanie Spółki.

W związku z kompetencją Rady Nadzorczej do zatwierdzenia budżetu Spółki co powinno nastąpić do dnia 31 grudnia przed rozpoczęciem kolejnego roku obrotowego, Zarząd przedstawia Radzie Nadzorczej projekt budżetu Spółki nie później niż do dnia 30 listopada przed rozpoczęciem kolejnego roku obrotowego. W przypadku braku zatwierdzenia budżetu Spółki we wskazanym terminie, Zarząd działa na podstawie przedłożonego Radzie Nadzorczej projektu budżetu Spółki. Rada Nadzorcza ma prawo zgłaszania uwag do przedstawionego budżetu Spółki, które powinny być rozpatrzone przez Zarząd w terminie 14 dni od dnia ich zgłoszenia Zarządowi i w tym terminie zrewidowany projekt budżetu powinien zostać ponownie przedstawiony Radzie Nadzorczej do zatwierdzenia.

Poza innymi kompetencjami zastrzeżonymi przez Kodeks spółek handlowych lub statut Spółki do kompetencji Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy, podjęcie przez Spółkę poniższej czynności wymaga uzyskania zgody Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy wyrażonej w formie uchwały:

udzielanie zgody na rozporządzanie przysługującymi Spółce udziałami lub akcjami o wartości przekraczającej 25.000.000 złotych, w tym także poprzez ich zastawienie lub ustanowienie innego ograniczonego prawa rzeczowego, z wyjątkiem rozporządzania na rzecz spółek należących do Grupy Kapitałowej oraz z wyjątkiem zastawów i innych ograniczonych praw rzeczowych ustanawianych na rzecz banków lub instytucji finansujących Spółkę lub spółki należące do Grupy Kapitałowej lub w przypadku zabezpieczenia obligacji emitowanych przez Spółkę lub spółki należące do Grupy Kapitałowej.

Wewnętrzny podział pracy członków Zarządu określa uchwała Zarządu. Na jej podstawie członkowie Zarządu nadzorują pracę podległych im komórek organizacyjnych.

Prezes Zarządu kieruje pracami zarządu, przewodniczy na posiedzeniach Zarządu oraz koordynuje pracę pozostałych członków Zarządu.

W przypadku czasowej niemożności pełnienia obowiązków przez Prezesa Zarządu, zastępuje go wskazany przez niego członek Zarządu. W przypadku, gdy Prezes Zarządu nie wskaże takiego członka Zarządu, jego kompetencje w zakresie organizacji prac Zarządu wykonuje Wiceprezes, któremu bezpośrednio podlega Pion Finansowy, w następnej kolejności Wiceprezes – któremu bezpośrednio podlega Pion Sprzedaży

Zmiany regulaminu wymagają uchwały Zarządu zatwierdzonej przez Radę Nadzorczą.

Regulamin został przyjęty Uchwałą Zarządu VRG S.A. Nr 05/04/2021 z dnia 13 kwietnia 2021 r. i zatwierdzony uchwałą Rady Nadzorczej VRG S.A. Nr 2 z dnia 22 czerwca 2021 r.

2. RADA NADZORCZA SPÓŁKI

Skład osobowy Rady Nadzorczej:

Rada Nadzorcza Spółki, w świetle postanowień Statutu Spółki oraz Kodeksu spółek handlowych, jest organem nadzorującym działalność Spółki.

Na dzień bilansowy 31.12.2021 r. w skład Rady Nadzorczej Spółki wchodziły następujące osoby:

- Pan Mateusz Kolański - Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Pan Jan Pilch – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej
- Pan Marcin Gomoła - Członek Rady Nadzorczej
- Pan Piotr Kaczmarek - Członek Rady Nadzorczej
- Pan Piotr Stępiak - Członek Rady Nadzorczej
- Pan Waclaw Szary - Członek Rady Nadzorczej

- Pan Prof. Andrzej Szumański - Członek Rady Nadzorczej

W okresie 2021 roku w składzie Rady Nadzorczej zaszły następujące zmiany:

- od dnia 1 stycznia 2021 . do dnia 11 stycznia 2021 roku w skład Rady Nadzorczej Spółki poprzedniej kadencji wchodziły następujące osoby:
 - Pan Jerzy Mazgaj - Przewodniczący Rady Nadzorczej,
 - Pan Piotr Kaczmarek- Członek Rady Nadzorczej,
 - Pan Piotr Stępnia - Członek Rady Nadzorczej,
 - Pan Jan Pilch – Członek Rady Nadzorczej,
 - Pan dr Ernest Podgórski - Członek Rady Nadzorczej
 - Pan Wacław Szary- Członek Rady Nadzorczej,
 - Pan Prof. Andrzej Szumański- Członek Rady Nadzorczej;
- w dniu 11 stycznia 2021 roku, Pan dr Ernest Podgórski złożył rezygnację z funkcji Członka Rady Nadzorczej Spółki ze skutkiem na dzień 11 stycznia 2021 roku;
- w dniu 19 stycznia 2021 r. Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę o uzupełnieniu składu Rady Nadzorczej w trybie kooptacji przewidzianym w paragrafie 22 ust. 3 statutu Spółki. Do składu Rady Nadzorczej Spółki dominującej poprzedniej kadencji powołany został Pan Mateusz Kolański. Pan Mateusz Kolański ze skutkiem od dnia 17 lutego 2021 r. został powołany do funkcji Zastępcy Przewodniczącego Rady Nadzorczej poprzedniej kadencji. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki dominującej w dniu 17 marca 2021 r. działając na podstawie paragrafu 22 ust. 3 statutu Spółki, zatwierdziło powyższą kooptację Pana Mateusza Kolańskiego do składu Rady Nadzorczej Spółki, w związku z rezygnacją złożoną przez Pana dr Ernesta Podgórskiego;
- w dniu 28 czerwca 2021 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie VRG S.A podjęło uchwały zgodnie z którymi do składu 7-osobowej Rady Nadzorczej Spółki nowej kadencji zostali powołani:
 - Pan Prof. Andrzej Szumański,
 - Pan Piotr Kaczmarek,
 - Pan Piotr Stępnia,
 - Pan Mateusz Kolański,
 - Pan Jan Pilch,
 - Pan Wacław Szary,
 - Pan Marcin Gomółka.

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

W okresie od 31 grudnia 2021 roku do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego skład Rady Nadzorczej Spółki nie uległ zmianom.

Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego w skład Rady Nadzorczej Spółki wchodziły następujące osoby:

- Pan Mateusz Kolański - Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Pan Jan Pilch – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej
- Pan Piotr Kaczmarek - Członek Rady Nadzorczej.
- Pan Marcin Gomółka - Członek Rady Nadzorczej
- Pan Piotr Stępnia - Członek Rady Nadzorczej
- Pan Wacław Szary - Członek Rady Nadzorczej
- Pan Prof. Andrzej Szumański - Członek Rady Nadzorczej.

Zasady działania Rady Nadzorczej:

Rada Nadzorcza powołana jest ustawowo do pełnienia nadzoru we wszelkich aspektach działalności Spółki. Rada Nadzorcza Spółki prowadzi działalność w oparciu o przepisy obowiązującego prawa, a w szczególności Kodeksu spółek handlowych, a także zgodnie z postanowieniami Statutu Spółki. Realizacja kompetencji Rady Nadzorczej odbywa się również z poszanowaniem obowiązujących zasad ładu korporacyjnego.

Sposób działania Rady Nadzorczej Spółki wyznaczony został postanowieniami Statutu Spółki oraz Regulaminu Rady Nadzorczej. Obydwa dokumenty zostały umieszczone na stronie internetowej Spółki pod adresem www.vrg.pl.

Rada Nadzorcza składa się z 5 - 7 członków. Kadencja Rady Nadzorczej trwa 3 lata. Liczbę członków Rady Nadzorczej ustala Walne Zgromadzenie. Członków Rady Nadzorczej powołuje i odwołuje, z zastrzeżeniem postanowień § 22 ust. 3 i 4 Statutu Spółki, Walne Zgromadzenie na okres wspólnej kadencji.

Rada Nadzorcza wybiera ze swego grona Przewodniczącego Rady Nadzorczej i jego Zastępcę, a w miarę potrzeby także Sekretarza Rady Nadzorczej. Przewodniczący Rady Nadzorczej zwołuje posiedzenia Rady Nadzorczej i przewodniczy na nich. Przewodniczący Rady Nadzorczej poprzedniej kadencji zwołuje i otwiera pierwsze posiedzenie nowo wybranej Rady Nadzorczej i przewodniczy na nim do chwili wyboru Przewodniczącego. Rada Nadzorcza może odwołać Przewodniczącego, jego Zastępcę i Sekretarza Rady Nadzorczej.

Rada Nadzorcza odbywa posiedzenia co najmniej raz na kwartał. Przewodniczący Rady Nadzorczej lub jego Zastępca, ma także obowiązek zwołać posiedzenie Rady Nadzorczej w terminie dwóch tygodni od dnia otrzymania pisemnego żądania zwołania posiedzenia Rady Nadzorczej zawartego we wniosku Zarządu lub członka Rady Nadzorczej.

Rada Nadzorcza może podejmować uchwały:

- na posiedzeniach,
- w trybie pisemnym,
- przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość,
- podjęcie uchwały w trybie pisemnym albo przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość zarządza Przewodniczący Rady Nadzorczej.

Podjęcie uchwały w trybie pisemnym albo przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość zarządza Przewodniczący Rady Nadzorczej.

Członek Rady Nadzorczej może brać udział w podejmowaniu uchwał Rady Nadzorczej, oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej.

Uchwała Rady Nadzorczej może być podjęta w formie pisemnej poprzez podpisanie projektu uchwały przez poszczególnych członków Rady Nadzorczej ze wskazaniem daty oddania głosu i określeniem, czy oddają głos za uchwałą, przeciw uchwale czy wstrzymują się od głosu. Nieodesłanie przez członka Rady Nadzorczej podpisanego w powyższy sposób projektu uchwały w terminie 5 dni od dnia wysłania projektu na podany przez członka Rady Nadzorczej adres do doręczeń, oznacza brak woli udziału w zarządzonym głosowaniu.

Dla ważności uchwał Rady Nadzorczej wymagane jest zaproszenie na posiedzenie wszystkich członków Rady, a w przypadku uchwał podejmowanych w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość – powiadomienie wszystkich członków Rady Nadzorczej o treści projektu uchwały.

Możliwe jest odbycie posiedzenia Rady Nadzorczej:

- i. w trybie telekonferencji w taki sposób, że wszyscy jego uczestnicy mogą się wzajemnie porozumiewać przy pomocy środków telekomunikacji; lub
- ii. w trybie mieszanym w taki sposób, że część członków Rady Nadzorczej jest obecna na posiedzeniu a część uczestniczy w nim w trybie telekonferencji w taki sposób, że wszyscy uczestnicy mogą się wzajemnie porozumiewać przy wykorzystaniu środków telekomunikacji.

Protokół z takiego posiedzenia podpisuje Przewodniczący Rady Nadzorczej, a w przypadku trybu mieszanego również członkowie Rady Nadzorczej, którzy są obecni na posiedzeniu..

Głosowanie nad uchwałami Rady Nadzorczej może odbywać się przy wykorzystaniu elektronicznego systemu oddawania i liczenia głosów.

Rada Nadzorcza może odbyć posiedzenie bez formalnego zwołania, jeżeli wszyscy członkowie organu są obecni i nikt nie wniesie sprzeciwu, co do odbycia posiedzenia w tym trybie.

Rada Nadzorcza podejmuje uchwały bezwzględną większością głosów, przy obecności lub (w przypadku uchwał podejmowanych w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość) przy udziale, co najmniej połowy składu Rady Nadzorczej. W przypadku równej liczby głosów za i przeciw uchwale Rady Nadzorczej - decyduje głos Przewodniczącego Rady Nadzorczej.

Jeżeli treść uchwały nie stanowi inaczej, uchwała Rady Nadzorczej wchodzi w życie z dniem jej podjęcia. Podjęcie uchwały w formie pisemnej poprzez podpisanie projektu uchwały przez poszczególnych członków Rady Nadzorczej ze wskazaniem daty oddania głosu i określeniem, czy oddają głos za uchwałą, przeciw uchwale czy wstrzymują się od głosu następuje z chwilą jej podpisania przez wszystkich członków Rady Nadzorczej albo z upływem 10 dni od dnia wysłania projektu uchwały członkom Rady Nadzorczej.

Rada Nadzorcza może uchylać, zmieniać, uchylać swój regulamin określający tryb jej działania.

Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki.

Do szczególnych uprawnień Rady Nadzorczej należy:

- a) badanie i ocena sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy;
- b) badanie i ocena sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz wniosków Zarządu co do podziału zysków lub pokrycia straty;
- c) składanie Walnemu Zgromadzeniu corocznego pisemnego sprawozdania z wyników oceny o których mowa w pkt. a i b;
- d) przedkładanie Walnemu Zgromadzeniu zwięzłej pisemnej oceny sytuacji Spółki, dołączonej do raportu rocznego przekazywanego do wiadomości publicznej;
- e) zawieszenie w czynnościach z ważnych powodów członka Zarządu lub całego Zarządu;
- f) delegowanie członka lub członków Rady, o ile nie narusza to postanowień § 17 ust.1 Statutu Spółki, do czasowego wykonywania czynności członka Zarządu w razie odwołania lub zwieszenia członka Zarządu lub gdy Zarząd z innych powodów nie może działać;
- g) zatwierdzenie regulaminu Zarządu Spółki;
- h) ustalanie wynagradzania członków Zarządu;
- i) wybór biegłego rewidenta, przeprowadzającego badanie sprawozdania finansowego;
- j) opiniowanie wniosków o umorzenie akcji Spółki;
- k) wyrażanie zgody na nabycie i zbycie przez Spółkę nieruchomości lub udziału w nieruchomości;
- l) przyjmowanie w formie uchwały dla wewnętrznych celów Spółki jednolitego tekstu Statutu Spółki przygotowanego przez Zarząd Spółki;
- m) uchwalanie, zmiana i uchylanie regulaminu Rady Nadzorczej określającego szczegółowy tryb jej działania;
- n) sporządzanie i przedstawianie raz do roku Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu Spółki zwięzłej oceny sytuacji Spółki, z uwzględnieniem oceny systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla Spółki;
- o) dokonanie i przedstawienie Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu raz do roku ocenę pracy Rady Nadzorczej;
- p) rozpatrywanie i opiniowanie spraw mających być przedmiotem uchwał Walnego Zgromadzenia;
- q) wyrażanie zgody na zawarcie przez Spółkę istotnej transakcji/umowy z podmiotem powiązaniem. Powyższemu obowiązki nie podlegają transakcje typowe, zawierane na warunkach rynkowych w ramach prowadzonej działalności operacyjnej przez Spółkę z podmiotem zależnym, w którym spółka posiada większościowy udział kapitałowy. Podmiotem powiązaniem jest podmiot spełniający definicję podmiotu powiązanego w rozumieniu przepisów o rachunkowości obowiązujących Spółkę;
- r) dokonywanie okresowej oceny transakcji zawieranych na warunkach rynkowych w ramach zwykłej działalności Spółki zgodnie z ustawą o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych;
- s) dokonanie oceny, czy istnieje konieczność uprzedniego zasięgnięcia opinii podmiotu zewnętrznego, który przeprowadzi wycenę transakcji z podmiotem powiązaniem oraz analizę jej skutków ekonomicznych, w przypadku, gdy transakcja ta dokonana przez Spółkę z podmiotem powiązaniem wymaga zgody Rady Nadzorczej;
- t) wyrażenie opinii na temat zasadności zawarcia transakcji z podmiotem powiązaniem oraz konieczności uprzedniego zasięgnięcia opinii podmiotu zewnętrznego, który przeprowadzi wycenę tej transakcji oraz analizę jej skutków ekonomicznych, w przypadku, gdy zawarcie przez Spółkę transakcji z podmiotem powiązaniem wymaga zgody Walnego Zgromadzenia;
- u) inne kompetencje delegowane przez statut Spółki lub uchwałę Walnego Zgromadzenia Spółki;
- v) opiniowanie projektów uchwał wnoszone przez Zarząd do porządku obrad Walnego Zgromadzenia.

Podjęcie poniższych czynności wymaga uzyskania zgody Rady Nadzorczej wyrażonej w formie uchwały:

- a) nabycie i zbycie nieruchomości, użytkownika wieczystego lub udziału w nieruchomości;
- b) zatwierdzenie projektu budżetu Spółki oraz istotnych zmian w już przyjętym budżecie Spółki powyżej 10% wartości budżetu Spółki;

- c) zawieranie umów kredytu lub umów pożyczki z wyjątkiem pożyczek w grupie kapitałowej, do której należy Spółka;
- d) obejmowanie, nabywanie i zbywanie akcji albo udziałów innych spółek.

Podjęcie powyższych czynności nie wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia.

Wykonywanie przez Spółkę prawa głosu przy podejmowaniu uchwał zgromadzenia wspólników lub uchwał Walnego Zgromadzenia innych spółek handlowych, w których Spółka uczestniczy w charakterze wspólnika lub akcjonariusza, wymaga zgody Rady Nadzorczej w formie uchwały w następujących sprawach:

- a) rozpatrywanie i zatwierdzanie sprawozdań finansowych jednostkowych i skonsolidowanych oraz sprawozdań zarządu z działalności spółki i jej grupy kapitałowej za ubiegły rok obrotowy;
- b) podejmowanie uchwał o podziale zysku lub pokryciu straty;
- c) udzielanie członkom organów spółki absolutorium z wykonania przez nich obowiązków;
- d) powoływanie i odwoływanie członków organów spółki oraz ustalanie liczby członków tych organów;
- e) podejmowanie uchwał o emisji obligacji, w tym obligacji zamiennych na akcje i obligacji z prawem pierwszeństwa, oraz warrantów subskrypcyjnych, o których mowa w art. 453 § 2 Kodeksu spółek handlowych;
- f) podejmowanie uchwał o zmianie statutu albo umowy spółki, w tym zmianie przedmiotu działalności spółki oraz podwyższeniu lub obniżeniu kapitału zakładowego;
- g) podejmowanie uchwał w sprawie umorzenia udziałów lub akcji i warunków tego umorzenia;
- h) podejmowanie uchwał o zbyciu lub wydzierżawieniu przedsiębiorstwa spółki lub jego zorganizowanej części oraz ustanowieniu na nich ograniczonego prawa rzeczowego;
- i) podejmowanie uchwał o zbyciu lub nabyciu nieruchomości, prawa użytkownika wieczystego lub udziału w nieruchomości spółki;
- j) ustalanie i zmiana zasad wynagradzania lub wysokości wynagrodzenia członków organów spółki;
- k) połączenie, podział lub przekształcenie;
- l) rozwiązanie Spółki.

Rada Nadzorcza powinna zatwierdzić budżet Spółki do dnia 31 grudnia przed rozpoczęciem kolejnego roku obrotowego. Zarząd przedstawia Radzie Nadzorczej projekt budżetu Spółki nie później niż do dnia 30 listopada przed rozpoczęciem kolejnego roku obrotowego. W przypadku braku zatwierdzenia budżetu Spółki we wskazanym terminie, Zarząd działa na podstawie przedłożonego Radzie Nadzorczej projektu budżetu Spółki. Rada Nadzorcza ma prawo zgłaszania uwag do przedstawionego budżetu Spółki, które powinny być rozpatrzone przez Zarząd w terminie 14 dni od dnia ich zgłoszenia Zarządowi i w tym terminie zrewidowany projekt budżetu powinien zostać ponownie przedstawiony Radzie Nadzorczej do zatwierdzenia. Rada Nadzorcza może dysponować budżetem określonym przez Walne Zgromadzenie, w ramach którego powinna mieć zapewnioną obsługę prawną

Nabycie i zbycie nieruchomości, użytkownika wieczystego lub udziału w nieruchomości wymaga zgody Rady Nadzorczej. Podjęcie powyższych czynności nie wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia.

Członkowie Rady Nadzorczej wykonują swoje prawa i obowiązki osobiście.

Zasady i wysokość wynagrodzenia dla członków Rady Nadzorczej ustala Walne Zgromadzenie z zastrzeżeniem, że wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej delegowanych do czasowego wykonywania czynności członków Zarządu, ustala uchwałą Rada Nadzorcza.

W przypadku rezygnacji lub śmierci członka Rady Nadzorczej, Rada Nadzorcza może uzupełnić swój skład w drodze kooptacji nowego członka na okres do końca jej wspólnej kadencji.

Uchwała Rady Nadzorczej o kooptacji podlega zatwierdzeniu przez najbliższe Walne Zgromadzenie.

Wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej delegowanych do czasowego wykonywania czynności członków Zarządu, ustala uchwałą Rada Nadzorcza.

Spółka przyjęła Regulamin Rady Nadzorczej. Zapisy przedmiotowego Regulaminu zostaną opisane poniżej.

Liczbę członków Rady Nadzorczej ustala Walne Zgromadzenie. Członkami Rady Nadzorczej nie mogą być członkowie Zarządu Spółki, pracownicy Spółki zajmujący stanowisko księgowego, radcy prawnego i inni pracownicy podlegający bezpośrednio członkowi Zarządu, prokurentowi, a także likwidator lub likwidatorzy Spółki. Członkami Rady Nadzorczej nie mogą być również członkowie Zarządu i likwidatorzy spółek zależnych wobec Spółki.

Członek Rady Nadzorczej powinien posiadać należyłą wiedzę i doświadczenie oraz być w stanie poświęcić niezbędną ilość czasu na wykonywanie swoich obowiązków. Członek Rady Nadzorczej powinien podejmować odpowiednie działania, aby Rada Nadzorcza otrzymywała informacje o istotnych sprawach dotyczących Spółki.

Członkowie Rady Nadzorczej w zakresie sprawowanej funkcji i wykonywanych obowiązków w Radzie Nadzorczej kierują się w swoim postępowaniu, w tym w podejmowaniu decyzji, niezależnością własnych opinii i osądów, działając w interesie Spółki, a w szczególności:

1. nie przyjmować nieuzasadnionych korzyści, które mogłyby rzutować negatywnie na ocenę niezależności jego opinii i sądów,
2. wyraźnie zgłaszać swój sprzeciw i zdanie odrębne w przypadku uznania, że decyzja Rady Nadzorczej stoi w sprzeczności z interesem Spółki oraz żądać zamieszczenia go w protokole z posiedzenia.

Każdy członek Rady Nadzorczej przekazuje Zarządowi informację na temat swoich powiązań z akcjonariuszem posiadającym co najmniej 5% ogólnej liczby głosów w Spółce. Przez „powiązania” rozumie się powiązania natury ekonomicznej, rodzinnej lub innej, mogące mieć wpływ na stanowisko członka Rady Nadzorczej w sprawie rozstrzyganej przez Radę Nadzorczą.

Członek Rady Nadzorczej powinien unikać podejmowania aktywności zawodowej lub pozazawodowej, która mogłaby prowadzić do powstania konfliktu interesów lub wpływać negatywnie na jego reputację jako członka organu Spółki, a w przypadku powstania konfliktu interesów powinien niezwłocznie go ujawnić.

Członek Rady Nadzorczej informuje Radę Nadzorczą o zaistniałym konflikcie interesów lub możliwości jego powstania oraz nie bierze udziału w rozpatrywaniu sprawy, w której w stosunku do jego osoby może wystąpić konflikt interesów. Każdy z członków Rady Nadzorczej zobowiązany jest do uprzedniego zgłaszania Radzie Nadzorczej zamiaru: (i) złożenia Spółce oferty, (ii) przystąpienia do postępowania związanego z zawarciem jakiegokolwiek umowy lub (iii) zawarcia umowy ze Spółką przez członka Rady Nadzorczej lub podmiot powiązany z członkiem Rady Nadzorczej. Rada Nadzorcza po uzyskaniu powyższego zgłoszenia podejmuje niezbędne czynności celem zapewnienia uniknięcia konfliktu interesów.

Jeżeli w czasie kadencji ulegnie zmniejszeniu skład personalny Rady Nadzorczej na skutek śmierci lub rezygnacji członka Rady Nadzorczej, Rada Nadzorcza działając zgodnie z postanowieniami § 22 ust. 3 Statutu Spółki może uzupełnić swój skład w drodze kooptacji nowego członka na okres do końca jej wspólnej kadencji. Uchwała Rady Nadzorczej o kooptacji podlega zatwierdzeniu przez najbliższe Walne Zgromadzenie. Jeżeli w czasie kadencji ulegnie zmniejszeniu skład personalny Rady Nadzorczej, a Rada Nadzorcza nie skorzysta z uprawnienia, o którym mowa w § 22 ust. 3 Statutu Spółki, Przewodniczący Rady Nadzorczej składa wniosek do Zarządu Spółki o niezwłoczne zwołanie Walnego Zgromadzenia Spółki z porządkiem obrad obejmującym podjęcie uchwały Walnego Zgromadzenia w sprawie uzupełnienia składu Rady Nadzorczej. Członek Rady Nadzorczej nie powinien rezygnować z pełnienia funkcji w sytuacji, gdy mogłoby to negatywnie wpłynąć na możliwość działania Rady Nadzorczej, w tym podejmowania przez nią uchwał.

Rada Nadzorczej wybiera ze swego grona Przewodniczącego, Zastępcę Przewodniczącego oraz w miarę potrzeby także Sekretarza. Kadencja osób pełniących wymienione funkcje kończy się z dniem upływu kadencji ustępującej Rady Nadzorczej, z tym, że Przewodniczący ustępującej Rady Nadzorczej zwołuje pierwsze posiedzenie nowo wybranej Rady Nadzorczej i przewodniczy zebraniu do chwili wyboru Przewodniczącego. Przewodniczący, Zastępca Przewodniczącego oraz Sekretarz mogą być odwołani przed upływem kadencji.

Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki. Rada Nadzorcza realizuje swoje zadania:

- a) na posiedzeniach Rady Nadzorczej,
- b) poprzez bieżące i doraźne czynności nadzorczo - kontrolne, w wykonywaniu których może:
 - przeglądać każdy dział czynności Spółki,
 - żądać od Zarządu i pracowników Spółki sprawozdań i wyjaśnień,
 - dokonywać rewizji stanu majątku Spółki,
 - dokonywać kontroli finansowej Spółki,
 - sprawdzać księgi i dokumenty,
 - zobowiązać Zarząd do zlecenia rzeczoznawcom opracowania dla użytku Rady Nadzorczej ekspertyz i opinii, jeżeli dany problem wymaga specjalnej wiedzy, kwalifikacji, specjalistycznych czynności lub oceny niezależnego eksperta.

Rada Nadzorcza zapewnia, aby w Spółce były przestrzegane obowiązujące przepisy związane z rotacją firmy audytorskiej i kluczowego biegłego rewidenta oraz obowiązkowymi okresami karencji.

Członkowie Rady Nadzorczej powinni uczestniczyć w obradach Walnego Zgromadzenia w składzie umożliwiającym udzielenie merytorycznej odpowiedzi na pytania zadawane w trakcie Walnego Zgromadzenia.

Zawiadomienie o planowanym posiedzeniu Rady Nadzorczej powinno być wysłane listem poleconym, faksem lub za pomocą poczty elektronicznej na adresy, numery faksu lub na adresy e-mail członków Rady Nadzorczej wskazane przez nich jako właściwe do doręczeń wszelkich materiałów na posiedzenia Rady Nadzorczej, co najmniej na siedem dni przed jego terminem. Z ważnych powodów Przewodniczący Rady Nadzorczej może ten termin skrócić. Zawiadomienie winno określać termin, miejsce i porządek posiedzenia. W przypadku obecności na danym posiedzeniu wszystkich członków Rady Nadzorczej, za skuteczny sposób zawiadomienia uznaje się również ustne poinformowanie przez Przewodniczącego Rady Nadzorczej o terminie, miejscu i porządku następnego posiedzenia, odnotowane w protokole z posiedzenia Rady Nadzorczej, na którym zawiadomienie w powyższej formie zostało przekazane.

Porządek obrad w trakcie posiedzenia, którego dotyczy, może być zmieniony lub uzupełniony jedynie w przypadkach, gdy wszyscy członkowie Rady Nadzorczej są obecni i wyrażają na to zgodę lub gdy jest to konieczne dla uchronienia Spółki przez szkodą lub w przypadku, gdy przedmiotem uchwały ma być ocena, czy istnieje konflikt interesów pomiędzy członkami Rady Nadzorczej a Spółką.

Dla ważności uchwał Rady Nadzorczej wymagane jest zaproszenie wszystkich jej członków.

Posiedzenia Rady Nadzorczej zwołuje Przewodniczący lub jego Zastępca. Posiedzenia Rady Nadzorczej zwoływane są także na wniosek Zarządu albo członka Rady Nadzorczej. Wniosek o zwołanie posiedzenia Rady Nadzorczej powinien przedstawiać proponowany porządek obrad Rady Nadzorczej oraz osoby ze składu Zarządu i inne osoby, których udział w posiedzeniu jest uzasadniony z uwagi na zagadnienia, które mają być rozpatrywane przez Radę Nadzorczą.

Zastępca Przewodniczącego może zwołać posiedzenia Rady Nadzorczej jedynie w sytuacji, w której Przewodniczący nie może realizować tego uprawnienia z powodu zdarzeń losowych dotyczących bezpośrednio jego osoby, uniemożliwiających wykonywanie czynności zwołania posiedzenia Rady Nadzorczej, i jedynie za uprzednią pisemną zgodą wszystkich pozostałych członków Rady Nadzorczej (uwzględniając w tym Zastępcę Przewodniczącego). Posiedzenie powinno odbyć się w ciągu dwóch tygodni od chwili złożenia wniosku. W przypadku zwołania posiedzenia przez Przewodniczącego, Zastępcę Przewodniczącego nie ma prawa zwołać posiedzenia Rady Nadzorczej, a uprzednio zwołane posiedzenie Rady Nadzorczej przez Zastępcę Przewodniczącego ulega odwołaniu.

Posiedzenia Rady Nadzorczej powinny odbywać się nie rzadziej niż raz na kwartał. Obrady prowadzi Przewodniczący, a w razie jego nieobecności Zastępca Przewodniczącego. Posiedzenia Rady Nadzorczej odbywają się w siedzibie Spółki lub w innym miejscu wskazanym w zawiadomieniu o zwołaniu posiedzenia Rady Nadzorczej.

W posiedzeniach Rady Nadzorczej mogą uczestniczyć członkowie Zarządu oraz właściwi dla omawianej sprawy pracownicy Spółki oraz inne osoby, o ile zostały zaproszone.

Głosowania Rady Nadzorczej są jawne, chyba że co innego wynika z przepisów prawa.

Posiedzenia Rady Nadzorczej są protokołowane. Protokół powinien zawierać:

- a) datę i miejsce posiedzenia,
- b) imienną listę członków Rady Nadzorczej i innych osób obecnych na posiedzeniu,
- c) przyjęty porządek obrad,
- d) treść podjętych uchwał wraz z ilością głosów oddanych za poszczególnymi uchwałami, treść odrębnych zdań lub zgłoszonych zastrzeżeń do uchwał lub postanowień głosowania.

Na posiedzeniach Rady Nadzorczej podejmuje się postanowienia w formie:

- a) uchwał,
- b) wniosków i opinii na Walne Zgromadzenie,
- c) zaleceń pokontrolnych,
- d) wniosków i zaleceń do Zarządu Spółki.

Uchwały Rady Nadzorczej oznacza się kolejnymi numerami w ramach danego posiedzenia Rady Nadzorczej. Uchwały są podpisywane przez wszystkich członków Rady Nadzorczej biorących udział w posiedzeniu.

Protokół podpisują wszyscy członkowie Rady Nadzorczej uczestniczący w posiedzeniu i protokolant albo Przewodniczący Rady Nadzorczej i protokolant, załączając listę obecności.

Protokół z posiedzenia w trybie telekonferencji podpisuje Przewodniczący Rady Nadzorczej, a w przypadku trybu mieszanego również członkowie Rady Nadzorczej, którzy są obecni na posiedzeniu.

Oryginały protokołów z posiedzenia Rady Nadzorczej wraz z załącznikami przechowuje się w księdze protokołów Rady Nadzorczej. Księga protokołów jest przechowywana w siedzibie Spółki. Na wniosek członka Rady Nadzorczej Spółka wydaje kopie protokołów i poszczególnych uchwał.

Rada Nadzorcza może powoływać komitety stałe lub ad hoc, działające jako kolegialne organy doradcze i opiniotwórcze Rady Nadzorczej, w tym Komitet Audytu oraz Komitet ds. Nominacji i Wynagrodzeń.

Komitet powoływany jest przez Radę Nadzorczą uchwałą, spośród jej członków, przy czym w przypadku Komitetu Audytu, większość jego członków musi spełniać kryteria niezależności, o których mowa w art. 129 ust. 3 Ustawy o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym, a ponadto przynajmniej jeden członek Komitetu Audytu musi posiadać wiedzę i umiejętności w zakresie rachunkowości lub badania sprawozdań finansowych. Członkowie Komitetu Audytu powinni posiadać również wiedzę i umiejętności z zakresu branży, w której działa Spółka, a warunek ten uznaje się za spełniony, jeżeli przynajmniej jeden członek Komitetu Audytu posiada wiedzę i umiejętności z zakresu tej branży lub poszczególni członkowie w określonych zakresach posiadają wiedzę i umiejętności z zakresu tej branży.

Komitety wybierają Przewodniczącego komitetu spośród swoich członków, przy czym w przypadku Komitetu Audytu, jego Przewodniczący musi spełniać kryteria niezależności, o których mowa w art. 129 ust. 3 Ustawy o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym.

W skład komitetu wchodzi od trzech do pięciu członków.

Pracami komitetu kieruje Przewodniczący komitetu. Sprawuje on również nadzór nad przygotowywaniem porządku obrad. Posiedzenia komitetu zwołuje Przewodniczący komitetu, który zaprasza na posiedzenia członków komitetu oraz zawiadamia wszystkich pozostałych członków Rady Nadzorczej o posiedzeniu. Wszyscy członkowie Rady Nadzorczej mają prawo uczestniczyć w posiedzeniach komitetu. Przewodniczący komitetu może zapraszać na posiedzenia komitetu członków Zarządu, pracowników Spółki i inne osoby, których udział w posiedzeniu jest przydatny dla realizacji zadań komitetu. Zawiadomienie o zwołaniu posiedzenia komitetu należy przekazać członkom komitetu oraz pozostałym członkom Rady Nadzorczej nie później niż na 7 dni przed posiedzeniem komitetu, a w sprawach nagłych nie później niż na 1 dzień przed posiedzeniem komitetu. Komitet może odbyć posiedzenie bez formalnego zawiadomienia, jeżeli wszyscy członkowie Komitetu wyrażą zgodę na odbycie tego posiedzenia i projektowany porządek obrad. Posiedzenia Komitetu otwiera i prowadzi jego Przewodniczący, a w razie jego nieobecności inny członek Komitetu wskazany przez Przewodniczącego. Członkowie komitetu mogą głosować nad podjęciem uchwał osobiście, biorąc udział w posiedzeniu komitetu, lub przy wykorzystaniu środków porozumiewania się na odległość. Uchwały Komitetu mogą być również podejmowane w trybie obiegowym, przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumienia się na odległość. Uchwały podjęte w tym trybie są ważne, jeśli wszyscy członkowie Komitetu zostali powiadomieni o treści projektu uchwały. Uchwały komitetu są podejmowane zwykłą większością głosów oddanych. W przypadku głosowania, w którym oddano równą liczbę głosów „za” oraz „przeciw”, głos rozstrzygający przysługuje Przewodniczącemu komitetu. Komitety składają Radzie Nadzorczej sprawozdanie ze swojej działalności co najmniej raz w roku, w terminie zatwierdzania sprawozdań rocznych.

Obowiązek działania Komitetu Audytu dotyczy Rady Nadzorczej w której składzie powołanych będzie sześciu członków Rady Nadzorczej. W przypadku gdy Rada Nadzorcza składać się będzie z pięciu członków zadania Komitetu Audytu mogą być wykonywane przez całą Radę Nadzorczą.

Rada Nadzorcza może postanowić o powołaniu stałego Komitetu d/s Nominacji i Wynagrodzeń. Komitet d/s Nominacji i Wynagrodzeń doradza Radzie Nadzorczej w kwestiach odpowiedniego kształtowania polityki Spółki w zakresie zatrudnienia i wynagradzania członków zarządu Spółki.

W ramach Rady Nadzorczej działa aktualnie stały Komitet Audytu oraz stały Komitet ds. Nominacji i Wynagrodzeń.

Koszty działalności Rady Nadzorczej pokrywa Spółka. Rada Nadzorcza korzysta z pomieszczeń biurowych, urządzeń i materiałów Spółki. Obsługę administracyjno-techniczną Rady zapewnia Biuro Zarządu Spółki.

Członkowie Rady Nadzorczej otrzymują wynagrodzenie ustalone przez Walne Zgromadzenie.

Członkowie Rady Nadzorczej obowiązani są zapoznać z zasadami ładu korporacyjnego wynikającymi z przyjętych przez Radę Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Uchwałą Nr 13/1834/2021 z dnia 29 marca 2021 r. „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2021”.

Członkowie Rady Nadzorczej wykonują swoje prawa i obowiązki osobiście i są zobowiązani do udziału w posiedzeniach Rady Nadzorczej. Rada Nadzorcza może delegować ze swego grona członków do indywidualnego wykonywania poszczególnych czynności nadzorczych, w tym do uczestniczenia, w zależności od potrzeb, w posiedzeniach i pracach Zarządu.

3. KOMITET AUDYTU DZIAŁAJĄCY W RAMACH RADY NADZORCZEJ

Skład osobowy Komitetu Audytu:

W ramach Rady Nadzorczej Spółki w roku obrotowym 2021 działał Komitet Audytu jako stały organ kolegialny i doradczy Rady Nadzorczej. Komitet Audytu po raz pierwszy powołany został w Spółce uchwałą Rady Nadzorczej Spółki z dnia 14 maja 2012 r., na podstawie art. 86 ustawy z dnia 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym.

Na dzień bilansowy 31 grudnia 2021 r. w skład Komitetu Audytu wchodziły następujące osoby:

- Pan Marcin Gomoła – Przewodniczący Komitetu Audytu
- Pan Piotr Kaczmarek – Członek Komitetu Audytu
- Pan Jan Pilch – Członek Komitetu Audytu
- Pan Piotr Stępiak – Członek Komitetu Audytu
- Pan Waław Szary – Członek Komitetu Audytu.

Skład Komitetu Audytu w ciągu 2021 roku podlegał poniżej opisanym zmianom.

W okresie od dnia 01.01.2021 r. do dnia 11.01.2021 r. w skład Komitetu Audytu wchodził:

- Pan Waław Szary – Przewodniczący Komitetu Audytu
- Pan Piotr Kaczmarek – Członek Komitetu Audytu
- Pan Jan Pilch – Członek Komitetu Audytu
- Pan dr Ernest Podgórski – Członek Komitetu Audytu
- Pan Piotr Stępiak – Członek Komitetu Audytu.

W związku ze złożoną w dniu 11 stycznia 2021 r. rezygnacją Pana dr Ernesta Podgórskiego z funkcji Członka Rady Nadzorczej Spółki, co spowodowało ustanie jego członkostwa w Komitecie Audytu, w okresie od dnia 11 stycznia 2021 r. do dnia 13 lipca 2021 r. w skład Komitetu Audytu wchodził:

- Pan Waław Szary – Przewodniczący Komitetu Audytu
- Pan Piotr Kaczmarek – Członek Komitetu Audytu
- Pan Jan Pilch – Członek Komitetu Audytu
- Pan Piotr Stępiak – Członek Komitetu Audytu.

Następnie na posiedzeniu w dniu 13 lipca 2021 roku Rada Nadzorcza Spółki nowej kadencji w składzie ustalonym na podstawie uchwał Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 28 czerwca 2021 r. dokonała wyboru Komitetu Audytu w następującym składzie:

- Pan Marcin Gomoła – Członek Komitetu Audytu
- Pan Piotr Kaczmarek - Członek Komitetu Audytu
- Pan Jan Pilch - Członek Komitetu Audytu
- Pan Piotr Stępiak - Członek Komitetu Audytu.
- Pan Waław Szary - Członek Komitetu Audytu.

Na swoim pierwszym posiedzeniu w dniu 13 lipca 2021 r. Komitet Audytu powołał Pana Marcina Gomołę na stanowisko Przewodniczącego Komitetu Audytu.

W związku z powyższym od dnia 13 lipca 2021 r. do dnia bilansowego 31 grudnia 2021 r. Komitet Audytu działał w następującym składzie:

- Pan Marcin Gomoła – Przewodniczący Komitetu Audytu
- Pan Piotr Kaczmarek - Członek Komitetu Audytu
- Pan Jan Pilch - Członek Komitetu Audytu
- Pan Piotr Stępiak - Członek Komitetu Audytu.
- Pan Waław Szary - Członek Komitetu Audytu.

W okresie od dnia bilansowego 31 grudnia 2021 r. do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego powyższy skład Komitetu Audytu nie uległ zmianie.

Zasady działania Komitetu Audytu:

Zasady działania Komitetu Audytu (dalej: „Komitet”) określone zostały postanowieniami § 15, 16, 17, 18, 19 Regulaminu Rady Nadzorczej, który jest dostępny na stronie internetowej Spółki pod adresem www.vrg.pl.

Komitet Audytu doradza Radzie Nadzorczej w kwestiach właściwego wdrażania zasad sprawozdawczości budżetowej i finansowej, kontroli wewnętrznej Spółki oraz w sprawach związanych ze współpracą z firmami audytorskimi oraz biegłymi rewidentami Spółki.

W szczególności do zadań Komitetu należy:

- a) monitorowanie:
 1. procesu sprawozdawczości finansowej,
 2. skuteczności systemów kontroli wewnętrznej i systemów zarządzania ryzykiem oraz audytu wewnętrznego, w tym w zakresie sprawozdawczości finansowej,
 3. wykonywania czynności rewizji finansowej, w szczególności przeprowadzania przez firmę audytorską badania, z uwzględnieniem wszelkich wniosków i ustaleń Komisji Nadzoru Audytowego wynikających z kontroli przeprowadzonej w firmie audytorskiej;
- b) kontrolowanie i monitorowanie niezależności biegłego rewidenta i firmy audytorskiej, w szczególności w przypadku, gdy na rzecz jednostki zainteresowania publicznego świadczone są przez firmę audytorską inne usługi niż badanie;
- c) informowanie Rady Nadzorczej o wynikach badania oraz wyjaśnianie, w jaki sposób badanie to przyczyniło się do rzetelności sprawozdawczości finansowej w jednostce zainteresowania publicznego, a także jaka była rola komitetu audytu w procesie badania;
- d) dokonywanie oceny niezależności biegłego rewidenta oraz wyrażanie zgody na świadczenie przez niego dozwolonych usług niebędących badaniem w jednostce zainteresowania publicznego;
- e) opracowywanie polityki wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzania badania i przedstawienie jej Radzie Nadzorczej w celu zatwierdzenia;
- f) opracowywanie polityki świadczenia przez firmę audytorską przeprowadzającą badanie, przez podmioty powiązane z tą firmą audytorską oraz przez członka sieci firmy audytorskiej dozwolonych usług niebędących badaniem;
- g) określanie procedury wyboru firmy audytorskiej przez jednostkę zainteresowania publicznego;
- h) przedstawianie Radzie Nadzorczej rekomendacji dotyczącej wyboru firmy audytorskiej, o której mowa w art. 16 ust. 2 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 537/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 roku w sprawie szczegółowych wymogów dotyczących ustawowych badań sprawozdań finansowych jednostek interesu publicznego, uchylające decyzję Komisji 2005/909/WE (dalej: „rozporządzenie nr 537/2014”), zgodnie z politykami, o których mowa w lit. e) i f);
- i) przedkładanie zaleceń mających na celu zapewnienie rzetelności procesu sprawozdawczości finansowej w jednostce zainteresowania publicznego.

W uzasadnionych przypadkach Komitet może korzystać z pomocy ekspertów. Posiedzenia Komitetu powinny odbywać się nie rzadziej niż raz na trzy miesiące, przed opublikowaniem przez Spółkę jej sprawozdań finansowych.

W posiedzeniach Komitetu Audytu na jego zaproszenie może brać udział Prezes Zarządu, pracownicy wysokiego szczebla odpowiedzialni za poszczególne funkcje, główny księgowy i biegły rewident badający ostatnio sprawozdanie finansowe lub biegły rewident aktualnie badający sprawozdanie finansowe Spółki.

Komitet Audytu powinien składać Radzie Nadzorczej sprawozdanie ze swojej działalności co najmniej raz w roku, w terminie zatwierdzenia sprawozdań rocznych. Komitet Audytu może żądać omówienia przez kluczowego biegłego rewidenta z Komitetem Audytu, zarządem lub Radą Nadzorczą lub kluczowy biegły rewident może żądać omówienia z Komitetem Audytu, zarządem lub Radą Nadzorczą kluczowych kwestii wynikających z badania, które zostały wymienione w sprawozdaniu dodatkowym, o którym mowa w art. 11 rozporządzenia nr 537/2014. Sprawozdanie dodatkowe firmy audytorskiej lub biegłego rewidenta dla Komitetu Audytu, o którym mowa w art. 11 rozporządzenia nr 537/2014, przedkłada się Radzie Nadzorczej, a także zarządowi. Komitet Audytu może udostępnić sprawozdanie dodatkowe dla Komitetu Audytu walnemu zgromadzeniu.

Rada Nadzorcza jest zobowiązana zapewnić w razie powstania takiej potrzeby niezwłoczne uzupełnienie składu Komitetu do ustalonego w § 16 ust. 4 Regulaminu Rady Nadzorczej minimum. Komitet Audytu może, bez pośrednictwa Rady Nadzorczej, żądać udzielenia informacji, wyjaśnień i przekazania dokumentów niezbędnych do wykonywania swoich zadań.

Komitet na pisemny jego wniosek powinien być informowany o programie prac biegłego rewidenta dokonującego badania sprawozdania finansowego Spółki i otrzymywać sprawozdanie od tego biegłego, zawierające opis wszystkich stosunków pomiędzy biegłym a Spółką lub jej grupą. Komitet powinien otrzymywać w odpowiednim terminie informacje dotyczące kwestii wynikłych z badania.

W przypadku Komitetu Audytu, większość jego członków, w tym przewodniczący musi spełniać kryteria niezależności, o których mowa w art. 129 ust. 3 Ustawy o biegłych rewidentach, a ponadto przynajmniej jeden członek Komitetu Audytu musi posiadać wiedzę i umiejętności w zakresie rachunkowości lub badania sprawozdań finansowych. Członkowie Komitetu Audytu powinni posiadać również wiedzę i umiejętności z zakresu branży, w której działa Spółka, a warunek ten uznaje się za spełniony, jeżeli przynajmniej jeden członek Komitetu Audytu posiada wiedzę i umiejętności z zakresu tej branży lub poszczególni członkowie w określonych zakresach posiadają wiedzę i umiejętności z zakresu tej branży.

Następujący Członkowie Komitetu Audytu spełniali lub odpowiednio dalej spełniają kryteria niezależności w rozumieniu art. 129 ust. 3 Ustawy o biegłych rewidentach: Pan Marcin Gomoła, Pan Piotr Kaczmarek, Pan Jan Pilch (w okresie do dnia 9 września 2021 r.), Pan dr Ernest Podgórski, Pan Piotr Stępiak, Pan Waław Szary. Wiedzę i umiejętności w zakresie rachunkowości posiadali w szczególności członkowie Komitetu Audytu w osobach: Pan Marcin Gomoła, Pan Piotr Kaczmarek, Pan dr Ernest Podgórski, Pan Piotr Stępiak oraz Pan Waław Szary. Wiedzę i umiejętności w powyższym zakresie członkowie Komitetu Audytu nabyli poprzez uzyskanie wykształcenia w zakresie nauk ekonomicznych i pokrewnych w ramach studiów wyższych, studiów podyplomowych, specjalistycznych kursów i szkoleń oraz poprzez doświadczenie zawodowe związane z pełnieniem funkcji w organach zarządzających i nadzorczych spółek kapitałowych (w tym także pełnienie funkcji członka Komitetu Audytu tych organów). Informacje na temat wykształcenia i doświadczenia zawodowego tych członków Komitetu Audytu zostały opublikowane raportami bieżącymi:

- Pana Marcina Gomoły – raportem bieżącym nr 41/2021 z dnia 22 czerwca 2021 r.;
- Pana dr Ernesta Podgórskiego - raportem bieżącym nr 33/2020 r. z dnia 29 czerwca 2020 r. oraz raportem bieżącym nr 5/2021 z dnia 11 stycznia 2021 r.;
- Pana Piotra Kaczmarka - raportem bieżącym nr 32/2019 z dnia 10 czerwca 2019 r. oraz raportem bieżącym nr 32/2021 z dnia 27 maja 2021 r.;
- Pana Piotra Stępiaka – raportem bieżącym nr 8/2020 z dnia 14 lutego 2020 r., raportem bieżącym nr 10/2020 z dnia 18 lutego 2020 r. oraz raportem bieżącym nr 33/2021 z dnia 27 maja 2021 r.;
- Pana Waława Szarego – raportem bieżącym nr 33/2020 z dnia 29 czerwca 2020 r. oraz raportem bieżącym nr 41/2021 z dnia 22 czerwca 2021 r.;

Wiedzę i umiejętności z zakresu branży, w której Spółka działa posiadali lub odpowiednio dalej posiadają członkowie Rady Nadzorczej w osobach Pana Jana Pilcha oraz Pana Piotra Kaczmarka. Pan Jan Pilch uzyskał wiedzę z zakresu branży między innymi jako założyciel i wieloletni Wiceprezes Zarządu spółki Artman S.A. z siedzibą w Krakowie, notowanej na GPW w Warszawie w latach 2004-2009, gdzie był odpowiedzialny za obszary związane z zarządzaniem strategicznym. W latach 1991-2004 pracował w Artman Spółka Akcyjna (do 2003 r. Artman Sp. z o.o.) na stanowisku Wiceprezesa Zarządu, w latach 2004-2009 na stanowisku Wiceprezesa Zarządu. Ponadto Pan Jan Pilch w przeszłości pełnił między innymi funkcje Przewodniczącego Rady Nadzorczej Simple Creative Products, Przewodniczącego Rady Nadzorczej Gino Rossi S.A. Ponadto Pan Jan Pilch był Przewodniczącym Rady Nadzorczej Bytom S.A. od grudnia 2010 r. do listopada 2018 r. Pan Piotr Kaczmarek wiedzę z zakresu branży uzyskał pełniąc nieprzerwanie funkcję członka Rady Nadzorczej Spółki od czerwca 2019 r.

W roku 2021 Komitet Audytu odbył 14 posiedzeń, których głównym tematem były: zakres, przebieg i metodologia prac audytora związanych z przeglądem i badaniem jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych Spółki oraz badaniem sprawozdań finansowych spółek zależnych W.KRUK S.A. i DCG S.A., przeglądy systemu kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem pod kątem zapewnienia, iż główne ryzyka strategiczne, operacyjne i finansowe są prawidłowo identyfikowane i zarządzane, monitorowanie i ocena działalności komórki audytu wewnętrznego działającej w strukturze organizacyjnej Spółki, szczegółowa analiza projektów jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych wchodzących w skład przekazywanych do wiadomości publicznej raportów okresowych Spółki, uzyskiwanie dodatkowych informacji i wyjaśnień na ich temat od Zarządu Spółki oraz wskazywanie konieczności wprowadzenia ewentualnych sprostowań, dodatkowych wyjaśnień lub komentarzy, ocena niezależności firmy audytorskiej oraz członków zespołu dokonującego przeglądu i badania jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki za rok 2020, przeprowadzenie badania sprawozdania Zarządu VRG S.A. z działalności Spółki w roku 2020, jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki za rok 2020, sprawozdania Zarządu Spółki z działalności Grupy Kapitałowej Spółki w roku 2020 i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Spółki za rok 2020 i udzielenie na podstawie jego wyników Radzie Nadzorczej Spółki rekomendacji w sprawie przyjęcia pozytywnej oceny z badania powyższych sprawozdań oraz rekomendacji dotyczącej wniosku Rady Nadzorczej do Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki o ich zatwierdzenie, badanie kosztów reprezentacji oraz kosztów podróży służbowych członków organów spółek z Grupy Kapitałowej VRG S.A, badania zgłoszonych przypadków naruszeń w ramach procedury anonimowego zgłaszania nieprawidłowości w Grupie Kapitałowej Spółki, monitorowanie realizacji zadań audytowych przez dział audytu wewnętrznego Spółki w ramach przyjętego planu audytu wu wewnętrznego w Grupie Kapitałowej Spółki na rok 2021; analiza funkcji compliance w Spółce, nadzorowanie sposobu zarządzania zapasami towarów odzieżowych, analiza adekwatności procedur zakupowych dla potrzeb właściwej realizacji budżetów zakupowych w Spółce oraz analiza stosowania przyjętych w Spółce zasad dokonywania

odpisów aktualizujących w oparciu o przyjęty przez Zarząd model statystyczny. Poza posiedzeniami plenarnymi Komitet podejmował również uchwały w trybie głosowań pisemnych w zakresie wyżej opisanej tematyki.

Komitet Audytu opracował i przyjął w formie uchwały zmienioną procedurę wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzania badania sprawozdań finansowych. Po przeprowadzeniu zgodnie z wyżej wymienioną procedurą postępowania w sprawie wyboru firmy audytorskiej Komitet Audytu w formie uchwały przedstawił Radzie Nadzorczej VRG SA rekomendację dotyczącą wyboru firmy audytorskiej Grant Thornton Polska Spółka z o. o. Spółka komandytowa dla celów przeprowadzenia badania ustawowego sprawozdań finansowych VRG S.A. oraz Grupy Kapitałowej VRG S.A. w 2021 roku, 2022 roku i 2023 roku.

Główne założenia opracowanej przez Komitet Audytu i przyjętej do stosowania w Spółce polityki wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzania badania sprawozdań finansowych obejmują następujące zasady i postanowienia:

- 1) Spółka zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa poddaje swoje jednostkowe i skonsolidowane sprawozdania finansowe przeglądowi raz badaniom przeprowadzanym przez firmę audytorską.
- 2) Wybór podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych Spółki powinien być realizowany w oparciu o następujące zasady:
 1. Firma audytorska uprawniona do badania oraz przeglądu jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych Spółki oraz Grupy Kapitałowej Spółki wybierana jest przez Radę Nadzorczą Spółki po przedstawieniu rekomendacji komitetu audytu. Decyzja o wyborze firmy audytorskiej podejmowana jest w formie uchwały Rady Nadzorczej.
 2. Dokonując wyboru firmy audytorskiej, Rada Nadzorcza Spółki zwraca uwagę na:
 - i. Ilość biegłych rewidentów zatrudnionych przez firmę audytorską oraz ich kwalifikacje zawodowe, doświadczenie i umiejętności, a w szczególności biegłego rewidenta mającego pełnić funkcję kluczowego biegłego rewidenta i zespołu audytowego;
 - ii. Doświadczenie firmy audytorskiej - z uwzględnieniem przychodów uzyskiwanych w okresie ostatnich 3 lat z badania jednostek zainteresowania publicznego;
 - iii. Doświadczenie firmy audytorskiej w zakresie badania sprawozdań finansowych spółek notowanych na rynku regulowanym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.;
 - iv. Zakres oferowanej odpowiedzialności za szkodę poniesioną z tytułu nienależytego wykonania umowy o badanie sprawozdań Spółki oraz Grupy Kapitałowej Spółki;
 - v. Możliwość przeprowadzenia przeglądu oraz badania w terminach określonych przez Spółkę (dostępność);
 - vi. Specjalizacja branżowa firmy audytorskiej - doświadczenie w obszarach działalności detalicznej, zarządzania ryzykiem, kontroli wewnętrznej i ładu korporacyjnego;
 - vii. Wyniki inspekcji kontrolnych firmy audytorskiej oraz zaktualizowane publiczne sprawozdanie z przejrzystości;
 - viii. Dostęp firmy audytorskiej do ekspertów z zakresu podatków, finansów przedsiębiorstw, systemów informatycznych i kontroli wewnętrznej, z których pomocy będzie mogła skorzystać w razie potrzeby przy badaniu Spółki;
 - ix. Sposób przeprowadzenia badania: charakter zakres, częstotliwość kontaktów z Komitetem Audytu, Radą Nadzorczą i Zarządem Spółki;
 - x. Kryterium kosztowe, które nie ma charakteru decydującego w wyborze firmy audytorskiej (wysokość wynagrodzenia za wykonanie badania sprawozdań finansowych - jednostkowego i skonsolidowanego);
 - xi. Zasięg geograficzny działania, tj. możliwość przeprowadzenia badania sprawozdań finansowych jednostek objętych konsolidacją, a znajdujących się poza granicami RP, o ile ma zastosowanie w przypadku Spółki;
 - xii. Inne kryteria, która może ustalić Komitet Audytu, z uwzględnieniem konieczności zapewnienia niezależności i bezstronności.
- 3) Wybór jest dokonywany z uwzględnieniem zasad bezstronności i niezależności firmy audytorskiej oraz analizy prac realizowanych przez nią na rzecz Spółki, a wykraczających poza zakres badania sprawozdań finansowych celem uniknięcia konfliktu interesów (zachowanie bezstronności i niezależności).
- 4) Podstawą prowadzonego badania i przeglądu przez firmę audytorską są obowiązujące przepisy prawa, w szczególności ustawa o rachunkowości, Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej oraz wymogi Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
- 5) Rada Nadzorcza Spółki kieruje się zasadą rotacji firmy audytorskiej zgodnie z Ustawą oraz Rozporządzeniem Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 537/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 roku w sprawie szczegółowych wymogów dotyczących ustawowych badań sprawozdań finansowych jednostek interesu publicznego, uchylające decyzję Komisji 2005/909/WE („Rozporządzenie”).
- 6) Firma audytorska rozpoczyna badanie lub przegląd po podpisaniu umowy ze Spółką. Umowa z firmą audytorską zawierana jest na okresy oraz na warunkach zgodnych z Ustawą i Rozporządzeniem.

Główne założenia opracowanej przez Komitet Audytu i przyjętej do stosowania w Spółce polityki świadczenia przez firmę audytorską przeprowadzającą badanie, przez podmioty powiązane z tą firmą audytorską oraz przez członka sieci firmy audytorskiej (dalej: „Podmioty Objęte Procedurą”) dozwolonych usług niebędących badaniem (usług dodatkowych) obejmują:

- 1) Spółka zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa poddaje swoje jednostkowe i skonsolidowane sprawozdania finansowe przeglądom oraz badaniom przeprowadzanym przez firmę audytorską.
- 2) Świadczenie przez Podmiot Objęty Procedurą dozwolonych usług niebędących badaniem (usług dodatkowych), powinno być realizowane w oparciu o przepisy wynikające z Ustawy o biegłych rewidentach i innych przepisów prawa, standardy zawodowe biegłego rewidenta oraz powinno uwzględniać następujące zasady:
 1. Podmioty Objęte Procedurą nie mogą świadczyć bezpośrednio ani pośrednio na rzecz Spółki ani jednostek powiązanych żadnych zabronionych usług niebędących badaniem sprawozdań finansowych ani czynnościami rewizji finansowej (dalej: „Usługi Zabronione”).
 2. Usługami Zabronionymi niebędącymi badaniem sprawozdań finansowych są usługi wskazane w art. 5 ust. 1 Rozporządzenia,
 3. Usługami Zabronionymi nie są usługi wskazane w art. 136 ust. 2 Ustawy o biegłych rewidentach,
 4. Spółka może zlecić świadczenie usług wskazanych w art. 136 ust. 2 Ustawy o biegłych rewidentach, Podmiotom Objętym Procedurą jedynie w zakresie niezwiązanym z polityką podatkową Spółki, po przeprowadzeniu przez Komitet Audytu oceny zagrożeń i zabezpieczeń niezależności, o której mowa w art. 69-73 Ustawy o biegłych rewidentach,
 5. Przed zleceniem Podmiotom Objętym Procedurą świadczenia Usług Dozwolonych, Spółka zwraca się do biegłego rewidenta lub firmy audytorskiej z pytaniem, czy nie są to Usługi Zabronione w rozumieniu Ustawy o biegłych rewidentach;
 6. Komitet Audytu dokonuje oceny zagrożeń i zabezpieczeń niezależności, o której mowa w art. 69-73 Ustawy o biegłych rewidentach na wniosek Zarządu Spółki, zawierający: wskazanie usług dodatkowych jakie mają być świadczone, a także informację o tym czy biegły rewident lub firma audytorska potwierdziła, że wskazana usługa dodatkowa nie jest Usługą Zabronioną.

Rekomendacja Komitetu Audytu dotycząca wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzenia badania sprawozdań spełniała obowiązujące warunki.

4. KOMITET DS. NOMINACJI I WYNAGRODZEŃ DZIAŁAJĄCY W RAMACH RADY NADZORCZEJ

W ramach Rady Nadzorczej Spółki w roku obrotowym 2021 działał Komitet ds. Nominacji i Wynagrodzeń jako stały organ kolegialny i doradczy Rady Nadzorczej. Komitet ds. Nominacji i Wynagrodzeń po raz pierwszy powołany został w Spółce uchwałą Rady Nadzorczej Spółki z dnia 12.06.2019 roku, na podstawie § 20. ust. 1 Regulaminu Rady Nadzorczej oraz uwzględniając postanowienia rekomendacji VI.R.3. oraz zasady II.Z.7. dokumentu „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016”.

Na dzień bilansowy 31 grudnia 2021 r. w skład Komitetu ds. Nominacji i Wynagrodzeń wchodziły następujące osoby:

- Pan Mateusz Kolański – Przewodniczący Komitetu ds. Nominacji i Wynagrodzeń
- Pan Piotr Kaczmarek – Członek Komitetu ds. Nominacji i Wynagrodzeń
- Pan Jan Pilch – Członek Komitetu ds. Nominacji i Wynagrodzeń
- Pan prof. Andrzej Szumański – Członek Komitetu ds. Nominacji i Wynagrodzeń
- Pan Waclaw Szary – Członek Komitetu ds. Nominacji i Wynagrodzeń.

W 2021 roku skład Komitetu ds. Nominacji i Wynagrodzeń podlegał następującym zmianom.

W okresie od dnia 1 stycznia 2021 r. do dnia 17 lutego 2021 r. w skład Komitetu ds. Nominacji i Wynagrodzeń wchodził:

- Pan Jerzy Mazgaj – Przewodniczący, Komitetu ds. Nominacji i Wynagrodzeń
- Pan Jan Pilch – Członek Komitetu ds. Nominacji i Wynagrodzeń
- Pan Waclaw Szary – Członek Komitetu ds. Nominacji i Wynagrodzeń
- Pan Piotr Sępiak – Członek Komitetu ds. Nominacji i Wynagrodzeń.
- Pan prof. Andrzej Szumański – Członek Komitetu ds. Nominacji i Wynagrodzeń.

W dniu 17 lutego 2021 roku Pan Waclaw Szary zrezygnował z funkcji członka Komitetu ds. ds. Nominacji i Wynagrodzeń.

W dniu 17 lutego 2021 roku na stanowisko członka Komitetu ds. Nominacji i Wynagrodzeń został powołany Pan Mateusz Kolański.

W okresie od dnia 17 lutego 2021 r. do dnia 28 czerwca 2021 r. w skład Komitetu ds. Nominacji i Wynagrodzeń wchodził:

- Pan Jerzy Mazgaj – Przewodniczący, Komitetu ds. Nominacji i Wynagrodzeń

- Pan Mateusz Kolański – Członek Komitetu ds. Nominacji i Wynagrodzeń
- Pan Jan Pilch – Członek Komitetu ds. Nominacji i Wynagrodzeń
- Pan Piotr Stępiak – Członek Komitetu ds. Nominacji i Wynagrodzeń.
- Pan prof. Andrzej Szumański – Członek Komitetu ds. Nominacji i Wynagrodzeń.

Następnie na posiedzeniu w dniu 13 lipca 2021 roku Rada Nadzorcza Spółki dominującej nowej kadencji w składzie ustalonym na podstawie uchwał Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 28 czerwca 2021 r. dokonała wyboru Komitetu ds. Nominacji i Wynagrodzeń w poniższym składzie:

- Pan Mateusz Kolański – Członek Komitetu ds. Nominacji i Wynagrodzeń,
- Pan Piotr Kaczmarek - Członek Komitetu ds. Nominacji i Wynagrodzeń,
- Pan Jan Pilch - Członek Komitetu ds. Nominacji i Wynagrodzeń,
- Pan Waclaw Szary - Członek Komitetu ds. Nominacji i Wynagrodzeń,
- Pan prof. Andrzej Szumański - Członek Komitetu ds. Nominacji i Wynagrodzeń.

Na swoim pierwszym posiedzeniu w dniu 13 lipca 2021 r. Komitet ds. Nominacji i Wynagrodzeń powołał Pana Mateusza Kolańskiego na stanowisko Przewodniczącego Komitetu ds. Nominacji i Wynagrodzeń.

W związku z powyższym od dnia 13 lipca 2021 r. do dnia bilansowego 31 grudnia 2021 r. Komitet ds. Nominacji i Wynagrodzeń działał w następującym składzie:

- Pan Mateusz Kolański – Przewodniczący Komitetu ds. Nominacji i Wynagrodzeń,
- Pan Piotr Kaczmarek - Członek Komitetu ds. Nominacji i Wynagrodzeń,
- Pan Jan Pilch - Członek Komitetu ds. Nominacji i Wynagrodzeń,
- Pan Waclaw Szary - Członek Komitetu ds. Nominacji i Wynagrodzeń,
- Pan prof. Andrzej Szumański - Członek Komitetu ds. Nominacji i Wynagrodzeń.

W okresie od dnia bilansowego 31 grudnia 2021 roku do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego powyższy skład Komitetu ds. Nominacji i Wynagrodzeń nie uległ zmianie.

Komitet d/s Nominacji i Wynagrodzeń doradza Radzie Nadzorczej w kwestiach odpowiedniego kształtowania polityki Spółki w zakresie zatrudnienia i wynagradzania członków zarządu Spółki. W szczególności do zadań Komitetu ds. Nominacji i Wynagrodzeń należy dokonywanie poniższych czynności w odniesieniu do Spółki oraz spółek należących do grupy kapitałowej Spółki:

- 1) planowanie polityki wynagrodzeń członków Zarządu, w szczególności pod kątem interesów Spółki oraz jej wyników finansowych,
- 2) przeprowadzanie analiz wynagrodzeń oraz innych świadczeń i wypłat na rzecz członków organów Spółki oraz warunków umów zawieranych z nimi w celu rekomendowania Radzie Nadzorczej decyzji o zawarciu tych umów,
- 3) przedstawianie propozycji, do zatwierdzenia przez Radę Nadzorczą, dotyczących zasad wynagradzania członków Zarządu,
- 4) przygotowanie raportów zawierających ocenę i analizę w sprawie wypłat wynagrodzeń dla członków organów Spółki przedkładanych Radzie Nadzorczej przed podjęciem uchwał wymaganych przepisami prawa, Statutem oraz wewnętrznymi regulaminami Spółki,
- 5) nadzorowanie polityki w zakresie obowiązującego systemu wynagrodzeń, w tym monitorowanie polityki płacowej i premiowej, na tle warunków rynkowych,
- 6) przedstawianie Radzie Nadzorczej propozycji dotyczących odpowiednich form i treści umowy z członkami Zarządu,
- 7) wydawanie ogólnych zaleceń dyrektorom wykonawczym lub zarządzającym odnośnie do poziomu i struktury wynagradzania kadry kierowniczej wysokiego szczebla,
- 8) monitorowanie poziomu i struktury wynagrodzeń kadry kierowniczej wysokiego szczebla na podstawie odpowiednich informacji przekazywanych przez członków Zarządu,
- 9) omawianie ogólnych zasad realizowania systemów motywacyjnych opartych na akcjach, w szczególności opcji na akcje, i przedstawianie Radzie Nadzorczej propozycji w tym zakresie,
- 10) przeglądanie informacji na temat systemów motywacyjnych zawartych w sprawozdaniu rocznym i przedstawione na Walnym Zgromadzeniu, zależnie od sytuacji,
- 11) merytoryczna ocena kandydatur na stanowiska członków Zarządu Spółki oraz przedstawienie Radzie Nadzorczej opinii w tej sprawie,
- 12) merytoryczna ocena wniosku o odwołanie członka Zarządu Spółki ze stanowiska oraz przedstawienie Radzie Nadzorczej opinii w tej sprawie,

- 13) ustalanie i rekomendowanie, do zatwierdzenia przez Radę Nadzorczą, kandydatów na członków Zarządu Spółki; w tym celu Komitet ocenia bilans umiejętności, wiedzy i doświadczenia Zarządu, przygotowuje opis roli i kompetencji wymaganych od kandydata i oszacowuje przewidywany wymiar czasu pracy,
- 14) okresowe dokonywanie oceny struktury, liczby członków, składu i wyników Członków Zarządu i rekomendowanie zmian Radzie Nadzorczej,
- 15) okresowe dokonywanie oceny umiejętności, wiedzy i doświadczenia poszczególnych Członków Zarządu i przedstawianie wyników oceny Radzie Nadzorczej,
- 16) dokonywanie przeglądu polityki Zarządu pod kątem wyboru i powołania kadry kierowniczej wysokiego szczebla.

X. OPIS ZASAD DOTYCZĄCYCH POWOŁYWANIA I ODWOŁYWANIA OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH ORAZ ICH UPRAWNIEŃ, W SZCZEGÓLNOŚCI PRAWO DO PODJĘCIA DECYZJI O EMISJI LUB WYKUPIE AKCJI

Zasady dotyczące powoływania i odwoływania osób zarządzających w Spółce oraz ich uprawnień zostały opisane w części IX punkt 1) niniejszego oświadczenia dotyczącej zasad funkcjonowania Zarządu Spółki.

Zarządowi Spółki nie przysługują uprawnienia do podejmowania samodzielnej decyzji w sprawie emisji akcji. Zgodnie ze Statutem Spółki przeprowadzenie przez Spółkę emisji akcji i podwyższenia kapitału zakładowego wymaga stosownej uchwały Walnego Zgromadzenia.

Zarządowi Spółki przysługują uprawnienia do nabywania akcji Spółki na zasadach określonych w przepisach Kodeksu spółek handlowych dotyczących nabywania akcji własnych.

XI. OPIS POLITYKI RÓŻNORODNOŚCI STOSOWANEJ DO ORGANÓW ADMINISTRUJĄCYCH, ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH EMITENTA W ODNIESIENIU DO ASPEKTÓW TAKICH JAK NA PRZYKŁAD WIEK, PŁEĆ LUB WYKSZTAŁCENIE I DOŚWIADCZENIE ZAWODOWE, CELÓW TEJ POLITYKI RÓŻNORODNOŚCI, SPOSOBU JEJ REALIZACJI ORAZ SKUTKÓW W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM

Spółka informuje, że nie posiada regulaminu zawierającego opis stosowanej przez Spółkę polityki różnorodności w odniesieniu do władz Spółki oraz jej kluczowych menedżerów z uwzględnieniem takich elementów polityki różnorodności jak płeć, kierunek wykształcenia, wiek, doświadczenie zawodowe. Zgodnie z obowiązującą w Polsce zasadą równości wobec prawa, Spółka uznaje, że wszyscy mają prawo do równego traktowania oraz, że nikt nie może być dyskryminowany w życiu politycznym, społecznym lub gospodarczym z jakiegokolwiek przyczyny, w tym w zakresie zatrudnienia. Spółka kieruje się tą zasadą w prowadzonych procesach rekrutacyjnych. Jednocześnie w stosunku do członków organów Spółki, wyboru osób pełniących funkcje członków zarządu i rady nadzorczej dokonuje Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy oraz Rada Nadzorcza, kierując się decyzjami właścicielskimi, korporacyjnymi oraz zasadami fachowości. W odniesieniu natomiast do kluczowych menedżerów, Spółka podejmuje decyzje o nawiązaniu współpracy z kandydatami, oceniając ich doświadczenie zawodowe, staż pracy, posiadane wykształcenie stosownie do zakresu zadań dla danego stanowiska. Spółka zatrudnia zarówno kobiety, jak i mężczyzn w różnym przedziale wiekowym, mając na względzie kryteria merytoryczne oraz przestrzegając w pełni zasady, iż niedopuszczalne jest ograniczanie wolności i praw człowieka i obywatela wyłącznie z powodu rasy, płci, języka, wyznania lub jego braku, pochodzenia społecznego, urodzenia oraz majątku.

W ramach Grupy Kapitałowej Spółki zarówno wśród członków organów zarządzających i nadzorujących jak też wśród ogółu pracowników uznaje się zasadę, że dostępność szerokiej puli talentów pomaga w rozwoju i realizacji celów organizacji jako całości. Z tego względu odmienność i różnorodność są cenione i pożądane jako ważne składniki kapitału ludzkiego wspomagające kreatywność i otwartość na nowe sposoby działania wobec kolejnych wyzwań związanych z procesem przemian ekonomicznych, społecznych i kulturowych mających wpływ na warunki działania Spółki i jej Grupy Kapitałowej. To właśnie efekt kumulacji i współdziałania różnych doświadczeń i kompetencji pozwala na nieustanny rozwój organizacji. Rozwój Spółki i jej Grupy Kapitałowej oraz realizacja celów biznesowych będą skuteczniejsze, jeśli dostrzeże się i wykorzystają różne doświadczenia oraz potrzeby występujące w organizacji i w jej otoczeniu. W ramach Grupy Kapitałowej Spółki szanuje się pracowników bez względu na wiek, płeć, wyznanie, różnice w poglądach, odmienność kulturową czy orientację seksualną. Grupa Kapitałowa przykłada wagę, aby żaden z wewnętrznych dokumentów nie stał w sprzeczności z zasadą równouprawnienia płci oraz różnorodności. W spółkach Grupy Kapitałowej nie występują jakiegokolwiek unormowania lub praktyki mogące wskazywać, by którakolwiek płeć czy grupa pracowników miała utrudniony bądź ułatwiony dostęp do wiedzy, świadczeń, przywilejów czy też byłaby w szczególnie sposób obciążona obowiązkami.

Jan Pilch

Marta Fryzowska

Michał Zimnicki

.....
Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej
oddelegowany do czasowego wykonywania
czynności Prezesa Zarządu

.....
Wiceprezeska Zarządu

.....
Wiceprezes Zarządu

Kraków, dnia 08 kwietnia 2022 roku

VISTULA

BYTOM

SZTUKA KRAWIECTWA OD 1945

WÓLCZANKA

DENICLER
MILANO

W.KRUK
1 8 4 0



VRG

VISTULA RETAIL GROUP

Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta z badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Grant Thornton Polska
Sp. z o.o. sp. k.
ul. Abpa Antoniego Baraniaka 88 E
61-131 Poznań
Polska

T +48 61 62 51 100
F +48 61 62 51 101
www.GrantThornton.pl

Dla Akcjonariuszy VRG Spółka Akcyjna

Sprawozdanie z badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Opinia

Przeprowadziliśmy badanie rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej (Grupa Kapitałowa), w której jednostką dominującą jest VRG Spółka Akcyjna (Spółka Dominująca) z siedzibą w Krakowie, ul. Pilotów 10, na które składa się skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2021 roku, skonsolidowany rachunek zysków i strat, skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy zakończony w tym dniu, informacje dodatkowe o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

Naszym zdaniem, załączone roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe:

- przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2021 roku oraz jej wyniku finansowego i przepływów pieniężnych za rok obrotowy zakończony w tym dniu zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości,
- jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Grupę Kapitałową przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki Dominującej.

Niniejsza opinia jest spójna ze sprawozdaniem dodatkowym dla Komitetu Audytu wydanym z dniem niniejszego sprawozdania z badania.

Podstawa opinii

Nasze badanie przeprowadziliśmy zgodnie z:

- ustawą z dnia 11 maja 2017 roku o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym (tekst jednolity: Dz. U. z 2020 roku poz. 1415, z późniejszymi zmianami) (Ustawa o biegłych rewidentach),
- Międzynarodowymi Standardami Badania w wersji przyjętej jako Krajowe Standardy Badania (KSB) uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów nr 3430/52a/2019 z dnia 21 marca 2019 roku, z późniejszymi zmianami oraz
- rozporządzeniem Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 537/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 roku w sprawie szczegółowych wymogów dotyczących ustawowych badań sprawozdań finansowych jednostek interesu publicznego, uchylającym decyzję Komisji 2005/909/WE (Dz. Urz. UE L 158 z 27.05.2014, str. 77 oraz Dz. Urz. UE L 170 z 11.06.2014, str. 66) (Rozporządzenie 537/2014).

Nasza odpowiedzialność zgodnie z tymi standardami została dalej opisana w sekcji naszego sprawozdania *Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego*. Jesteśmy niezależni od spółek Grupy Kapitałowej zgodnie z *Międzynarodowym kodeksem etyki zawodowych księgowych* (w tym *Międzynarodowymi standardami niezależności*) Rady Międzynarodowych Standardów Etycznych dla Księgowych (Kodeks IESBA) przyjętym uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów nr 3431/52a/2019 z dnia 25 marca 2019 roku jako zasady etyki zawodowej biegłych rewidentów oraz z innymi wymogami etycznymi, które mają zastosowanie do badania sprawozdań finansowych w Polsce. W szczególności w trakcie przeprowadzania badania kluczowy biegły rewident oraz firma audytorska pozostali niezależni od spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej zgodnie z wymogami niezależności określonymi w Ustawie o biegłych rewidentach oraz w Rozporządzeniu 537/2014. Ponadto wypełniliśmy nasze inne obowiązki etyczne zgodnie z tymi wymogami i Kodeksem IESBA.

Uważamy, że dowody badania, które uzyskaliśmy są wystarczające i odpowiednie, aby stanowić podstawę dla naszej opinii.

Kluczowe sprawy badania

Kluczowe sprawy badania są to sprawy, które według naszego zawodowego osądu były najbardziej znaczące podczas badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za bieżący okres sprawozdawczy. Obejmują one najbardziej znaczące ocenione rodzaje ryzyka istotnego zniekształcenia, w tym ocenione rodzaje ryzyka istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem. Do spraw tych odnieśliśmy się w kontekście naszego badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego jako całości oraz uwzględniliśmy je przy formułowaniu naszej opinii o tym sprawozdaniu. Poniżej podsumowaliśmy również naszą reakcję na te rodzaje ryzyka, a w przypadkach, w których uznaliśmy za stosowne, przedstawiliśmy najważniejsze spostrzeżenia związane z tymi rodzajami ryzyka. Nie wyrażamy osobnej opinii na temat tych spraw.

RYZIKO ZAWYŻENIA WARTOŚCI ZAPASÓW

Opis

Na dzień 31 grudnia 2021 roku wartość netto zapasów wykazanych w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej wyniosła 499 173 tysięcy złotych. Analiza wyceny zapasów była kluczowym zagadnieniem badania ze względu na wartość salda zapasów, która jest istotna dla skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Na dzień bilansowy zapasy wyceniane są według cen nabycia lub kosztu wytworzenia, jednakże na poziomie nie wyższym od możliwej do uzyskania ceny sprzedaży. Kalkulacja ceny sprzedaży możliwej do uzyskania jest dokonywana na podstawie szacunków wymagających uwzględnienia charakteru zapasów, oceny zalegania i wiekowania poszczególnych grup asortymentowych.

Ujawnienia dotyczące zapasów zostały zamieszczone w nocie 15 informacji i objaśnień do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Reakcja biegłego rewidenta

Procedury audytowe przeprowadzone w tym obszarze obejmowały między innymi:

- analizę polityki rachunkowości pod kątem zasad wyceny zapasów i metodologii tworzenia odpisów aktualizujących,
- weryfikację początkowej wyceny zapasów poprzez przeprowadzenie szczegółowych testów wiarygodności,
- weryfikację zgodności kalkulacji odpisu aktualizującego z przyjętą metodologią, w tym kompletność i poprawność wyliczeń,
- ocenę zakresu i adekwatności ujawnień związanych z tą kwestią w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

UTRATA WARTOŚCI ZNAKÓW TOWAROWYCH ORAZ WARTOŚCI FIRMY

Opis

Na dzień 31 grudnia 2021 roku wartość znaków towarowych wykazanych w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej wyniosła 194 093 tysięcy złotych, a wartość firmy 302 748 tysięcy złotych.

Zgodnie z osądem Zarządu Spółki Dominującej znaki towarowe mają nieokreślony okres użytkowania i nie podlegają amortyzacji. Zgodnie z MSR 36 wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania oraz wartość firmy podlegają corocznym testom na trwałą utratę wartości.

Ze względu na istotną wartość znaków towarowych i wartości firmy oraz to, iż testy na utratę wartości opierają się na założeniach, osądach i szacunkach przyjętych przez Zarząd uznaliśmy, że jest to kluczowa sprawa badania.

Ujawnienia dotyczące wartości firmy oraz znaków towarowych zostały zamieszczone w nocie 9 i w nocie 10 dodatkowych not objaśniających do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Reakcja biegłego rewidenta

Procedury audytowe przeprowadzone w tym obszarze obejmowały między innymi:

- weryfikację zasadności przyjętej metodologii przeprowadzania testu na utratę wartości, w tym kluczowych założeń dotyczących parametrów rynkowych takich jak przyjęte stopy dyskontowe, współczynniki ryzyka, długoterminowe stopy wzrostu,
- ocenę racjonalności przyjętych przez Zarząd Spółki Dominującej założeń i prognoz finansowych,
- weryfikację poprawności przeprowadzonych wyliczeń,
- ocenę zakresu i adekwatności ujawnień związanych z tą kwestią w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

RYZIKO ISTOTNEGO ZNIEKSZTAŁCENIA Z POWODU OSZUSTWA LUB BŁĘDU W ZAKRESIE UJMOWANIA PRZYCHODÓW

Opis

W skonsolidowanym rachunku zysków i strat za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2021 roku Grupa Kapitałowa wykazała przychody ze sprzedaży w wysokości 1 069 927 tysięcy złotych. Z uwagi na znaczenie prawidłowości ujmowania przychodów dla skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz na fakt, że ryzyko istotnego zniekształcenia sprawozdania finansowego może wynikać zarówno z nadużyć, jak i błędów w procesie ujmowania przychodów ze sprzedaży w niewłaściwym okresie, uznaliśmy kwestię dotyczącą rozpoznania przychodów za kluczową sprawę badania.

Reakcja biegłego rewidenta

W ramach przeprowadzonego badania udokumentowaliśmy nasze zrozumienie procesu rozpoznawania przychodów oraz zidentyfikowaliśmy kluczowe elementy kontroli wewnętrznej w ramach tego procesu.

Procedury audytowe przeprowadzone w tym obszarze obejmowały między innymi:

- analizę polityki rachunkowości w zakresie momentu rozpoznania przychodu oraz zastosowania MSSF 15,
- przeprowadzenie testów szczegółowych wykonane na próbie przychodów powstałych w trakcie roku celem potwierdzenia prawidłowości ich ujęcia,
- analizę nietypowych transakcji oraz korekt przychodów dokonanych po dniu bilansowym,
- weryfikację dla wybranej próby dokumentów z przełomu roku, czy sprzedaż została ujęta we właściwym okresie sprawozdawczym zgodnie z wynikającym z warunków dostawy momentem transferu ryzyka na klienta
- przegląd analityczny osiągniętych marży i wyjaśnienie różnic z odpowiednim zespołem po stronie klienta,
- ocenę poprawności i kompletności ujawnień.

Odpowiedzialność Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki Dominującej za roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe

Zarząd Spółki Dominującej jest odpowiedzialny za sporządzenie rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, które przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego i przepływów pieniężnych Grupy Kapitałowej zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości oraz obowiązującymi przepisami prawa a także statutem Spółki Dominującej. Zarząd Spółki Dominującej jest również odpowiedzialny za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną dla sporządzenia rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego niezawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Sporządzając roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Zarząd Spółki Dominującej jest odpowiedzialny za ocenę zdolności Grupy Kapitałowej do kontynuowania działalności, ujawnienie, jeżeli ma to zastosowanie, spraw związanych z kontynuacją działalności oraz za przyjęcie założenia kontynuowania działalności, z wyjątkiem sytuacji kiedy Zarząd Spółki Dominującej albo zamierza dokonać likwidacji Grupy Kapitałowej, albo zaniechać prowadzenia działalności albo nie ma żadnej realnej alternatywy dla likwidacji lub zaniechania działalności.

Zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity: Dz.U. z 2021 roku poz. 217, z późniejszymi zmianami) (Ustawa o rachunkowości) Zarząd oraz Członkowie Rady Nadzorczej Spółki Dominującej są zobowiązani do zapewnienia, aby roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w Ustawie o rachunkowości. Członkowie Rady Nadzorczej Spółki Dominującej są odpowiedzialni za nadzorowanie procesu sprawozdawczości finansowej Grupy Kapitałowej.

Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Naszym celem jest uzyskanie racjonalnej pewności, czy roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe jako całość nie zawiera istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem oraz wydanie sprawozdania z badania zawierającego naszą opinię. Racjonalna pewność jest wysokim poziomem pewności, ale nie gwarantuje, że badanie przeprowadzone zgodnie z KSB zawsze wykryje istniejące istotne zniekształcenie. Zniekształcenia mogą powstawać na skutek oszustwa lub błędu i są uważane za istotne, jeżeli można racjonalnie oczekiwać, że pojedynczo lub łącznie mogłyby wpłynąć na decyzje gospodarcze użytkowników podjęte na podstawie tego rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Zakres badania nie obejmuje zapewnienia co do przyszłej rentowności Grupy Kapitałowej ani efektywności lub skuteczności prowadzenia jej spraw przez Zarząd Spółki Dominującej obecnie lub w przyszłości.

Podczas badania zgodnego z KSB stosujemy zawodowy osąd i zachowujemy zawodowy sceptycyzm, a także:

- identyfikujemy i oceniamy ryzyka istotnego zniekształcenia rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego spowodowanego oszustwem lub błędem, projektujemy i przeprowadzamy procedury badania odpowiadające na te ryzyka i uzyskujemy dowody badania, które są wystarczające i odpowiednie, aby stanowić podstawę naszej opinii. Ryzyko niewykrycia istotnego zniekształcenia wynikającego z oszustwa jest większe niż tego wynikającego z błędu, ponieważ oszustwo może być związane ze zмовą, fałszerstwem, celowymi pominięciami, wprowadzeniem w błąd lub obejściem kontroli wewnętrznej;
- uzyskujemy zrozumienie kontroli wewnętrznej stosowanej dla badania w celu zaprojektowania procedur badania, które są odpowiednie w danych okolicznościach, ale nie w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności kontroli wewnętrznej Grupy Kapitałowej;
- oceniamy odpowiedniość zastosowanych zasad (polityki) rachunkowości oraz racjonalność szacunków księgowych oraz powiązanych ujawnień dokonanych przez Zarząd Spółki Dominującej;
- oceniamy odpowiedniość przyjęcia przez Zarząd Spółki Dominującej założenia kontynuacji działalności oraz na podstawie uzyskanych dowodów badania, czy istnieje istotna niepewność związana ze zdarzeniami lub warunkami, które mogą podawać w znaczącą wątpliwość zdolność Grupy Kapitałowej do kontynuacji działalności. Jeżeli dochodzimy do wniosku, że istnieje istotna niepewność, wymagane jest od nas zwrócenie uwagi w naszym sprawozdaniu biegłego rewidenta na związane z tym ujawnienia w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym lub jeżeli takie ujawnienia są nieadekwatne, zmodyfikowanie naszej opinii. Nasze wnioski są oparte na dowodach badania uzyskanych do dnia sporządzenia naszego sprawozdania biegłego rewidenta, jednakże przyszłe zdarzenia lub warunki mogą spowodować, że Grupa Kapitałowa nie będzie kontynuować działalności;
- oceniamy ogólną prezentację, strukturę i zawartość rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, w tym ujawnienia, oraz czy roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe przedstawia będące jego podstawą transakcje i zdarzenia w sposób zapewniający rzetelną prezentację;
- uzyskujemy wystarczające i odpowiednie dowody badania odnośnie informacji finansowych jednostek lub działalności gospodarczych wewnątrz Grupy Kapitałowej w celu wyrażenia opinii na temat rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Jesteśmy odpowiedzialni za kierowanie, nadzór i przeprowadzenie badania Grupy Kapitałowej i pozostajemy wyłącznie odpowiedzialni za naszą opinię z badania.

Przekazujemy Radzie Nadzorczej Spółki Dominującej informacje o, między innymi, planowanym zakresie i czasie przeprowadzenia badania oraz znaczących ustaleniach badania, w tym wszelkich znaczących słabościach kontroli wewnętrznej, które zidentyfikujemy podczas badania.

Składamy Radzie Nadzorczej Spółki Dominującej oświadczenie, że przestrzegaliśmy stosownych wymogów etycznych dotyczących niezależności oraz informujemy ją o wszystkich powiązaniach i innych sprawach, które mogłyby być racjonalnie uznane za stanowiące zagrożenie dla naszej niezależności, a tam, gdzie ma to zastosowanie, informujemy o zastosowanych zabezpieczeniach.

Spośród spraw przekazywanych Radzie Nadzorczej Spółki Dominującej określiliśmy te sprawy, które były najbardziej znaczące podczas badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za bieżący rok obrotowy i dlatego uznaliśmy je za kluczowe sprawy badania. Opisujemy te sprawy w naszym sprawozdaniu biegłego rewidenta, chyba że przepisy prawa lub regulacje zabraniają publicznego ich ujawnienia lub gdy, w wyjątkowych okolicznościach, ustalimy, że kwestia nie powinna być przedstawiona w naszym sprawozdaniu, ponieważ można byłoby racjonalnie oczekiwać, że negatywne konsekwencje przeważąby korzyści dla interesu publicznego wynikające z upublicznienia takiej informacji.

Inne informacje, w tym sprawozdanie z działalności

Na inne informacje składa się sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2021 roku wraz z oświadczeniem o stosowaniu ładu korporacyjnego, które jest wyodrębnioną częścią tego sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej, sprawozdanie na temat informacji niefinansowych, o którym mowa w art. 55 ust. 2c Ustawy o rachunkowości oraz skonsolidowany raport roczny za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2021 roku (z wyłączeniem rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego i naszego sprawozdania biegłego rewidenta).

Odpowiedzialność Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki Dominującej

Za sporządzenie innych informacji zgodnie z Ustawą o rachunkowości oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa odpowiedzialny jest Zarząd Spółki Dominującej. Ponadto Zarząd oraz Członkowie Rady Nadzorczej Spółki Dominującej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej spełniało wymagania przewidziane w Ustawie o rachunkowości.

Odpowiedzialność biegłego rewidenta

Nasza opinia o rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym nie obejmuje innych informacji i nie wyrażamy o nich żadnej formy zapewnienia wynikającej z KSB. W związku z badaniem rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego naszym obowiązkiem jest zapoznanie się z innymi informacjami i podczas wykonywania tego, rozpatrzenie, czy są one istotnie niespójne z rocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym lub naszą wiedzą uzyskaną podczas badania, lub w inny sposób wydają się istotnie zniekształcone. Jeśli na podstawie wykonanej pracy stwierdzimy istotne zniekształcenia innych informacji, jesteśmy zobowiązani poinformować o tym w naszym sprawozdaniu z badania. Naszym obowiązkiem zgodnie z wymogami Ustawy o biegłych rewidentach jest również wydanie opinii, czy sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej zostało sporządzone zgodnie z przepisami oraz czy jest zgodne z informacjami zawartymi w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Ponadto jesteśmy zobowiązani do poinformowania, czy Spółka Dominująca sporządziła oświadczenie lub odrębne sprawozdanie na temat informacji niefinansowych oraz wydania opinii, czy Spółka Dominująca w oświadczeniu o stosowaniu ładu korporacyjnego zawarła wymagane informacje.

Opinia na temat sprawozdania z działalności

Naszym zdaniem sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej zostało sporządzone zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami, to jest zgodnie z postanowieniami art. 55 ust. 2a Ustawy o rachunkowości oraz § 71 Rozporządzenia 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 roku, poz. 757) (Rozporządzenie w sprawie informacji bieżących i okresowych) i jest zgodne z informacjami zawartymi w załączonym rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Ponadto, oświadczamy, iż w świetle wiedzy o Grupie Kapitałowej i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, nie stwierdziliśmy w sprawozdaniu z działalności istotnych zniekształceń.

Opinia na temat oświadczenia o stosowaniu ładu korporacyjnego

Naszym zdaniem w oświadczeniu o stosowaniu ładu korporacyjnego Spółka Dominująca zawarła informacje określone w § 70 ust. 6 punkt 5 Rozporządzenia w sprawie informacji bieżących i okresowych. Informacje wskazane w § 70 ust. 6 punkt 5 lit. c-f, h oraz lit. i tego Rozporządzenia w sprawie informacji bieżących i okresowych zawarte w oświadczeniu o stosowaniu ładu korporacyjnego są zgodne z mającymi zastosowanie przepisami oraz informacjami zawartymi w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Informacja o sporządzeniu odrębnego sprawozdania na temat informacji niefinansowych

Zgodnie z wymogami Ustawy o biegłych rewidentach informujemy, że Spółka Dominująca zamieściła w sprawozdaniu z działalności Grupy Kapitałowej informację o sporządzeniu odrębnego sprawozdania na temat informacji niefinansowych, o którym mowa w art. 55 ust. 2c Ustawy o rachunkowości oraz że Spółka Dominująca sporządziła takie odrębne sprawozdanie.

Sprawozdanie na temat innych wymogów prawa i regulacji

Opinia na temat zgodności oznakowania skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego w jednolitym elektronicznym formacie raportowania z wymogami rozporządzenia o standardach technicznych dotyczących specyfikacji jednolitego elektronicznego formatu raportowania

W związku z badaniem rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostaliśmy zaangażowani do przeprowadzania usługi atestacyjnej dającej racjonalną pewność w celu wyrażenia opinii, czy roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej na dzień i za rok zakończony 31 grudnia 2021 roku sporządzone w jednolitym elektronicznym formacie raportowania zawarte w pliku o nazwie *GK_VRG_2021-12-31_pl.zip* (skonsolidowane sprawozdanie finansowe w formacie ESEF) zostało oznakowane zgodnie z wymogami określonymi w rozporządzeniu delegowanym Komisji (UE) nr 2019/815 z dnia 17 grudnia 2018 roku uzupełniającym dyrektywę 2004/109/WE Parlamentu Europejskiego i Rady w odniesieniu do regulacyjnych standardów technicznych dotyczących specyfikacji jednolitego elektronicznego formatu raportowania (Rozporządzenie ESEF).

Identyfikacja kryteriów i opis przedmiotu usługi

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe w formacie ESEF zostało sporządzone przez Zarząd Spółki Dominującej w celu spełnienia wymogów dotyczących oznakowania oraz wymogów technicznych dotyczących specyfikacji jednolitego elektronicznego formatu raportowania, które są określone w Rozporządzeniu ESEF.

Przedmiotem naszej usługi atestacyjnej jest zgodność oznakowania skonsolidowanego sprawozdania finansowego w formacie ESEF z wymogami Rozporządzenia ESEF, a wymogi określone w tych regulacjach stanowią, naszym zdaniem, odpowiednie kryteria do sformułowania przez nas opinii.

Odpowiedzialność Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki Dominującej

Zarząd Spółki Dominującej jest odpowiedzialny za sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego w formacie ESEF zgodnie z wymogami dotyczącymi oznakowania oraz wymogami technicznymi dotyczącymi specyfikacji jednolitego elektronicznego formatu raportowania, które są określone w Rozporządzeniu ESEF. Odpowiedzialność ta obejmuje wybór i zastosowanie odpowiednich znaczników XBRL przy użyciu taksonomii określonej w tych regulacjach.

Odpowiedzialność Zarządu Spółki Dominującej obejmuje również zaprojektowanie, wdrożenie i utrzymanie systemu kontroli wewnętrznej zapewniającego sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego w formacie ESEF wolnego od istotnych niezgodności z wymogami Rozporządzenia ESEF.

Członkowie Rady Nadzorczej Spółki Dominującej są odpowiedzialni za nadzorowanie procesu sprawozdawczości finansowej, obejmującego również sporządzenie sprawozdań finansowych zgodnie z formatem wynikającym z obowiązujących przepisów prawa.

Odpowiedzialność biegłego rewidenta

Naszym celem było wyrażenie opinii, na podstawie przeprowadzonej usługi atestacyjnej dającej racjonalną pewność, czy skonsolidowane sprawozdanie finansowe w formacie ESEF zostało oznakowane zgodnie z wymogami Rozporządzenia ESEF.

Wykonaliśmy usługę zgodnie z Krajowym Standardem Usług Atestacyjnych Innych niż Badanie i Przegląd 3001PL *Badanie sprawozdań finansowych sporządzonych w jednolitym elektronicznym formacie raportowania*, który został przyjęty uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów nr 1975/32a/2021 z dnia 17 grudnia 2021 roku (KSUA 3001PL) oraz tam, gdzie to zastosowanie, zgodnie z Krajowym Standardem Usług Atestacyjnych Innych niż Badanie i Przegląd 3000 (Z) w brzmieniu Międzynarodowego Standardu Usług Atestacyjnych 3000 (zmienionego) *Usługi atestacyjne inne niż badania lub przeglądy historycznych informacji finansowych*, który został przyjęty uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów nr 3436/52e/2019 z dnia 8 kwietnia 2019 roku, z późniejszymi zmianami (KSUA 3000 (Z)).

Standard ten nakłada na biegłego rewidenta obowiązek zaplanowania i wykonania procedur w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, że skonsolidowane sprawozdanie finansowe w formacie ESEF zostało przygotowane zgodnie z określonymi kryteriami. Racjonalna pewność jest wysokim poziomem pewności, ale nie gwarantuje, że usługa przeprowadzona zgodnie z KSUA 3001PL oraz tam, gdzie ma to zastosowanie, zgodnie z KSUA 3000 (Z), zawsze wykryje istniejące istotne zniekształcenie.

Wybór procedur zależy od osądu biegłego rewidenta, w tym od jego oszacowania ryzyka wystąpienia istotnych zniekształceń spowodowanych oszustwem lub błędem. Przeprowadzając oszacowanie tego ryzyka biegły rewident bierze pod uwagę kontrolę wewnętrzną związaną ze sporządzeniem skonsolidowanego sprawozdania finansowego w formacie ESEF w celu zaplanowania stosownych procedur, które mają zapewnić biegłemu rewidentowi wystarczające i odpowiednie do okoliczności dowody. Ocena funkcjonowania systemu kontroli wewnętrznej nie została przeprowadzona w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności jej działania.

Podsumowanie wykonanych prac

Zaplanowane i przeprowadzone przez nas procedury obejmowały między innymi:

- uzyskanie zrozumienia procesu sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego w formacie ESEF obejmującego proces wyboru i zastosowania przez Zarząd Spółki Dominującej znaczników XBRL i zapewniania zgodności z Rozporządzeniem ESEF, w tym zrozumienie mechanizmów systemu kontroli wewnętrznej związanych z tym procesem,
- uzgodnienie oznakowanych informacji zawartych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym w formacie ESEF do zbadanego rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego,
- ocenę spełnienia standardów technicznych dotyczących specyfikacji jednolitego elektronicznego formatu raportowania, w tym zastosowania formatu XHTML, przy użyciu specjalistycznych narzędzi informatycznych,
- ocenę kompletności oznakowania informacji w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym w formacie ESEF znacznikami XBRL,
- ocenę, czy zastosowane znaczniki XBRL z taksonomii określonej w Rozporządzeniu ESEF zostały odpowiednio zastosowane oraz czy użyto rozszerzeń taksonomii w sytuacjach, gdy w podstawowej taksonomii określonej w Rozporządzeniu ESEF nie zidentyfikowano odpowiednich elementów,
- ocenę prawidłowości zakotwiczenia zastosowanych rozszerzeń taksonomii w podstawowej taksonomii określonej w Rozporządzeniu ESEF.

Uważamy, że uzyskane przez nas dowody stanowią wystarczającą i odpowiednią podstawę do wyrażenia przez nas opinii na temat zgodności oznakowania z wymogami Rozporządzenia ESEF.

Wymogi etyczne, w tym niezależność

Przeprowadzając usługę biegły rewident i firma audytorska przestrzegali wymogów niezależności i innych wymogów etycznych określonych w Kodeksie IESBA. Kodeks IESBA oparty jest na podstawowych zasadach dotyczących uczciwości, obiektywizmu, zawodowych kompetencji i należytej staranności, zachowania poufności oraz profesjonalnego postępowania. Przestrzegaliśmy również innych wymogów niezależności i etyki, które mają zastosowanie dla niniejszej usługi atestacyjnej w Polsce.

Wymogi kontroli jakości

Firma audytorska stosuje krajowe standardy kontroli jakości w brzmieniu Międzynarodowego Standardu Kontroli Jakości 1 *Kontrola jakości firm przeprowadzających badania i przeglądy sprawozdań finansowych oraz wykonujących inne zlecenia usług atestacyjnych i pokrewnych* przyjęte uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów nr 2040/37a/2018 z dnia 3 marca 2018 roku, z późniejszymi zmianami (KSKJ). Zgodnie z wymogami KSKJ, firma audytorska utrzymuje kompleksowy system kontroli jakości obejmujący udokumentowane polityki i procedury odnośnie do zgodności z wymogami etycznymi, standardami zawodowymi oraz mającymi zastosowanie wymogami prawnymi i regulacyjnymi.

Opinia na temat zgodności z wymogami Rozporządzenia ESEF

Podstawę sformułowania opinii biegłego rewidenta stanowią kwestie opisane powyżej, dlatego opinia powinna być czytana z uwzględnieniem tych kwestii.

Naszym zdaniem skonsolidowane sprawozdanie finansowe w formacie ESEF zostało oznakowane we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z wymogami Rozporządzenia ESEF.

Oświadczenie na temat świadczonych usług niebędących badaniem sprawozdań finansowych

Zgodnie z naszą najlepszą wiedzą i przekonaniem oświadczamy, że nie świadczymiśmy usług niebędących badaniem, które są zabronione przepisami art. 136 Ustawy o biegłych rewidentach oraz art. 5 ust. 1 Rozporządzenia 537/2014.

Wybór firmy audytorskiej

Zostaliśmy wybrani do badania rocznych skonsolidowanych sprawozdań finansowych Grupy Kapitałowej za lata 2021-2023 uchwałą Rady Nadzorczej Spółki Dominującej z dnia 31 maja 2021 roku. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok 2021 jest pierwszym rocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej, które badamy.

Renata Art-Franke

Biegła Rewident nr 10320
Kluczowa biegła rewident przeprowadzająca badanie w imieniu
Grant Thornton Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.,
Poznań, ul. Abpa Antoniego Baraniaka 88 E, firma audytorska nr 4055

Poznań, 8 kwietnia 2022 roku.

Załącznik nr 1 do Uchwały nr 4 Rady Nadzorczej VRG S.A. z siedzibą w Krakowie z dnia 8 kwietnia 2022 r. w sprawie oceny Rady Nadzorczej VRG S.A. dotyczącej sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej VRG S.A. i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej VRG S.A. za 2021 rok wymaganej na podstawie § 71 ust. 1 pkt. 12) Rozporządzenia 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 („Rozporządzenie Ministra Finansów”).

Ocena dotycząca sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej VRG S.A. i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej VRG S.A. za 2021 rok w zakresie ich zgodności z księgami, dokumentami oraz ze stanem faktycznym

Ocena dotycząca sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej VRG S.A. z siedzibą w Krakowie („Spółka”) i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Spółki za 2021 rok w zakresie ich zgodności z księgami, dokumentami oraz ze stanem faktycznym została sporządzona na podstawie na podstawie art. 382 § 3 Kodeksu spółek handlowych w związku z art. 395 § 5 Kodeksu spółek handlowych, art. 63c ust. 4 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości oraz § 71 ust. 1 pkt. 12) Rozporządzenia 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 („Rozporządzenie”).

Przedmiotem niniejszej oceny jest:

1. sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Spółki za rok 2021;
2. skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Spółki za rok 2021.

Ocena sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Spółki za rok 2021:

Rada Nadzorcza poddała ocenie sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Spółki za 2021 rok oraz zapoznała się z przedstawionymi przez firmę audytorską Grant Thornton Polska Sp. z o.o. sp. k. z siedzibą w Poznaniu (dalej: „Grant Thornton”) wynikami przeprowadzonego badania zawartymi w sprawozdaniu niezależnego biegłego rewidenta z badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Spółki dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej spółki dominującej VRG S.A. za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2021 roku obejmującym również opinię Grant Thornton na temat sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Spółki za rok 2021, a także zapoznała się rekomendacją Komitetu Audytu w zakresie dotyczącym sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Spółki za rok 2021 i stwierdza, że sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Spółki za 2021 rok:

1. zostało sporządzone zgodnie z § 71 Rozporządzenia;
2. jest zgodne z informacjami zawartymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Spółki za 2021 rok.

Rada Nadzorcza stwierdza, że sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Spółki w 2021 roku jest zgodne z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym.

W związku z powyższym Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Spółki za 2021 rok.

Ocena skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Spółki za rok 2021:

Rada Nadzorcza poddała ocenie skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Spółki za 2021 rok składające się z:

- a) skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2021 roku,
- b) skonsolidowanego rachunku zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia 2021 roku do 31 grudnia 2021 roku;
- c) skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów za rok obrotowy od 1 stycznia 2021 roku do 31 grudnia 2021 roku;
- d) skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych w roku obrotowym od 1 stycznia 2021 roku do 31 grudnia 2021 roku;
- e) skonsolidowanego sprawozdania ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia 2021 roku do 31 grudnia 2021 roku,
- f) informacje i objaśnienia do skonsolidowanego sprawozdania finansowego,

zapoznała się z przedstawionymi przez Grant Thornton wynikami przeprowadzonego badania zawartymi w sprawozdaniu niezależnego biegłego rewidenta z badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Spółki dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej spółki dominującej VRG S.A. za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2021 roku, a także zapoznała się rekomendacją Komitetu Audytu w zakresie dotyczącym skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Spółki za rok 2021 i stwierdza, że skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Spółki za rok 2021 zostało sporządzone we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej i jest zgodne z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym.

W związku z powyższym Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Spółki za rok 2021.

Uwzględniając powyższą ocenę dotyczącą sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej Spółki w roku 2021 i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Spółki za 2021 rok w zakresie ich zgodności z księgami, dokumentami oraz ze stanem faktycznym, Rada Nadzorcza Spółki rekomenduje Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu ich zatwierdzenie.

Kraków, dn. 8 kwietnia 2022 r.

Rada Nadzorcza VRG S.A.

Pismo Prezesa Zarządu do Akcjonariuszy Spółki VRG S.A.

Szanowni Państwo,

bardzo miło mi poinformować, iż Grupa VRG zrealizowała swoje cele na rok 2021: skutecznie odbudowała sprzedaż, znacznie poprawiła rentowność i jednocześnie polepszyła swoją płynność finansową. Obietnice zostały spełnione mimo tego, iż w 2021 roku Grupa VRG i cała polska gospodarka mierzyły się z negatywnymi skutkami sytuacji epidemicznej zapoczątkowanej rok wcześniej globalną pandemią COVID-19.

Skonsolidowane przychody Grupy VRG w 2021 roku wyniosły 1,07 mld zł i były znacząco, bo aż o 25,3% wyższe niż w roku 2020. Tym samym Grupa VRG przebiła poziom przychodów z historycznego rekordowego do tej pory roku 2019. Na osiągnięcie sprzedaży na poziomie ponad 1 mld złotych, czyli celu Grupy VRG na 2021 rok, złożyły się korzystne tendencje zarówno w sprzedaży w salonach stacjonarnych jak i online. Na wzrost sprzedaży w salonach stacjonarnych pozytywny wpływ miała odbudowa popytu konsumenckiego towarzysząca rosnącemu poziomowi wyszczepienia w Polsce. Po administracyjnym zamknięciu salonów stacjonarnych w styczniu oraz od 20 marca do 4 maja, obserwowaliśmy bardziej dynamiczny niż rok wcześniej powrót do życia społeczno-gospodarczego, co pozytywnie wpłynęło na traffic w naszych salonach. Dynamiczne wzrosty sprzedaży stacjonarnej miały miejsce mimo prowadzonej optymalizacji sieci salonów. 2021 rok Grupa VRG zamknęła siecią 550 salonów w 106 miastach w całej Polsce, operując na 52,3 tys. m² powierzchni. Jednocześnie, po rekordowym 2020 roku, dobrze radziła sobie również sprzedaż internetowa, której udział w sprzedaży Grupy VRG w 2021 roku wyniósł 18,2%.

Mocne trendy sprzedażowe zauważalne były w obu segmentach działalności Grupy VRG: odzieżowym i jubilerskim. Przychody segmentu odzieżowego wyniosły 569,6 mln zł, rosnąc o 14% rok do roku. Kolekcje marek odzieżowych zarówno Wiosna/Lato jak i Jesień/Zima zostały dobrze przyjęte przez klientów. Docenili oni szerszą ofertę smart casual w marce Bytom, rozwój kolekcji damskiej w Vistuli oraz jej ofertę formalnej odzieży męskiej, poszerzanie asortymentu Wólczanki zgodnie z ideą „total look” oraz modową świeżość stylistyki Deni Cler. Dwucyfrowe wzrosty sprzedaży miały miejsce pomimo kontynuacji optymalizacji sieci salonów stacjonarnych (ich powierzchnia spadła o 2,6% rok do roku), pokazując słuszność koncepcji omnichannelowej. Ważnym elementem ewolucji sieci stacjonarnej był nowy format salonów marki Wólczanka, który swoją premierę miał w maju 2021 roku, oraz marki Vistula, który został uruchomiony w grudniu 2021 roku. Oba koncepty charakteryzują się znacząco większym metrażem, umożliwiającym atrakcyjną ekspozycję całego aktualnego asortymentu marek, wykorzystującą proekologiczne rozwiązania w wystroju wnętrza i oświetleniu jak również nowoczesne rozwiązania wspierające sprzedaż (np. duże ekrany w witrynach, umożliwiające prezentację kampanii marketingowych marek).

Swoją siłę i odporność na pandemiczną rzeczywistość w 2021 roku pokazał segment jubilerski, którego przychody w 2021 roku wyniosły 500,3 mln zł, co stanowi 42% wzrostu rok do roku. Tak wysokie dynamiki reprezentująca segment jubilerski marka W.KRUK wypracowała ze względu na szeroką ofertę zarówno biżuterii jak i zegarków. Korzystne trendy marka notowała zarówno na sprzedaży biżuterii złotej jak i srebrnej. Bardzo dobrze przyjęła się ubiegłoroczna flagowa autorska kolekcja biżuterii i akcesoriów MEA, stworzona we współpracy z nową ambasadorką marki – Magdą Mołek. Jednocześnie, sprzedaż wsparta była mocnym popytem na zegarki, w szczególności na luksusowe marki Rolex i Patek Philippe, na sprzedaż których Grupa VRG posiada wyłączność. Pozytywnie na sprzedaż wpłynął również rozwój powierzchni handlowej (ponad 3% wzrostu rok do roku), wspartej otwarciem salonów francyzyzowych.

Warto uwypuklić, iż dynamiczne wzrosty sprzedaży Grupy VRG zostały osiągnięte przy wyższej marży brutto na sprzedaży, której poprawa była jednym z celów Zarządu na 2021 rok. Marża brutto na sprzedaży Grupy w 2021 roku wyniosła 53,1%, rosnąc aż o 4,2 p.p. rok do roku. Tak dobry wynik uzyskano ze względu na optymalizację polityki rabatowej w obu segmentach biznesowych. Pracy nad rentownością towarzyszyło również utrzymanie efektywności kosztowej. W 2021 roku koszty sprzedaży i ogólnego zarządu stanowiły łącznie 43,4% sprzedaży Grupy VRG, spadając aż o 5,4 p.p. W rezultacie, Grupa VRG zanotowała zysk operacyjny w wysokości 97,5 mln zł w 2021 roku w porównaniu do 11,9 mln zł straty w okresie porównywalnym. Zysk netto Grupy VRG w 2021 roku wyniósł 66,3 mln zł, notując znaczący wzrost w odniesieniu do 39,9 mln zł straty w 2020 roku. Pracy nad rentownością towarzyszyły również działania poprawiające efektywność wykorzystania kapitału obrotowego. W rezultacie, na koniec 2021 roku poziom środków pieniężnych Grupy VRG przekroczył zadłużenie odsetkowe o 42,0 mln zł, stanowiąc bardzo dobrą bazę do dalszego rozwoju w 2022 roku.

Po bardzo dobrym 2021 roku, celem Zarządu jest kontynuacja pozytywnych działań w 2022 roku. Choć w roku tym wyzwania pandemiczne mogą być mniejsze, Zarząd na bieżąco będzie monitorował wpływ konfliktu zbrojnego na Ukrainie na popyt konsumencki w kraju i elastycznie dopasowywał swoje działania. Na moment rozpoczęcia konfliktu Grupa VRG nie prowadziła sprzedaży zarówno stacjonarnej jak i internetowej ani w Rosji ani w Ukrainie. Grupa VRG aktywnie wspiera obywateli Ukrainy, współpracując z organizacjami charytatywnymi, przekazując im pomoc finansową i rzeczową.

Celem Zarządu na 2022 rok jest dalszy dwucyfrowy wzrost przychodów Grupy VRG w oparciu o omnichannel. Planujemy 3% wzrost powierzchni stacjonarnej, która na koniec bieżącego roku powinna zbliżyć się do 54 tys. m². Sprzedaż internetową powinny wesprzeć aplikacje sprzedażowe trzech marek VRG jak również wirtualne przymierzalnie i rozszerzone możliwości odbioru i zwrotu naszych towarów. Kontynuowane będą również prace nad dalszą poprawą marży brutto na sprzedaży, w szczególności w segmencie odzieżowym. Zarząd oczekuje również korzystnego wpływu dźwigni operacyjnej, a w rezultacie wzrostu zysku operacyjnego i netto szybszego niż wzrost sprzedaży. Te korzystne trendy powinny sprzyjać zachowaniu bezpiecznej sytuacji płynnościowej Grupy VRG.

Jan Pilch, p.o. Prezesa Zarządu

Kraków, 8 kwietnia 2022 r.

SPRAWOZDANIE NA TEMAT INFORMACJI NIEFINANSOWYCH

Grupy Kapitałowej
VRG S.A. i VRG S.A. za 2021 rok

Kraków, 8 kwietnia 2022 roku



VISTULA

BYTOM
SZTUKA KRAWIECTWA OD 1945

WÓLCZANKA

DENICLER
MILANO

W.KRUK
1840

SPIS TREŚCI

1.	WPROWADZENIE	3
2.	MODEL BIZNESOWY	4
2.1.	Opis działalności Grupy Kapitałowej	4
2.2.	Łańcuch wartości	7
2.3.	Strategia Grupy Kapitałowej i jej wyniki	14
2.4.	Nagrody i wyróżnienia	19
2.5.	Organizacje i stowarzyszenia	19
3.	ŁAD KORPORACYJNY	19
4.	INTERESARIUSZE	21
5.	KWESTIE SPOŁECZNE I PRACOWNICZE	25
5.1.	Polityki	25
5.2.	Ryzyka	36
6.	KWESTIE ZWIĄZANE Z POSZANOWANIEM PRAW CZŁOWIEKA	37
6.1.	Polityki	37
6.2.	Ryzyka	42
7.	KWESTIE ŚRODOWISKOWE I KLIMATYCZNE	42
7.1.	Polityki	42
7.2.	Ryzyka	53
8.	PRZECIWDZIAŁANIE KORUPCJI I ŁAPOWNICTWU	58
8.1.	Polityki	58
8.2.	Ryzyka	58
9.	ZARZĄDZANIE RYZYKIEM	59
10.	WSKAŹNIKI NIEFINANSOWE	62

1. Wprowadzenie

Kwestie ESG czyli środowiskowe, społeczne i ładu korporacyjnego to istotne zagadnienia dla Grupy Kapitałowej VRG S.A. oraz VRG S.A. jak i jej interesariuszy. Grupa Kapitałowa VRG S.A. to jedna z największych nieżywnościowych grup detalicznych notowanych na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie, zarządzająca pięcioma rozpoznawalnymi w Polsce markami, zarówno odzieżowymi jak i jubilerskimi. Zarówno Grupa Kapitałowa VRG S.A. i VRG S.A. mają świadomość swojego wpływu na otoczenie oraz wagi prowadzonych działań na możliwości obecnych i przyszłych pokoleń do realizacji ich celów. Prowadząc swoją działalność Grupa Kapitałowa VRG S.A. jak i VRG S.A. wykorzystują zarówno kapitał finansowy jak i naturalny, produkcyjny, intelektualny, ludzki i społeczny. Z tego względu Zarząd kontynuuje swoje zaangażowanie w działania, które mają na celu pogłębienie zrozumienia oczekiwań nie tylko swoich akcjonariuszy, ale wszystkich interesariuszy. Wychodząc naprzeciw tym oczekiwaniom, Zarząd VRG S.A. prezentuje Sprawozdanie na temat Informacji Niefinansowych Grupy Kapitałowej VRG S.A. oraz VRG S.A. obejmujące okres od 1 stycznia 2021 roku do 31 grudnia 2021 roku jak i dane porównywalne.

Niniejsze Sprawozdanie zostało stworzone zgodnie z przepisami Ustawy o Rachunkowości, w szczególności zawartymi w artykule 49b ust. 1 oraz artykule 55 ust. 2b. W 2021 jak i w 2020 roku Grupa Kapitałowa zatrudniała powyżej 500 osób średniorocznie na etatach oraz przekroczyła 102 mln PLN w przypadku sumy aktywów bilansu na koniec roku obrotowego i 204 mln PLN w przypadku przychodów netto ze sprzedaży towarów i produktów za rok obrotowy (przed dokonaniem wyłączeń konsolidacyjnych). W 2021 jak i 2020 roku VRG S.A. zatrudniała powyżej 500 osób średniorocznie na etatach oraz przekroczyła 85 mln PLN w przypadku sumy aktywów bilansu na koniec roku obrotowego i 170 mln PLN w przypadku przychodów netto ze sprzedaży towarów i produktów za rok obrotowy.

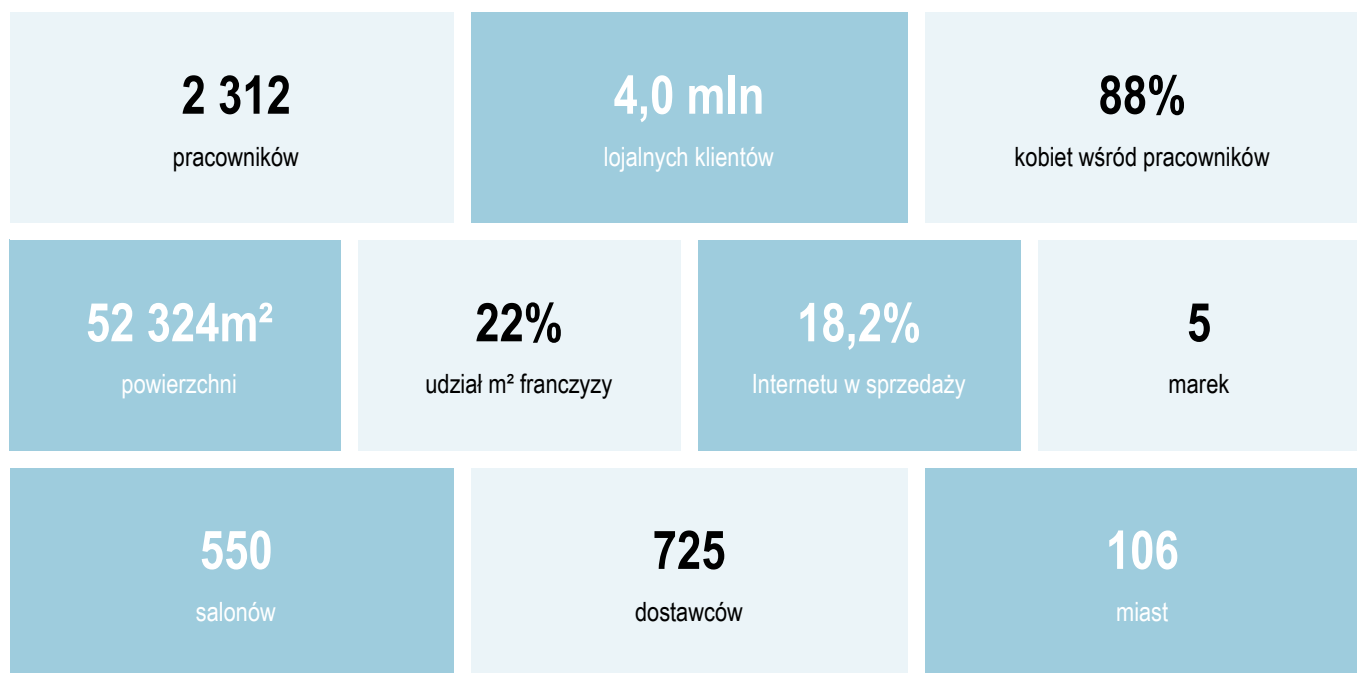
Lata 2021 i 2020 upłynęły pod znakiem pandemii, która w znaczący sposób wpłynęła nie tylko na Spółkę i Grupę Kapitałową, ale także na cały sektor sprzedaży detalicznej oraz gospodarki wszystkich krajów świata. Podczas pandemii, Zarząd koncentrował się na optymalizacji sieci sprzedaży stacjonarnej, zwiększaniu efektywności i skalowalności sprzedaży on-line, racjonalizacji polityki zamówień i wyprzedaży zapasów, utrzymaniu kosztów operacyjnych pod kontrolą i bezpiecznej sytuacji płynnościowej. Pod względem struktury Grupy Kapitałowej i Spółki ostatnie dwa lata nie przyniosły zmian, a dane zarówno finansowe jak i operacyjne są porównywalne r/r.

Podobnie jak w poprzednim roku, w 2021 roku podstawą do stworzenia Sprawozdania były praktyki i polityki spółki matki VRG S.A. (dla której właściwe opisy zaprezentowane są w segmencie odzieżowym) oraz jej spółek zależnych tworzących razem Grupę Kapitałową. Mimo nieprzewidywalnych okoliczności związanych z pandemią, Grupa Kapitałowa VRG S.A. i VRG S.A. w ciągu ostatniego roku kontynuowały działania zapisane w Strategii Zrównoważonego Rozwoju na lata 2020-22 oraz zwiększyły skalę ujawnień danych niefinansowych, m.in. o ujawnienia związane z Taksonomią zrównoważonego rozwoju wprowadzoną przez Unię Europejską. Podobnie jak w dwóch poprzednich latach, Sprawozdanie zawiera opis wybranych zagadnień klimatycznych, wychodząc naprzeciw niewiążącym Wytycznym dotyczącym sprawozdawczości w zakresie informacji niefinansowych: Suplement dotyczący zgłaszania informacji związanych z klimatem (2019/C 209/01) wydanym przez Komisję Europejską w czerwcu 2019 roku.

Przygotowanie treści Sprawozdania na temat Informacji Niefinansowych przebiegało w pięciu etapach. Pierwszy etap to potwierdzenie aktualności grup interesariuszy oraz opisu relacji z otoczeniem. Drugim etapem było potwierdzenie istotnych kwestii dla każdego z obszarów raportowania. W związku z tym, iż badanie interesariuszy miało miejsce rok temu, po analizie Zarząd uznał, iż badanie i wnioski z niego wyciągnięte pozostają aktualne. Etap trzeci to aktualizacja danych i informacji niefinansowych podanych w latach poprzednich wraz z analizą relacji i trendów. Etap czwarty to uzupełnienie informacji niefinansowych o nowe elementy podlegające raportowaniu, zarówno te wymagane prawem jak i dobrowolne. Etapem piątym było zestawienie Sprawozdania na temat Informacji Niefinansowych.

Tworząc niniejsze Sprawozdanie Grupa i Spółka skorzystały z własnej metodologii wypracowanej w poprzednich latach. Choć Spółka i Grupa Kapitałowa nie skorzystały z międzynarodowych i krajowych metodologii, opracowując niniejszy materiał wzięły pod uwagę wytyczne GRI Standards jak i SIN. Przedstawione w niniejszym Sprawozdaniu informacje zawierają większość tematów, które uznane zostały za istotne w macierzy istotności SIN dla segmentu sieci handlowe. Przygotowując niniejszy dokument Zarząd jak największym stopniu uwzględnił Wytyczne dotyczące sprawozdawczości w zakresie informacji niefinansowych (metodyka sprawozdawczości niefinansowej) (2017/C 215/01) wydane przez Komisję Europejską w 2017 roku, tak aby zawrzeć informacje w stopniu niezbędnym do zrozumienia przez interesariuszy rozwoju, wyników i sytuacji Spółki i Grupy Kapitałowej. Zaprezentowane w niniejszym Sprawozdaniu dane, podobnie jak w latach poprzednich, nie podlegały niezależnej weryfikacji. W 2021 roku, podobnie jak w 2020 roku, Spółka i Grupa zdecydowały się na publikację informacji niefinansowych w formie sprawozdania.

PODSTAWOWE DANE NIEFINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ VRG S.A. ZA 2021 ROK



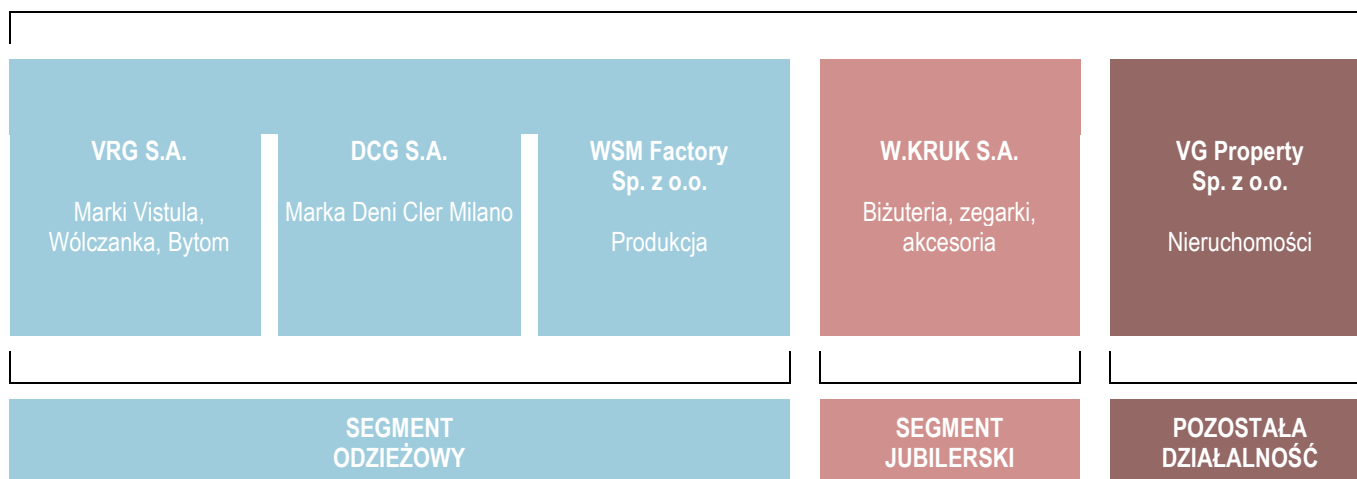
2. Model biznesowy

2.1. Opis działalności Grupy Kapitałowej

Grupa Kapitałowa VRG S.A. specjalizuje się w projektowaniu oraz dystrybucji wysokiej jakości kolekcji mody dla mężczyzn i kobiet oraz biżuterii i zegarków. Grupa jest właścicielem dobrze rozpoznawalnych znaków towarowych w pięciu głównych markach: Vistula, Wólczanka, Bytom, Deni Cler Milano (segment odzieżowy) oraz W.KRUK (segment jubilerski). Dodatkowo, w obrębie marek znajdują się linie i submarki. Grupa Kapitałowa koncentruje się na zarządzaniu markami, projektowaniu odzieży i biżuterii oraz rozwoju własnej sieci sprzedaży w dwóch kluczowych segmentach: odzieżowym i jubilerskim. Oferta Grupy kierowana jest zarówno do kobiet jak i mężczyzn.



Spółki będące podstawą skonsolidowanego sprawozdania finansowego i niefinansowego



Za datę powstania samodzielnego przedsiębiorstwa, którego następcą prawnym jest VRG S.A. można uznać 10 października 1948 roku czyli datę wydania zarządzenia Ministra Przemysłu i Handlu w sprawie utworzenia przedsiębiorstwa państwowego pod nazwą „Krakowskie Zakłady Przemysłu Odzieżowego”. Dnia 30 kwietnia 1991 roku zostało zarejestrowane przez Sąd Rejonowy dla Krakowa – Śródmieścia w Krakowie przekształcenie przedsiębiorstwa państwowego w jednoosobową spółkę Skarbu Państwa. Spółka jest jedną z pierwszych firm, które zadebiutowały na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Debiut giełdowy Spółki miał miejsce 30 września 1993 roku. W.KRUK S.A. (wraz ze spółką DCG S.A. i marką Deni Cler Milano) dołączył do Grupy Kapitałowej w 2008 roku w wyniku przejęcia. W 2018 roku Grupa powiększyła się o Bytom S.A. Akcje VRG S.A. notowane są na rynku podstawowym i należą do indeksów: WIG140, sWIG80, sWIG80TR, WIG-ODZIEŻ, WIG-Poland, InvestorMS oraz WIG.

Grupa Kapitałowa opiera swą pozycję w segmencie odzieżowym na projektowaniu oraz sprzedaży eleganckiej odzieży męskiej i damskiej typu formalnego, smart-casual oraz casual. Wysokie kompetencje Grupy Kapitałowej w obszarze produkcji i sprzedaży klasycznej odzieży męskiej wywodzą się z wieloletniej tradycji projektowania i szycia sięgającej 1948 roku w przypadku Vistuli oraz 1945 roku w przypadku Bytomia. Sukces segmentu biżuterii opiera się na najstarszej firmie jubilerskiej w Polsce, której początki sięgają rodzinnego warsztatu założonego w 1840 roku w Poznaniu.

Spółka i Grupa Kapitałowa prowadzą działalność głównie na terenie Polski. Przy ulicy Pilotów 10 w Krakowie znajduje się nie tylko siedziba VRG S.A. (Spółki), ale również spółek zależnych: W.KRUK S.A., VG Property Sp. z o.o. oraz WSM Factory Sp. z o.o. Jest to miejsce, w którym pracuje Zarząd Spółki i większość spółek zależnych, jak również m.in. projektanci, dział rozwoju i inwestycji, dział zakupów, dział HR oraz dział IT. Dodatkowo, Grupa posiada swoje biura również w Warszawie, w których pracuje m.in. dział marketingu. W stolicy swoją siedzibę posiada spółka zależna DCG S.A. zarządzająca marką Deni Cler Milano, a W.KRUK S.A. biura. Oprócz biur, Grupa Kapitałowa posiada również zakłady produkcyjne. W Ostrowcu Świętokrzyskim znajduje się zakład produkujący damskie i męskie koszule na potrzeby marek Wólczanka i Vistula oraz zagranicznych kontrahentów, natomiast w Komornikach pod Poznaniem (zmiana lokalizacji w 2019, poprzednia Poznań) zakład produkcyjny (Manufaktura) należący do spółki W.KRUK S.A., wykonujący m.in. kolekcje jubilerskie oraz naprawę biżuterii. Dodatkowo wraz z połączeniem z Bytom S.A. pojawiła się piąta lokalizacja – Tarnowskie Góry. Choć zakład produkcyjny, specjalizujący się w garniturach nie jest już własnością Spółki i Grupy, Spółka wynajmuje w nim powierzchnię biurową, wykorzystywaną przez dział zakupów i przygotowania produkcji marki Bytom.



SEGMENT ODZIEŻOWY

VISTULA			
life-stylowa moda męska obejmująca także klasyczną kolekcję krawiecką submarki Lantier oraz kolekcję submarki Vistula Red będącej odbiciem najnowszych trendów w modzie.			
VISTULA	VISTULA Lantier	VISTULA RED	VISTULA W O M A N
Podstawowa formalna linia mody męskiej, na polskim rynku od 1967 roku. Marka Vistula posiada szeroką ofertę garniturów, marynarek, spodni i koszul oraz akcesoriów, umożliwiających skompletowanie męskiej garderoby, również tej bardziej casual.	Produkty marki obecnej na rynku od 1998 roku skierowane są do najbardziej wymagających klientów, wykorzystują najnowsze trendy mody światowej i najlepszej jakości materiały. Oprócz garniturów klasycznych kolekcje marki obejmują także dzianiny, koszule, kurtki, płaszcze oraz szeroki zakres artykułów komplementarnych.	Jest marką wprowadzoną w 2009 roku, którą sygnowane są produkty typu fashion & smart casual. Produkty marki Vistula Red charakteryzują się wysoką jakością oraz wzornictwem zgodnym ze światowymi trendami mody. Marka skierowana do klientów młodszych, poszukujących odważniejszych i bardziej casualowych stylizacji.	Marka damska wprowadzona w 2021 roku. Kolekcja została stworzona z myślą o kobietach, które cenią sobie jakość, komfort oraz ponadczasowy charakter produktów. Znajdują się w niej produkty na wiele okazji – odzież wierzchnia, marynarki i eleganckie spodnie, spódnice, sukienki, koszule, a także jeansy, swetry i t-shirty oraz oferta akcesoriów.
Liczba salonów		Powierzchnia salonów (m ²)	
2020: 149 2021: 145		2020: 18 695 2021: 18 531	
		Średnia wielkość salonu (m ²)	
		2020: 125 2021: 128	

WÓLCZANKA		
marka istniejąca od 1948 roku, występuje na rynku jako butik z ofertą koszul męskich i damskich, w tym także ekskluzywnej linii submarki Lambert, oraz z coraz szerszą ofertą dzianin.		
WÓLCZANKA	LAMBERT LONDON STYLE SHIRTING	
Ofertę marki stanowią koszule męskie, a od sezonu Jesień-Zima 2014 również damskie, zarówno formalne jak i typu casual. Od 2019 roku oferta marki Wólczanka jest sukcesywnie poszerzana o nowe asortymenty, obejmujące różne rodzaje spodni, spódnice, sukienki, kurtki, płaszcze, marynarki i odzież jeansową.	Jest marką koszul i akcesoriów, odwołujących się w swojej formie i wzornictwie do zasad tradycyjnego krawiectwa oraz uszytych z najwyższej jakości tkanin. Lambert to koszule klasyczne oraz akcesoria biznesowe, idealne dla kobiet i mężczyzn, przestrzegających w pracy formalnego dress code, jak również lubiących czuć się elegancko, niezależnie od okazji, ceniących komfort i najwyższą jakość produktu	
Liczba salonów	Powierzchnia salonów (m ²)	
2020: 129 2021: 116	2020: 4 658 2021: 4 399	
		Średnia wielkość salonu (m ²)
		2020: 36 2021: 38

BYTOM	DENI CLER MILANO
to polska marka z historią sięgającą 1945 roku, kiedy powstała Państwowa Fabryka Konfekcyjna w Bytomiu. Bazując na 77-letnim dziedzictwie, marka oferuje kolekcje, w których tradycja spotyka się ze współczesną wizją krawiectwa i mody męskiej.	to marka wywodząca się z Mediolanu, oferująca luksusową odzież dla kobiet.
BYTOM	DENI CLER MILANO
Kolekcja mody męskiej, posiadająca szeroką ofertę garniturów, marynarek, spodni, koszul, płaszczy, kurtek oraz akcesoriów, umożliwiających skompletowanie męskiej garderoby. Flagowym produktem Bytomia są garnitury, stworzone ze szlachetnych włoskich tkanin i uszyte w polskich szwalniach.	Marka ubiera kobiety świadome własnej kobiecości a przez to również wartości i siły. W 1991 roku marka pojawiła się na polskim rynku wprowadzając nową jakość do rodzimego świata mody. Marka jest wierna klasycznemu włoskiemu stylowi oraz najwyższej jakości tkanin i wykonania.
Liczba salonów	
2020: 117 2021: 114	2020: 32 2021: 29
Powierzchnia salonów (m²)	
2020: 15 604 2021: 15 166	2020: 3 064 2021: 2 835
Średnia wielkość salonu (m²)	
2020: 133 2021: 133	2020: 96 2021: 98

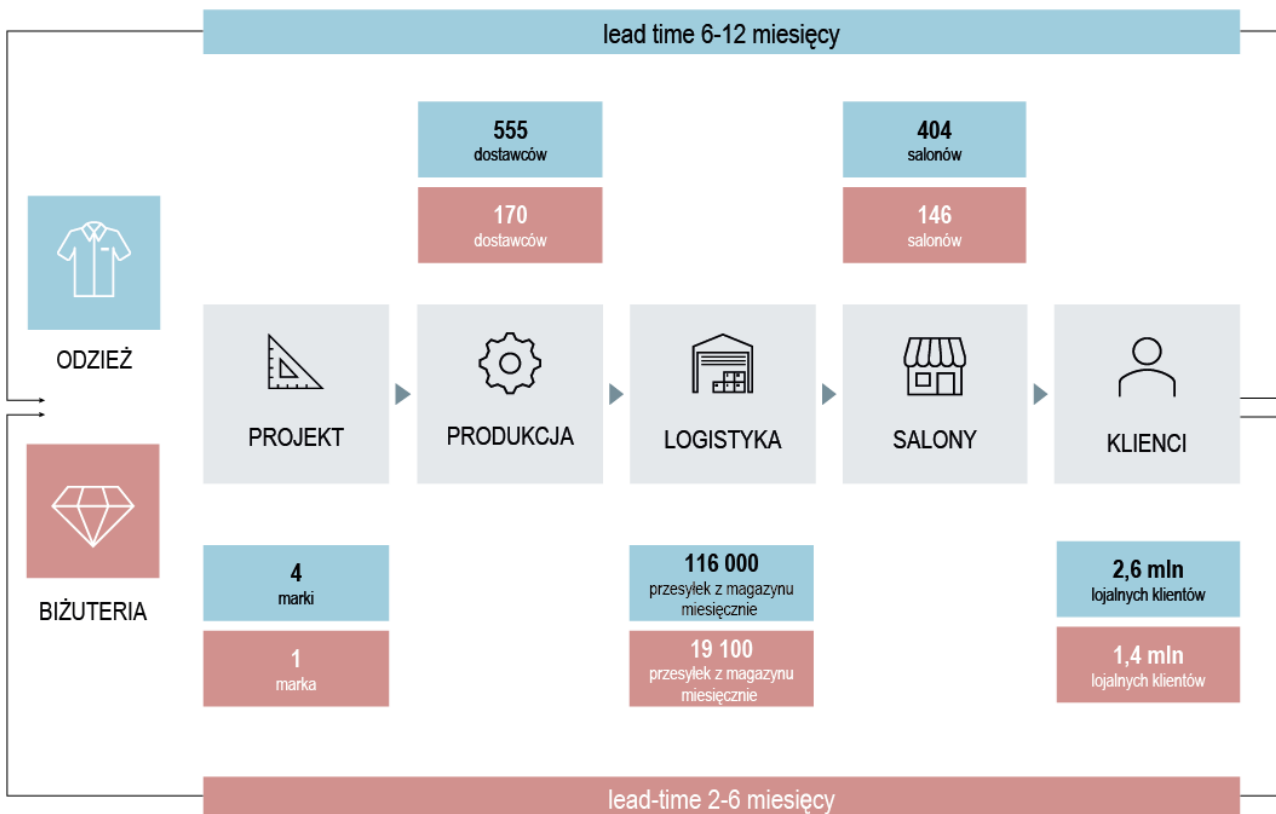
SEGMENT JUBILERSKI

W.KRUK		
na najstarsza marka jubilerska w Polsce o rodowodzie sięgającym 1840 roku.		
Ekspert w dziedzinie brylantów, kamieni szlachetnych i wytwórstwa biżuterii. Oferuje zegarki najlepszych szwajcarskich producentów.		
W.KRUK 1 8 4 0		ZEGARKI
W.KRUK oferuje wiele autorskich linii biżuterii o unikalnym charakterze. Wyróżniająca stylistyka wyrobów W.KRUK to efekt pracy designerów, projektów inspirowanych przez ambasadorki oraz eksperckiego i innowacyjnego podejścia do jubilerstwa. W pracowniach marki W.KRUK rękodzieło łączone jest z najnowocześniejszymi technologiami. W 2019 roku marka W.KRUK jako pierwsza w Polsce wprowadziła do oferty w swojej sieci salonów pod nazwą własną New Diamond by W.KRUK nową kategorię diamentów stworzonych przez człowieka w warunkach laboratoryjnych. Asortyment marki od 2016 dopełnia wybór akcesoriów sygnowanych W.KRUK, takich jak torby i dodatki skórzane, jedwabne chusty, okulary przeciwsłoneczne oraz zapachy dla kobiet i mężczyzn.		W.KRUK posiada w swojej ofercie zegarki luksusowych szwajcarskich marek jak Rolex (jako jedyny dystrybutor tej marki w Polsce), Cartier, Jaeger-LeCoultre, Hublot, Panerai, Chopard, Omega, Tudor, Tag Heuer, Longines, Rado, Frédérique Constant, Tissot, Certina, Doxa, Gucci, Swatch i wielu innych. Po koniec roku 2020 do oferty włączona została marka Patek Philippe uznawana za najbardziej prestiżową na świecie.
Liczba salonów	Powierzchnia salonów (m²)	Średnia wielkość salonu (m²)
2020: 143 2021: 146	2020: 11 027 2020: 11 394	2020: 77 2021: 78

2.2. Łańcuch wartości

2.2.1. Opis łańcucha wartości

Łańcuch wartości Spółki i Grupy Kapitałowej obejmuje pięć najważniejszych elementów, jakimi są: (1) pomysły na odzież i biżuterię, których źródłem są projektanci i pracownicy, (2) wytworzenie produktów na bazie tych pomysłów, (3) logistyka, czyli dostarczenie produktów od producenta do salonów, (4) ekspozycja i sprzedaż produktów w salonach oraz (5) klientów. Łańcuch wartości różni się między segmentem odzieżowym a segmentem jubilerskim. Tzw. lead time czyli czas od pomysłu do momentu dostarczenia produktu do salonu to 6-12 miesięcy dla segmentu odzieżowego oraz 2-6 miesięcy dla segmentu jubilerskiego. Najważniejszy jest klient, od którego łańcuch wartości się rozpoczyna (dla którego tworzone są projekty) i kończy w momencie dokonania zakupu odzieży i biżuterii.



PROJEKT

Spółka oraz spółki z Grupy Kapitałowej zatrudniają starannie dobrane zespoły specjalistów, których zadaniem jest tworzenie kolekcji odzieży i biżuterii chętnie noszonych przez świadomych i wymagających klientów oraz dbanie o wizerunek Spółki i Grupy i kreowanych przez nie marek.

Segment odzieżowy

Zarówno w odzieży damskiej jak i męskiej, proces projektowania zaczyna się od klienta, zidentyfikowania jego stylu życia, potrzeb i estetyki. Prace nad kolekcją marek odzieżowych rozpoczynają się od działów kreacji zwyczajowo do 12 miesięcy przed rozpoczęciem sezonu. Projektanci odpowiedzialni są za stworzenie i dokumentację projektów, przygotowanie propozycji trendów i kolorów na dany sezon, analizę asortymentu oraz śledzenie zmian w postawach konsumentów. Projektanci poszukują inspiracji na targach tkanin i targach modowych. Nacisk położony jest na wybór tkanin, nie tylko pod względem koloru czy wzorów, ale także innowacyjności i wykończeń. Aby dostarczyć klientom jak najlepszy produkt, producenci tkanin i dzianin przygotowują dla Grupy specjalne materiały, np. o określonym splocie i kolorze. Priorytetem jest jakość i zadowolenie klienta. Projektantów wspierają konstruktorzy, którzy odpowiedzialni są za przygotowanie właściwych konstrukcji, szczególnie istotnych w przypadku garniturów, koszul, marynarek, płaszczy czy spodni. Dział kreacji wykorzystuje sprawdzone modele, wprowadza ulepszenia do istniejących wzorów, jak i tworzy nowe rozwiązania. Gdy wszystkie wzory są gotowe i odszyte, następuje wybór najlepszych

propozycji i tworzone są ich dodatkowe wersje kolorystyczne. w przypadku odzieży tzw. komplementarnej, czyli smart-casual oraz casual Spółka i Grupa współpracują z producentami nad powstaniem nowych produktów. Dział kreacji przygotowuje dwie podstawowe kolekcje: Wiosna/Lato oraz Jesień/Zima, które podzielone są na podkolekcje oraz specjalne linie. Ostatnim etapem pracy nad kolekcją jest praca z gotowym wzorem – każdy wzór finalnie wybrany do kolekcji zostaje poddany ocenie jakościowej.

Segment jubilerski

Proces projektowania biżuterii zaczyna się od klienta, jego potrzeb i wymagań. Proces jest dwutorowy i obejmuje kolekcje podstawowe oraz kolekcje autorskie i okazjonalne. Wprowadzenie nowych kolekcji i produktów rozpoczyna się od analizy aktualnej strategii wzorniczej, trendów, zachowań konsumentów oraz sprzedanego asortymentu. Na tej podstawie projekty biżuterii przygotowywane są przez projektantów marki. Projektantów wspierają menedżerowie poszczególnych kategorii produktów i eksperci ds. produkcji biżuterii. Od 2016 roku W.KRUK oferuje również akcesoria zaprojektowane przez zespół kreatywny marki lub współpracowników, wyroby ze skóry oraz jedwabiu produkowane w polskich manufakturach jak i perfumy. Okulary przeciwsłoneczne importowane są z Włoch. Dwa razy w roku W.KRUK S.A. przedstawia nowości w ofercie akcesoriów, odpowiadające aktualnym tendencjom. W przypadku zegarków, eksperci marki W.KRUK wybierają najciekawsze i najbardziej pożądane modele proponowane przez najlepsze i najpopularniejsze marki, z którymi W.KRUK S.A. współpracuje. W 2019 roku W.KRUK S.A. zaprezentował linię zapachów sygnowanych logo marki i dedykowanych dla kobiet i mężczyzn.

PRODUKCJA

Produkcja to ważny dla Spółki i Grupy Kapitałowej obszar łańcucha wartości, do jakości i przejrzystości którego Zarząd przywiązuje dużą uwagę. Zarówno w segmencie odzieżowym jak i jubilerskim, Grupa Kapitałowa posiada własną produkcję, jak i sprawdzonych zewnętrznych dostawców.

Grupa Kapitałowa stawia na długoterminowe relacje z dostawcami i długofalową współpracę, oparte na wzajemnym zaufaniu. Grupie Kapitałowej zależy na dostawcach, którzy dysponują odpowiednim doświadczeniem w produkcji i know-how, zwracają uwagę na jakość wykończenia produktów, ale także posiadają potencjał rozwoju współpracy w dłuższym okresie czasu. Z wieloma dostawcami Grupa współpracuje od kilku, a nawet kilkudziesięciu lat. Przy wyborze dostawców oprócz oferowanej jakości, brane pod uwagę są także: konkurencyjne ceny, akceptowalne terminy realizacji zamówień oraz przestrzeganie zasad poufności w procesie projektowym i produkcyjnym.

Rozpoczęcie współpracy z nowym producentem wymaga znacznego zaangażowania z obu stron. Nowych dostawców Grupa pozyskiwała dotychczas głównie na targach branżowych, które odbywają się w Europie, jak i na Dalekim Wschodzie oraz poprzez kontakty biznesowe partnerów handlowych. W roku 2020 i 2021 ze względu na pandemię COVID-19, nawiązywanie nowych kontaktów odbywało się w zdecydowanej większości drogą mailową oraz w formie spotkań on-line, dopiero w drugiej połowie roku nastąpił powrót do wizyt na targach odbywających się w Europie oraz spotkań z dostawcami w biurze. Nowi potencjalni dostawcy sprawdzani są pod kątem ich możliwości produkcyjnych, doświadczenia, standardów jakościowych i technologicznych, wymaganych certyfikatów, jak również kwestii cenowych i innych warunków handlowych. Grupa współpracuje ze zróżnicowanymi pod względem wielkości dostawcami. Są to zarówno duże koncerny międzynarodowe, jak i małe rodzinne firmy. Jest to uzależnione od kraju produkcji, danego asortymentu i jego specyfiki. Większość zakładów zlokalizowanych w Polsce, z którymi Grupa współpracuje to małe i średnie przedsiębiorstwa. Natomiast producenci zagraniczni to przede wszystkim średnie i duże firmy, które zatrudniają od kilkuset do kilku tysięcy osób, ale także małe przedsiębiorstwa, w tym firmy rodzinne.

Segment odzieżowy

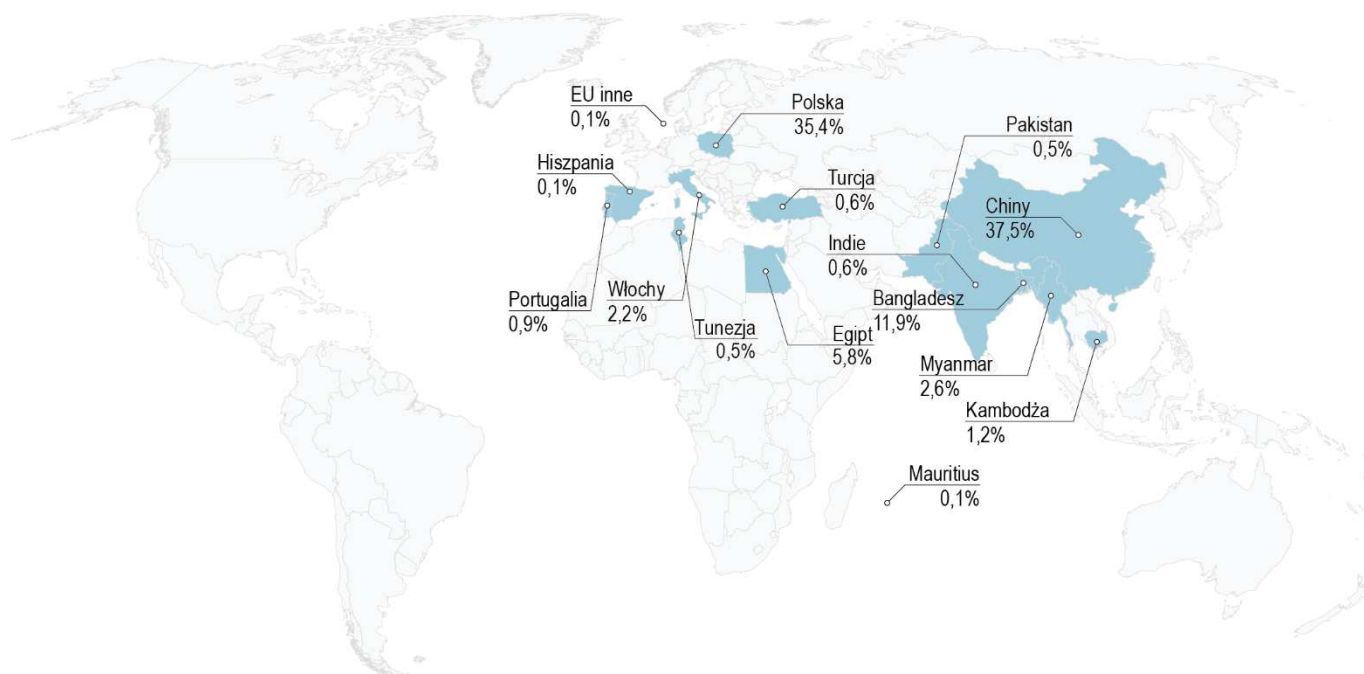
Spółki z segmentu odzieżowego powierzają produkcję swoich kolekcji zaufanym podmiotom krajowym i zagranicznym, zapewniających usługi szycia i konfekcjonowania na wysokim poziomie. Wybór i zakup tkanin (przede wszystkim włoskich) oraz wszelkich dodatków krawieckich, a także sporządzenie projektów i dokumentacji technicznej konkretnej odzieży należy do VRG S.A. Spółka nabywa asortyment uzupełniający: dzianiny, kurtki, spodnie, koszule, obuwie, krawaty, dodatki skórzane oraz inne akcesoria u sprawdzonych dostawców zewnętrznych, produkujących z własnych materiałów, w większości według jej projektów. Odzież i akcesoria kupowane przez VRG S.A. produkowane są w wielu krajach Europy, Azji oraz Afryki Północnej, w zależności od asortymentu i specyfiki danego produktu. Niemniej jednak Polska jest nadal bardzo ważnym rynkiem produkcyjnym i zakupowym, a spośród innych krajów europejskich, gdzie Spółka realizuje swoją produkcję należy wymienić Włochy, Portugalię oraz Słowenię. Wraz z rosnącą popularnością wyrobów typu casual i smart-casual, wytwarzanych głównie w Azji, wzrosła także liczba zamówień na tego typu produkty, w efekcie czego prawie połowa zakupów została zrealizowana na rynkach azjatyckich. W Azji Spółka korzysta głównie z dostawców z Chin, Bangladeszu, Myanmaru oraz Kambodży, w mniejszym stopniu z Indii i Mauritiusu. Ważnym miejscem produkcji stają się kraje basenu Morza Śródziemnego, przede wszystkim Egipt, w mniejszym stopniu Tunezja i Turcja. Podobnie jak w przypadku gotowych wyrobów, tkaniny pozyskiwane są z różnych krajów, w zależności od oczekiwanych właściwości, ostatecznego zastosowania, jakości i kryteriów kosztowych. Zdecydowana większość tkanin pochodzi z Europy – głównie z Włoch – ze

znanych włoskich tkalni, które oferują najwyższej jakości wełny i bawełny. Część tkanin Spółka kupuje w Chinach oraz w Egipcie, w mniejszym stopniu w Indiach i w Turcji. Pozostałe surowce (głównie dodatki) w zdecydowanej części kupowane są w Polsce, we Włoszech i w Niemczech. Część polskich kontrahentów to przedstawicielstwa międzynarodowych koncernów, a ich produkcja jest lokowana w różnych krajach Europy i Azji. W Spółce w roku 2021 ok. 29% dostawców z obszaru produkcji to dostawcy, z którymi marki Vistula, Wólczanka i Bytom współpracują od ponad 10 lat, ok. 40% to dostawcy z historią współpracy 5-10 lat, a pozostałe 31% to dostawcy, z którymi pracujemy poniżej 5 lat. W Deni Cler Milano sam proces produkcji przebiega podobnie. Inne są jednak kluczowe źródła zakupów – główne kraje produkcji odzieży i obuwia to: Polska, Włochy, Chiny, Portugalia, natomiast biżuteria do kolekcji kupowana jest w Polsce, Francji, Chinach, Korei Południowej, Wielkiej Brytanii.

W segmencie odzieży Grupa Kapitałowa posiada również własny zakład produkcyjny, zlokalizowany w Ostrowcu Świętokrzyskim, zarządzany przez spółkę zależną WSM Factory Sp. z o.o. Specjalizuje się on w produkcji koszul męskich, ale jego oferta obejmuje również koszule i bluzki damskie i sukienki. W 2021 roku w zakładzie produkowano również damską i męską bieliznę nocną. Jego zdolności produkcyjne wynoszą obecnie około 300 tysięcy sztuk koszul rocznie, w czasie pandemii zakład szył również maski ochronne. Zakład realizuje zamówienia zarówno dla marki Wólczanka i Vistula, jak i zagranicznych podmiotów w ramach eksportu przerobowego. Udział koszul szytych dla VRG wzrósł z 15% w 2020 do 25% w 2021. Wpływ na zmianę struktury produkcji miała sytuacja pandemiczna.

Liczba dostawców kooperujących z VRG w 2021 roku zwiększyła się r/r przede wszystkim ze względu na rozwój kolekcji damskiej w ofercie marek Wólczanka i Vistula oraz zwiększenie oferty wyrobów typu casual, a co za tym idzie – poszukiwanie nowych kontrahentów zarówno pod kątem zakupu tkanin (rynk europejskie), jak i wyrobów gotowych (głównie na rynkach azjatyckich). Nadal odczuwalne były skutki pandemii, która spowodowała mniejsze zapotrzebowanie na odzież formalną. Spółka kontynuowała też przyjętą rok wcześniej zmianę sposobu współpracy ze szwalniami - zakładami produkcyjnymi. Zakupy surowców do produkcji zostały przesunięte na szwalnie, które są zobowiązane do ich realizacji bezpośrednio od producentów. Tym samym część naszych dostawców, fakturuje zakupy na zakłady produkcyjne zamiast na VRG S.A.

Źródła dostaw dla segmentu odzieżowego według krajów przedstawione są na grafie poniżej:



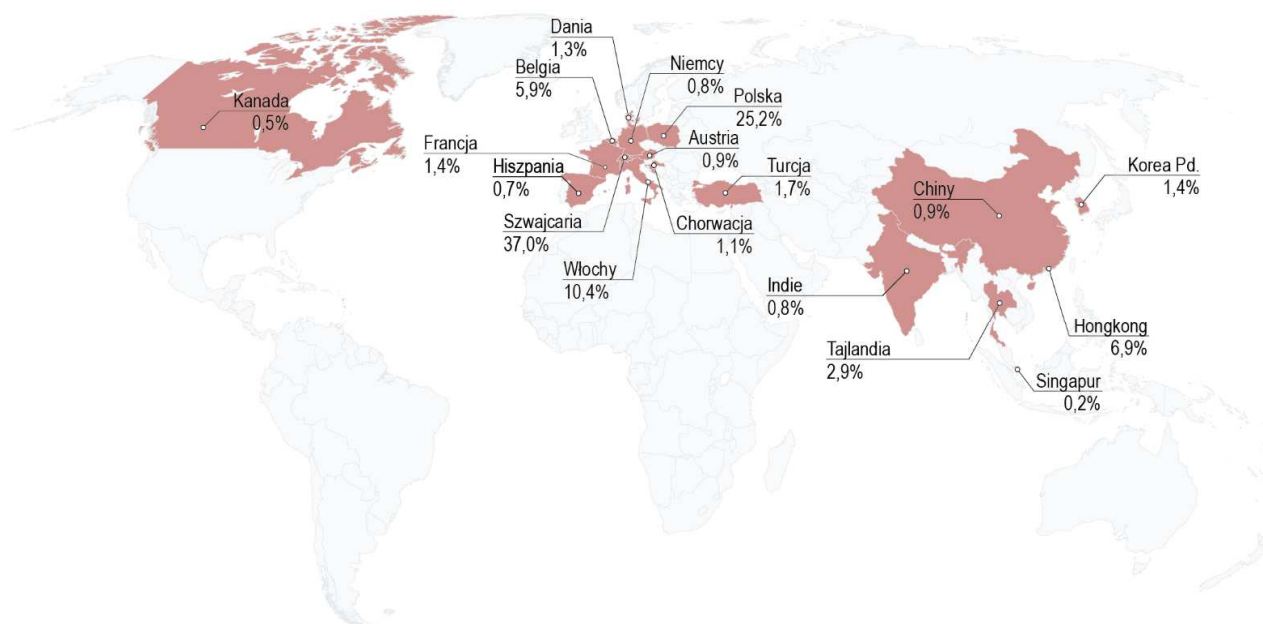
Segment jubilerski

Biżuteria wytwarzana jest przez sprawdzonych dostawców krajowych i zagranicznych, przy czym znacząca część biżuterii, w tym większość kolekcji autorskich, wytwarzana jest w Manufakturze W.KRUK w Komornikach pod Poznaniem oraz w innych polskich pracowniach. W.KRUK

współpracuje ze sprawdzonymi dostawcami biżuterii. Głównymi dostawcami, z których żaden nie przekracza poziomu istotności, są jubilerzy z Polski, Włoch, innych krajów Europy (m.in. z Hiszpanii, Francji, Belgii czy Niemiec) oraz z krajów Dalekiego Wschodu (m.in. z Chin, Indii, Tajlandii, Korei Południowej oraz Turcji). W segmencie zegarków dostawcami są bezpośrednio właściciele, operatorzy lub polscy przedstawiciele operatorów poszczególnych marek, głównie ze Szwajcarii. Wybór dostawcy biżuterii jest uzależniony od specyfiki towaru. Dostawcy najczęściej specjalizują się w produkcji konkretnego rodzaju biżuterii. Główny podział przebiega pomiędzy dostawcami produkującymi złoto lub srebro. Ponadto dostawcy W.KRUK wyspecjalizowani są w zależności od tego jakich kamieni używają do produkcji. Podział współpracy z dostawcami jest odmienny niż w segmencie odzieżowym. Na potrzeby obliczeń wzięci zostali zarówno dostawcy kamieni szlachetnych, biżuterii jak i gotowych produktów oferowanych pod markami własnymi, których W.KRUK jest dystrybutorem tzw. external brands. Ok. 43% dostawców biżuterii to dostawcy, z którymi W.KRUK współpracuje mniej niż 5 lat, ok. 31% to dostawcy, współpraca z którymi trwa między 5 a 10 lat, natomiast ok. 26% to firmy, z którymi W.KRUK współpracuje powyżej 10 lat. Wysoki udział dostawców ze stażem niższym niż 5 lat wynika ze strategii modyfikacji portfolio dostawców i dążenia do współpracy z dostawcami z nowymi możliwościami technicznymi oraz rosnący udział zakupów tzw. external brands.

W.KRUK zbiera oświadczenia od swoich dostawców biżuterii złotej i z kamieniami szlachetnymi, potwierdzające, że złoto i platyna oraz kamienie użyte w biżuterii są naturalne, pozyskane z legalnych źródeł. Ponadto, autentyczność komponentów potwierdzana jest również na etapie kontroli jakości przez rzeczoznawców W.KRUK. Spółka prowadzi też rejestr certyfikatów i podobnych dokumentów, jakimi dysponują kontrahenci i które gwarantują rzetelność oraz transparentność ich usług.

Źródła dostaw dla segment jubilerskiego przedstawione są na grafie poniżej:



LOGISTYKA

Logistyka Grupy Kapitałowej to proces dostawy produktów od producenta do centrów logistycznych/ magazynów centralnych a poprzez nie do salonów lub do klienta zamawiającego on-line. Grupa Kapitałowa inwestuje w rozwój szybszych i bardziej efektywnych ekonomicznie dostaw. Realizacja dostaw do magazynu centralnego z miejsc produkcji i od dostawców odbywa się przez operatorów zewnętrznych lub firmy kurierskie.

Segment odzieżowy

Towar wysyłany jest przez dostawców transportem morskim, lotniczym, kolejowym i drogowym. Przyjmowany jest w magazynie centralnym zewnętrznego operatora logistycznego – o powierzchni ponad 32 000 m². Dla kanału sprzedażowego off-line towar jest kompletowany przez operatora logistycznego i wysyłany do salonów własnych i franczyzowych za jego pośrednictwem/jego transportem (odzież w formie wiszącej

i leżącej). W kanale on-line towar do klientów indywidualnych wysyłany jest za pośrednictwem firm kurierskich. Towar może także zostać zwrócony do magazynu z salonu lub może być przesuwany pomiędzy salonami wyłącznie za pośrednictwem firm kurierskich lub operatora logistycznego. Komplektacja zamówień odbywa się u zewnętrznego operatora logistycznego on-line i off-line. W magazynie centralnym wdrożony jest system automatyki kompletacji zamówień dla kanału off-line (sorter) oraz automatyka do kontroli jakości towaru (rozumianej jako jego przydatności do ponownej sprzedaży) wycofywanego z kanału sprzedażowego tradycyjnego, a docelowo kierowanego do kanału internetowego. W 2020 roku wdrożono automatyzację przyjęcia zwrotów od klientów on-line dla marki Wólczanka, w 2021 analogiczne usprawnienie procesu nastąpiło dla marek Vistula i Bytom. Zoptymalizowano także poprzez poprawę procesów komplementacyjnych wysyłkę towarów zakupionych w sklepach internetowych marek. Dzięki temu znacznie skrócono czas dostawy zamówień e-commerce do klientów (do maksimum 48h), a także przyspieszono i zwiększono dostępność produktów w e-sklepach. Dzięki zmianom systemowym w 2021 wdrożono także usługę „Click&Collect” dla wszystkich trzech marek (Vistula, Wólczanka, Bytom) czyli automatyzację procesu możliwości odbioru zamówień e-commerce przez klientów w salonach offline. W Deni Cler Milano dostawy do salonów realizowane są własnym transportem.

Segment jubilerski

W segmencie jubilerskim towar od dostawców po sprawdzeniu przyjmowany jest do własnego magazynu biżuterii i zegarków. Towar następnie przesyłany jest w części wymaganej (od 1g w złocie i platynie oraz 5g w srebrze) do Urzędu Probierczego w celu dopuszczenia do obrotu, następnie po ocechowaniu odbierany jest z Urzędu Probierczego. Po odbiorze produktów następuje szczegółowa kontrola jakości. W kolejnym kroku dołączana jest do produktu metka co kończy proces przyjęcia i powoduje że produkt gotowy jest do dystrybucji do salonów własnych lub wysyłki bezpośrednio do klienta. Operacje magazynowe dla biżuterii i zegarków realizowane są własnymi zasobami W.KRUK S.A., a do transportu towarów do salonów bądź przesunięć między salonami W.KRUK S.A. wykorzystuje transport konwojowy oraz firmę kurierską. Dla kanału sprzedaży on-line, towar wydawany jest z magazynu internetowego i po kompletacji dostarczany do klienta.

SALONY

Salony Grupy Kapitałowej to miejsce kontaktu z klientem i ekspozycji oferty, zarówno w sieci stacjonarnej (off-line) jak i w internecie (głównie poprzez monobrandowe e-sklepy poszczególnych marek). Grupa Kapitałowa posiada sieć salonów stacjonarnych własnych jak i franczyzowych. Sklepy firmowe poszczególnych marek Grupy Kapitałowej zlokalizowane są przede wszystkim w nowoczesnych centrach handlowych, a także przy najbardziej prestiżowych ciągach handlowych dużych miast (przykładowo w Hotelu Europejski w Warszawie) jak i na międzynarodowym lotnisku Warszawa-Okęcie. Grupa Kapitałowa prowadzi także outlety, do których kierowane są końcówki serii w okresie powyprzedażowym.

W 2021 roku ze względu na dalszy ciąg pandemii COVID-19 i związane z nią lock-downy jak i czasowe zamknięcia salonów stacjonarnych, Spółka i Grupa Kapitałowa koncentrowały się na optymalizacji sieci sprzedaży i zamykaniu nierentownych placówek. Marki zarówno Spółki jak i Grupy Kapitałowej posiadają zarówno własne jak i franczyzowe salony. Dodatkowo, dla marki Deni Cler Milano rozwijany był concept sklepów multibrandowych. Mimo zamknięć, w 2021 roku miały miejsce selektywne otwarcia salonów, w szczególności marki W.KRUK. Grupa stawia na długoterminowe relacje ze sprawdzonymi partnerami, których pozyskuje na targach franczyzowych, przy pomocy własnych kontaktów oraz zgłoszeń, które trafiają do Spółki i Grupy poprzez stronę internetową. Franczyzobiorcy prowadzą salony w imieniu spółek z Grupy, za co otrzymują wynagrodzenie prowizyjne. Podążając za posiadanymi procedurami i wytycznymi, Spółka i Grupa upewniają się, iż wszystkie salony franczyzowe (mimo iż nie są prowadzone bezpośrednio przez nią) spełniają wyznaczone standardy. W rezultacie, liczba miast, w których znajdują się salony Grupy pozostała stabilna na poziomie 106 miast w 2021 roku. Na koniec 2021 roku, sieć Grupy Kapitałowej obejmowała 550 salonów (w porównaniu do 570 na koniec 2020 roku). Powierzchnia Grupy Kapitałowej wyniosła 52 325 m² (w porównaniu do 53 048 m² na koniec 2020 roku, spadek o 1% r/r).

Umowy najmu negocjowane są przez dział inwestycji, który posiada długoterminowe relacje z największymi operatorami centrów handlowych w kraju. Lokalizacje wybierane są po dokładnej analizie: miasta, dzielnicy a w przypadku istniejących centrów trafficu i piętra. Umowy negocjowane są z uwzględnieniem planów rozwojowych całej Grupy Kapitałowej. Długość umowy najmu jest zróżnicowana, najkrótsza zawarta umowa to cztery miesiące, najdłuższa to 15 lat, a nieznaczna część podpisana jest na okres nieokreślony. Zwyczajowo umowy najmu podpisywane są na 5 lat. Średnia długość umowy najmu w 2021 na poziomie Grupy Kapitałowej to 6,71 lata w porównaniu do 6,15 w 2020 roku (dla salonów własnych). Na poziomie VRG S.A. analogiczne wielkości wynoszą 6,46 dla 2021 roku i 5,97 dla 2020. Wzrosty te wynikają z negocjacji prowadzonych w 2021 roku jak również z ustawy antykryzysowej z marca 2020 roku wraz z późniejszymi zmianami, w ramach której zwolnienie z czynszów za okres pandemii obowiązywało w zamian za przedłużenie umów czynszowych.

Coraz ważniejszym dla Grupy Kapitałowej kanałem dystrybucji są sklepy internetowe. Grupa Kapitałowa prowadzi e-sklepy dla wszystkich pięciu marek detalicznych. Udział internetu w sprzedaży poszczególnych marek różni się ze względu na ich specyfikę – najwyższy udział notuje marka Wólczanka, a najniższy marka W.KRUK.

Udział powierzchni franczyzowej	2020	2021
Grupa Kapitałowa VRG S.A.	21%	21%
Segment odzieżowy	24%	23%
Segment jubilerski	10%	13%
VRG S.A.	24%	25%

Udział internetu w sprzedaży	2020	2021
Grupa Kapitałowa VRG S.A.	24,3%	18,2%
Segment odzieżowy	31,9%	26,1%
Segment jubilerski	13,4%	9,1%
VRG S.A.	33,8%	27,1%

KLIENCI

Klienci to najważniejszy element łańcucha wartości. Są to osoby, które identyfikują się z markami posiadanymi przez Grupę Kapitałową, które odwiedzają salony oraz sklepy internetowe tych marek oraz kupują i korzystają z produktów oferowanych przez te marki. Ze względu na korzystne pozycjonowanie marek oraz umiejętny marketing, Grupa Kapitałowa każdorocznie konsekwentnie notowała znaczące wzrosty zainteresowania klientów jej markami do momentu wystąpienia pandemii. W 2020 roku z uwagi na pandemię COVID-19 salony Grupy Kapitałowej odwiedziło około 13,9 mln osób. Część z klientów przeniosła się do kanału on-line, co spowodowało dynamiczny rozwój sprzedaży w tym kanale. W 2021 roku 15,5 mln osób odwiedziło salony marek Grupy Kapitałowej VRG S.A. czyli o 11% więcej r/r, gdyż część osób wróciła do centrów handlowych.

Atrakcyjność marek w oczach klientów zwiększają również dobrze sprofilowane programy lojalnościowe. Do września 2020 roku marki Vistula i Wólczanka posiadały wspólny program lojalnościowy The Men's World Club. Obecnie programy zostały rozdzielone. Program lojalnościowy marki Vistula nazywa się VISTULA Community, a program lojalnościowy Wólczanka nazywa się „My Wólczanka”. Przystępując do każdego z tych programów klient rejestruje się poprzez aplikację mobilną Vistula lub Wólczanka, dzięki której może zbierać punkty oraz wymieniać je na rabaty przy zakupach w salonach tych marek. Lojalni klienci otrzymują pierwszeństwo korzystania z wyprzedaży, specjalne akcje promocyjne i rabatowe oraz bieżącą informację o kolekcjach. Na koniec 2021 roku łącznie programy marek Vistula i Wólczanka posiadały ok. 1,83 mln uczestników (na koniec 2020 roku: 1,76 mln), co dało wzrost o 4% r/r. Marka Bytom posiada dedykowany program lojalnościowy Bytom Klub, w którym na koniec 2021 roku zarejestrowanych było ok. 0,72 mln lojalnych klientów (na koniec 2020 roku ok. 0,7 mln, wzrost o 4% r/r). Osobny program lojalnościowy posiada marka Deni Cler Milano. Deni Club oferuje rabaty i prezenty jak również dostęp do unikatowej oferty produktów i usług przeznaczonych dla uczestniczek. Program marki zgromadził ok. 61 tys. uczestniczek na koniec 2021 roku. Popularnością cieszy się też program lojalnościowy marki W.KRUK – Klub Dla Przyjaciół W.KRUK. Na koniec 2021 roku posiadał on ponad 1,42 mln uczestników (na koniec 2020: 1,37 mln uczestników, co dało wzrost o 4% r/r). Przystępując do programu lojalnościowego, w zamian za dokonane zakupy uzyskuje się punkty, które dają możliwość rabatu przy zakupach jak i naprawach biżuterii. Łącznie na poziomie Grupy Kapitałowej liczba lojalnych klientów wyniosła 4,04 mln osób na koniec 2021 roku, wzrost o 4% r/r (na koniec 2020 rok: 3,88 mln).

2.2.2. Zależności i wykorzystanie kapitałów

W swoim łańcuchu wartości zarówno Spółka jak i Grupa korzystają z wielu rodzajów kapitałów oraz na nie wpływają. Kluczowe zależności zostały przedstawione na poniższym grafie.

Co wkładamy do VRG S.A. i Grupy VRG S.A.	Grupa VRG S.A. i VRG S.A.	Co VRG S.A. i Grupa VRG S.A. daje otoczeniu
<p>Kapitał finansowy</p> <p>Źródła finansowania Grupy w postaci kapitału własnego, wygenerowanych środków pieniężnych, kredytów bankowych</p>	<p>Procesy:</p> <p>pomysły na nowe kolekcje odzieżowe i jubilerskie, kreowanie marek, zamawianie towarów i ich dostawa do salonów, codzienny kontakt z klientem w salonach, kontakt z dostawcami, relacje z pracownikami, utrzymywanie back-office (finanse i administracja)</p>	<p>Kapitał finansowy</p> <p>Generowanie przepływów pieniężnych, które można reinwestować w działalność Grupy i Spółki</p>
<p>Kapitał produkcyjny</p> <p>Zaplecze produkcyjne Grupy oraz jej dostawców; wynajmowane centra dystrybucyjne</p>		<p>Kapitał produkcyjny</p> <p>Wsparcie naszych dostawców oraz zakładów produkcyjnych, w rezultacie utrzymywanie lub tworzenie nowych miejsc pracy; wdrożenie Kodeksu dla Dostawców i Kontrahentów</p>
<p>Kapitał intelektualny</p> <p>Marki Grupy i ich znaki handlowe, rozpoznawalne w całej Polsce; procesy i procedury w Grupie</p>		<p>Kapitał intelektualny</p> <p>Rozwój marek Grupy, coraz lepszy marketing, kolekcje dopasowane do bieżących gustów klientów</p>
<p>Kapitał ludzki</p> <p>Zatrudnieni przez nas pracownicy zarówno w centrali, produkcji jak i salonach; nasze wartości etyczne.</p>		<p>Kapitał ludzki</p> <p>Rozwój pracowników poprzez szkolenia, wewnętrzne rekrutacje, polityka różnorodności, kodeks etyczny Grupy oraz jej wartości</p>
<p>Kapitał społeczny</p> <p>Reputacja naszych marek, nasze relacje z otoczeniem.</p>		<p>Kapitał społeczny</p> <p>Wzmacnianie relacji z klientem, wsparcie lokalnych społeczności</p>
<p>Kapitał naturalny</p> <p>Zasoby środowiska wykorzystywane do pozyskania surowców na tkaniny oraz kamieni i metali szlachetnych na biżuterię</p>		<p>Kapitał naturalny</p> <p>Działania mające na celu minimalizację wpływu Grupy na środowisko</p>

2.3. Strategia Grupy Kapitałowej i jej wyniki

2.3.1. Misja i Wizja Grupy Kapitałowej

Wyznacznikami działania Grupy Kapitałowej są jej misja, wizja i strategia. Misja to uniwersalny cel naszych działań, określający sens istnienia i aktywności Grupy Kapitałowej. Wizja jest wyobrażeniem naszych dążeń i motywuje nas do działania na rzecz jej realizacji.

MISJA	WIZJA
<p>Misją VRG jest nieustanne dążenie do doskonałości (perfekcji) poprzez oferowanie swoim Klientom najwyższej jakości produktów i usług ze szczególną dbałością o ich estetykę i unikalność.</p>	<p>Nadrzędnym celem VRG jest zapewnienie rozwoju każdej z marek poprzez poszanowanie ich tożsamości i niezależności.</p>

2.3.2. Strategia Grupy Kapitałowej

Strategia jest planem, przybliżającym nas do realizacji wizji. Nadrzędnym celem strategii jest wzrost wartości Spółki i Grupy Kapitałowej. Priorytetem dla Zarządu jest zrównoważony rozwój organiczny, zarówno w segmencie odzieżowym jak i w segmencie jubilerskim. Wzrost organiczny budowany jest na czterech filarach: (1) wzrost powierzchni Grupy Kapitałowej, (2) rozwój sprzedaży internetowej, (3) ciągle doskonalenie produktów i podążanie za preferencjami klientów jak również (4) efektywny marketing, zwiększający rozpoznawalność marek.

STRATEGIA GRUPY KAPITAŁOWEJ

BUDOWANIE WARTOŚCI			
ROZWÓJ ORGANICZNY		ROZWÓJ AKWIZYCYJNY	
Off-line	On-line	Szerszy portfel marek	
Produkty	Marketing		

Grupa Kapitałowa zamierza w średnim-terminie kontynuować rozwój powierzchni handlowej w kraju poprzez pozyskiwanie nowych lokalizacji na salony własne oraz franczyzowe najważniejszych marek. Będzie to możliwe po ustabilizowaniu sytuacji związanej z koronawirusem. Niezmiennym celem Grupy Kapitałowej jest bycie jak największym beneficjentem popularyzacji zakupów przez internet. Celem Grupy Kapitałowej pozostaje też utrzymanie dyscypliny kosztowej w obu segmentach (a w krótkim terminie minimalizacja kosztów stałych).

CELEM GRUPY JEST BUDOWA DOMU MAREK

HOUSE OF BRANDS

STRATEGICZNY CEL:


zebranie pod swoim szyldem wielu pokrewnych marek, które są mocne na lokalnych rynkach.


NAJWAŻNIEJSZA PRZEWAGA STRATEGII:

przeniesienie strategii realizowanej z sukcesem w Polsce na rynki zagraniczne, wykorzystując siłę lokalnych marek oraz wspólnych synergii.

Przed pandemią, Grupa Kapitałowa realizowała strategię Domu Marek (ang. House of Brands). Celem było uzyskanie, również poprzez przejęcia, portfela marek, które byłyby silne na lokalnych dla siebie rynkach. Strategia ta pozwoliła na przyspieszenie wzrostu Grupy Kapitałowej. Realizacją tej strategii było z sukcesem przeprowadzone połączenie z Bytom S.A., które zakończyło się 30 listopada 2018 roku. W jego wyniku powstała Grupa Kapitałowa VRG S.A., posiadająca pięć marek o mocnej pozycji na polskim rynku odzieżowym. Powrót do strategii Domu Marek będzie możliwy po ustabilizowaniu sytuacji pandemicznej.

Istotnym wyróżnikiem działań Grupy Kapitałowej pozostanie łączenie tradycji z nowoczesnością we wszystkich swoich markach. W modzie męskiej oznacza to współczesną wizję krawiectwa, w modzie damskiej przywiązanie do klasyki w nowoczesnym wydaniu, a w jubilerstwie zachowanie tradycji rzemieślniczej w połączeniu z innowacyjnymi technologiami wytwórstwa.

	Kreacja	Tradycja
 ODZIEŻ 74 lata	Innowacyjne tkaniny Zastosowanie nowoczesnych technologii w produkcji Dynamizacja garnituru poprzez promocję sportu	Naturalne tkaniny Kultywacja i przywrócenie prestiżu zawodu krawca i konstruktora odzieży Tradycyjne krawiectwo, klasyczne i ponadczasowe wzory




 BIŻUTERIA	Unikalne wzornictwo wyznaczające trendy Kolekcje biżuterii z autorskim przesłaniem ambasaderek	Tradycyjne techniki wytwórcze i praca ludzkich rąk w połączeniu z nowoczesnymi technologiami
182 lata		

2.3.3. Strategia Zrównoważonego Rozwoju Grupy Kapitałowej

Wychodząc naprzeciw oczekiwaniom swoich interesariuszy, Zarząd Grupy VRG w 2020 roku przyjął Strategię Zrównoważonego Rozwoju na lata 2020-2022. Ta trzyletnia strategia jest pierwszą taką strategią stworzoną przez Grupę Kapitałową VRG S.A. Jej celem jest zasygnalizowanie istotności kwestii związanych ze zrównoważonym rozwojem zarówno interesariuszom zewnętrznym jak i wewnętrznym. Zarówno dla Grupy jak i Spółki istotnym jest, aby przyszłe pokolenia, które będą reprezentować zarówno jej klientów, pracowników jak i dostawców mogły realizować swoje marzenia, cele i potrzeby. Strategia ta nie jest strategią środowiskową ani klimatyczną. Grupa i Spółka kontynuowały w 2021 roku zbieranie danych oraz działania, które pozwolą w przyszłości sformułować taką strategię.

Zarówno pierwszy jak i drugi rok obowiązywania Strategii zbiegł się z pandemią COVID-19, która odcisnęła swoje piętno na realizacji części z zawartych w niej celów. Oszacowanie skali zaawansowania realizacji Strategii dla poszczególnych jej punktów znajduje się na grafach poniżej. W odniesieniu do kwestii związanych z produktami należy podkreślić, że *gros* naszych wyrobów z segmentu odzieży wytworzone jest z surowców naturalnych (m.in. wełna, bawełna, len, jedwab, wiskoza), a nie sztucznych czy syntetycznych surowców, więc podlegają one łatwiejszej biodegradacji, jak i recyklingowi. W naszych kolekcjach wprowadzamy stopniowo nowoczesne i ekologiczne tkaniny i inne surowce w markach odzieżowych. Marka jubilerska W.KRUK wykorzystuje diamenty wytworzone w laboratoriach, nowoczesną alternatywę dla diamentów wydobywanych z płaszczka ziemi (metodą tradycyjną) oraz skórę garbowaną roślinnie w przypadku części akcesoriów. W drugim roku realizacji Strategii dokonał się też postęp w uzyskiwaniu podpisanych oświadczeń o spełnianiu Kodeksu dla Dostawców i Kontrahentów Spółki. W odniesieniu do VRG już 81% (w 2020: 53%) dostawców tkanin i produktów podpisało Kodeks. Odpowiadają oni za 92% (w 2020: ponad 70%) zakupów wartościowo. Wdrożenie Kodeksu następowało też w spółkach zależnych VRG – w W.KRUK na datę publikacji raportu 66% dostawców podpisało Kodeks.

W 2020 i 2021 w czasie nasilania się kolejnych fal pandemii, praca, tam gdzie było to możliwe ze względu na specyfikę funkcjonowania działu, została podzielona na dyżury polegające na przeplataniu pracy zdalnej i pracy w biurze, aby zmniejszyć prawdopodobieństwo zakażenia się. W porównaniu do poprzednich lat, znacząco zwiększyły się możliwości pracy hybrydowej w centrali oraz w miarę możliwości współpraca z uczelniami (w szczególności w W.KRUK). W 2021 roku kontynuowane były prace dotyczące zmniejszania wpływu na środowisko w kluczowych miejscach, w których Grupa posiada swoje operacje (szczegóły przedstawione są w sekcji poświęconej wpływowi na środowisko i klimat). Działania dotyczące promocji ekologicznych postaw wśród pracowników, podczas pandemii zostały zastąpione promocją działań prozdrowotnych, a powrót do działań pro-ekologicznych nastąpił w 2022 roku (segregacja odpadów w biurze, dystrybutory wody mineralnej zamiast jednorazowych butelek). Zmianom uległo też podejście do salonów w centrach handlowych – optymalizacja sieci sprzedaży a nie rozwój były priorytetem zarówno w 2020 jak i 2021 roku.

Product Nasze produkty	Chcemy, aby nasze produkty były bezpieczne, ekologiczne i etyczne. Promujemy odpowiedzialną konsumpcję.
Stałe linie ekologiczne w ofercie wszystkich marek. 	
Nacisk na wykorzystanie nowoczesnych i ekologicznych tkanin lub surowców, stanowiących minimum 10% kolekcji. 	
Wdrożenie Kodeksu dla Dostawców i mocniejsza kontrola nad łańcuchem dostaw (100% dostawców zgodnych z naszym Kodeksem). Nacisk na kwestie ekologiczne. 	
People Nasi pracownicy	Chcemy zapewniać naszym pracownikom jak najlepsze miejsce, w którym mogą się rozwijać.

Więcej możliwości szkoleń dla pracowników, w szczególności z zakresu odpowiedzialnego projektowania i etyki. ✓

Większa elastyczność pracy, łatwiejsza możliwość pracy zdalnej. ✓

Nowe perspektywy dla młodych osób – szersza współpraca z uczelniami wyższymi i zawodowymi. ✓

Places Nasza przestrzeń	Chcemy, aby nasze salony były coraz bardziej ekologiczne a nasze działania miały korzystny wpływ na lokalną społeczność.
----------------------------	--

Wprowadzenie nowych bardziej ekologicznych konceptów salonów wszystkich marek. ✓

Promocja ekologicznych postaw wśród pracowników. ✓

Zmniejszanie wpływu na środowisko w kluczowych miejscach grupy (Kraków, Poznań, Warszawa, Ostrowiec Świętokrzyski). ✓



zaawansowana






średnio-zaawansowana



początek wdrażania

2.3.4. Cele zrównoważonego rozwoju ONZ

Choć kluczowa działalność operacyjna VRG S.A. i Grupy Kapitałowej VRG S.A ograniczała się w 2020 i 2021 roku do Polski, Zarząd nie pozostaje obojętny na globalne wyzwania dotyczące zrównoważonego rozwoju. Swoimi działaniami opisanymi w niniejszym Sprawozdaniu Grupa Kapitałowa VRG S.A. i VRG S.A. przyczyniają się do realizacji Celów Zrównoważonego Rozwoju ONZ na lata 2015-2030. Realizacja Strategii Zrównoważonego Rozwoju Grupy Kapitałowej powinna się dodatkowo przyczynić do wsparcia poniżej opisanych celów ONZ.

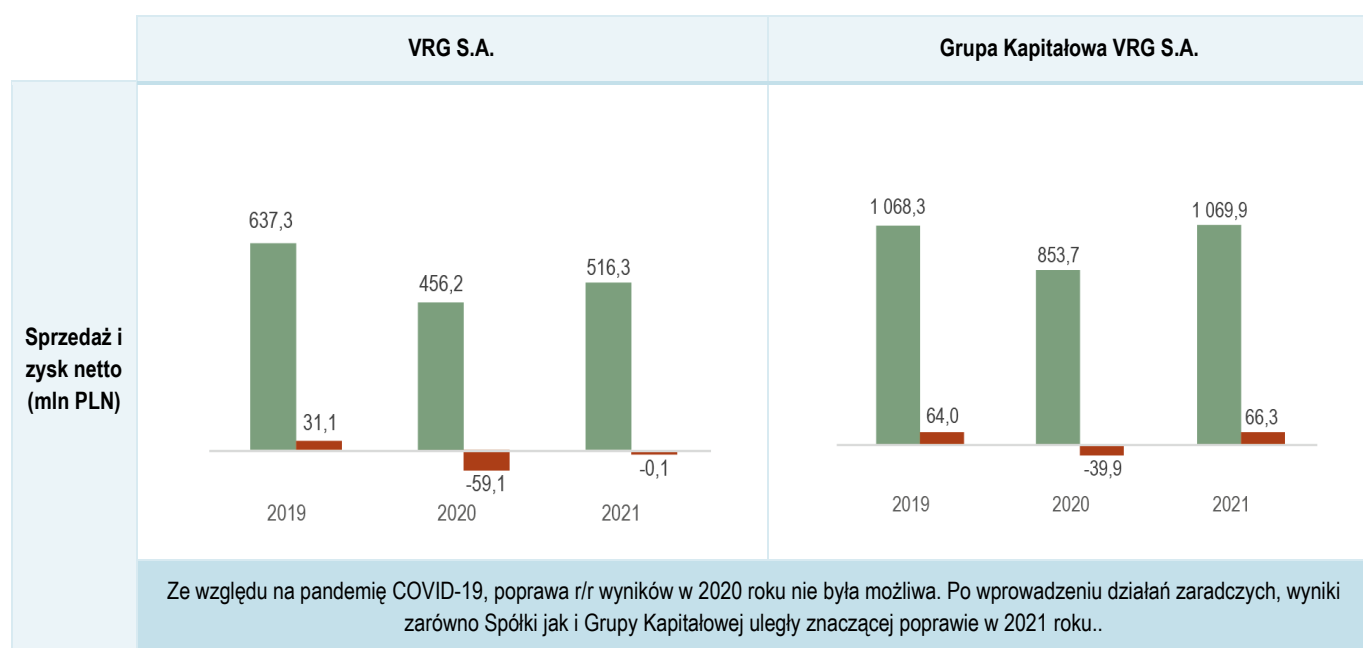
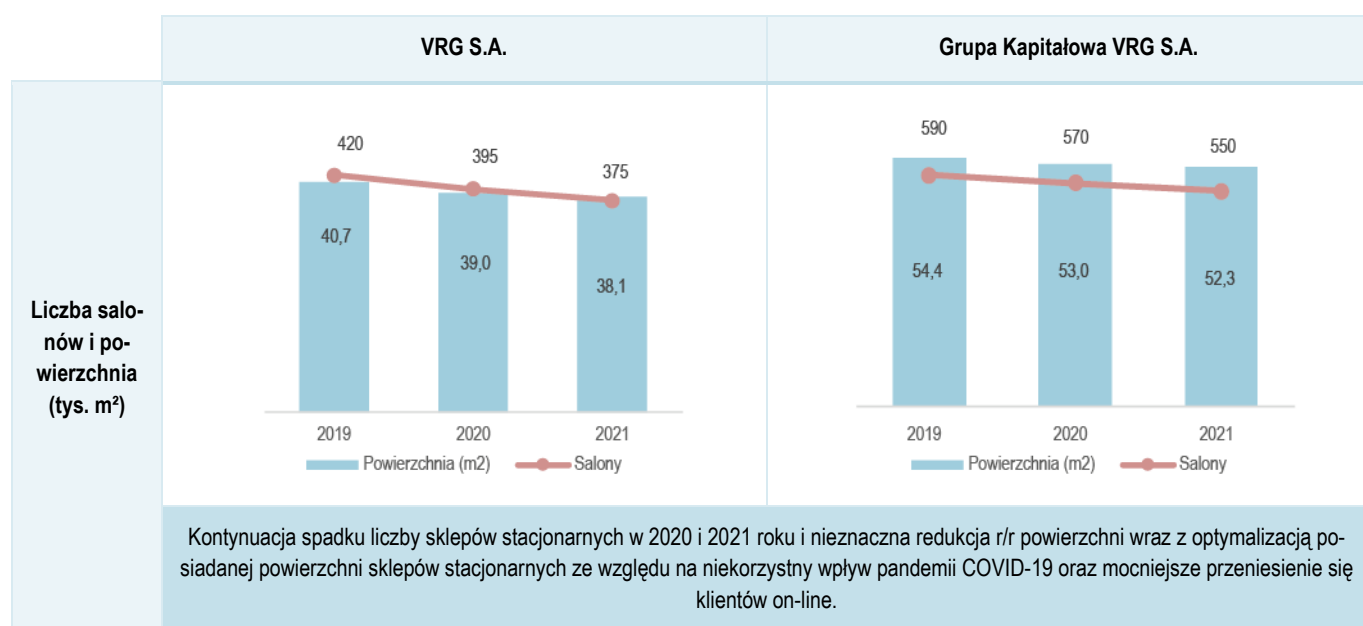
Cel zrównoważonego rozwoju ONZ	Działania Grupy Kapitałowej VRG S.A. i VRG S.A.
8 WZROST GOSPODARCZY I GODNA PRACA 	<ul style="list-style-type: none"> – Wsparcie wzrostu gospodarczego w kraju poprzez wszechstronną działalność (od produkcji po sprzedaż, posiadanie sieci salonów w całym kraju, e-sklepy wszystkich marek). – Nacisk na uczciwe i godne traktowanie pracowników podwykonawców (wdrażanie Kodeksu Postępowania dla Dostawców i Kontrahentów). – Korzystne warunki zatrudnienia w całej Grupie.
9 INNOWACYJNOŚĆ, PRZEMYSŁ, INFRASTRUKTURA 	<ul style="list-style-type: none"> – Wykorzystanie najnowszych metod produkcji, zarówno w kraju jak i u zagranicznych podwykonawców. – Oferta dla klientów zawierająca innowacyjne rozwiązania, zarówno materiałowe w sektorze odzieżowym, jak i kruszcowe w segmencie jubilerskim (np. diamenty wytworzone w laboratoriach, akcesoria ze skór garbowanych roślinnie).
12 ODPOWIEDZIALNA KONSUMPCJA I PRODUKCJA 	<ul style="list-style-type: none"> – Promocja odpowiedzialnej konsumpcji – sprzedaż jakościowej odzieży i biżuterii na lata. – Ekologiczne materiały i kolekcje w ofercie większości marek. – Żadna z marek nie wykorzystuje futer od sezonu Wiosna/Lato 2020.



- Kontynuacja wymiany oświetlenia na led w salonach własnych.
- Umowy na salony własne z klauzulą środowiskową.
- Zmiana lokalizacji na bardziej ekologiczne (Manufaktura W.KRUK, magazyn e-commerce W.KRUK).
- Zwiększanie ujawnień związanych z klimatem i środowiskiem.

2.3.5. Wyniki finansowe Grupy i Spółki

Wyniki finansowe do 2019 włącznie pokazywały, iż obrana wcześniej przez Zarząd strategia jest słuszna. Rok 2020 i 2021 przyniósł wiele wyzwań zewnętrznych związanych z pandemią. Zarówno Spółka jak i Grupa Kapitałowa zachowały stabilną i bezpieczną sytuację płynnościową. Administracyjne wielotygodniowe zamknięcie salonów w centrach handlowych uniemożliwiło uzyskanie rosnących wyników r/r w 2020 roku. Odbicie w wynikach miało jednak miejsce w 2021 roku ze względu na szybszy powrót klientów do salonów stacjonarnych po okresie ich administracyjnego zamknięcia.



2.4. Nagrody i wyróżnienia

Marki Grupy Kapitałowej uzyskały szereg nagród i wyróżnień konsumentów. Poniżej zaprezentowano wybrane z nich dotyczące lat 2020 i 2021:

- W 2020 roku marka Wólczanka zajęła III miejsce w Plebiscycie Top Avanti 2019 w kategorii Odzież za limitowaną Kolekcję inspirowaną Japonią - Wyróżnienie w konkursie Super Produkt Świata Kobiety 2019 w kategorii Odzież.
- Za 2020 marka Deni Cler Milano otrzymała tytuł Doskonałość Mody miesięcznika Twój Styl w kategorii Zagraniczna marka ekskluzywna za kolekcję Modern Art Jesień/Zima 2020/21.
- Marka Deni Cler Milano otrzymała tytuł Doskonałość Mody 2021 miesięcznika Twój Styl w kategorii Jubileusz za działania związane z podwójnym jubileuszem: 50-lecie marki i 30-lecie obecności na polskim rynku.
- W 2020 roku marka W.KRUK otrzymała nagrodę Doskonałość Mody Twojego Stylu 2020 w kategorii biżuteria premium za kolekcję jubileuszową „BLASK”.
- W 2021 roku marka W.KRUK otrzymała nagrodę DOSKONAŁOŚĆ MODY, przyznaną przez miesięcznik Twój Styl, w kategorii Współpraca roku za: współpracę W.KRUK z Magdą Molek i kolekcję MEA.
- W 2021 roku marka W.KRUK otrzymała także nagrodę EFFIE AWARDS, przyznaną przez Stowarzyszenie Komunikacji Marketingowej SAR, w konkursie na najbardziej efektywne kampanie reklamowe, w kategorii: COMMERCE, za ekonomię antykrzysową. Nagrodę marka otrzymała wraz z partnerem, agencją Performics.

2.5. Organizacje i stowarzyszenia

Grupa Kapitałowa VRG S.A. poprzez spółkę matkę jest członkiem i wspiera działania kilku znaczących organizacji i stowarzyszeń. Są to:

- Stowarzyszenie Emitentów Giełdowych (SEG) to organizacja działająca od 1993, dbająca o rozwój polskiego rynku kapitałowego oraz reprezentująca interesy spółek giełdowych notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Będąc organizacją ekspercką, SEG zmierza do szerzenia i wymiany wiedzy umożliwiającej rozwój rynku kapitałowego i nowoczesnej gospodarki rynkowej w Polsce.
- PIOT – Związek Pracodawców Przemysłu Odzieżowego i Tekstylnego jest organizacją mającą ponad 70-letnią tradycję w pracy na rzecz rozwoju przemysłu odzieżowego i tekstylnego, zrzeszającą szereg firm z branży. PIOT prowadzi aktywną działalność w obszarze międzynarodowym i krajowym, kreując pozytywny wizerunek polskiego sektora oraz stwarzając możliwości do wzrostu konkurencyjności zarówno na rynku lokalnym jak i zagranicznym. Związek reprezentuje polskich producentów wobec instytucji publicznych i rządowych w kraju oraz organizacji międzynarodowych takich jak EURATEX (Europejska Konfederacja Przemysłu Tekstylnego i Odzieżowego) w Brukseli, czy Europejska Platforma Technologiczna. PIOT współpracuje również z Instytutami Naukowymi i Badawczymi związanymi z branżą odzieżowo-tekstylną m.in. w zakresie projektów badań i rozwoju. Wspiera także wiele innych działań międzynarodowych jako lider lub partner.
- Izba Bawełny w Gdyni - związana z przemysłem bawełniarskim od 1935 roku Izba Bawełny w Gdyni jest międzynarodowym zrzeszeniem o charakterze zawodowym, typu non-profit, nie prowadzącym działalności handlowej, którego członkami jest prawie 100 firm i organizacji z 11 krajów z całego świata. Misją Izby Bawełny w Gdyni jest kreowanie silnego ekonomicznie i organizacyjnie sektora bawełniarskiego w Polsce i na arenie międzynarodowej poprzez wspieranie działań swoich członków oraz instytucji, władz i organizacji zainteresowanych bawełną i innymi włóknami.
- Izba Przemysłowo-Handlowa w Krakowie, która reprezentuje interesy gospodarcze firm członkowskich, wobec administracji publicznej i organów Unii Europejskiej oraz wspiera je w podnoszeniu ich konkurencyjności, innowacyjności i promocji działalności gospodarczej w kraju i za granicą.
- Związek Polskich Pracodawców Handlu i Usług – związek polskich firm z sektora detalicznego powołany w 2020 roku w związku z negatywnym wpływem epidemii koronawirusa na wyniki polskich marek odzieżowych, obuwniczych i akcesoryjnych. Celem jest wspólne podejmowanie działań, które wspomogą te spółki w trudnym dla nich okresie zamknięcia centrów handlowych. Związek wystosował swoje postulaty dotyczące wsparcia ze strony Państwa do organów administracji państwowej.

3. Ład korporacyjny

VRG S.A. i Grupa Kapitałowa VRG S.A. przykładają dużą wagę do ładu korporacyjnego. Jako podmiot notowany na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie, Grupa prowadzi otwartą komunikację z uczestnikami rynku kapitałowego. Stosuje się również do większości zasad ładu korporacyjnego z Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2021.

WALNE ZGROMADZENIE AKCJONARIUSZY	RADA NADZORCZA	ZARZĄD
<ul style="list-style-type: none"> – raz do roku ma miejsce Zwyczajne Walne Zgromadzenie – w wyjątkowych sytuacjach ma miejsce Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie – Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd z własnej inicjatywy, na wniosek Rady Nadzorczej lub na wniosek akcjonariusza dysponującego 1/20 kapitału – wybiera Radę Nadzorczą, daje absolutorium RN i Zarządowi, zatwierdza sprawozdania finansowe 	<ul style="list-style-type: none"> – składa się z 5-7 członków – kadencja trwa 3 lata – sprawuje nadzór nad działalnością Spółki i Grupy – powołuje Zarząd i zatwierdza wybrane najważniejsze decyzje – posiedzenie odbywa się min raz na kwartał – niezależni członkowie tworzą Komitet Audytu 	<ul style="list-style-type: none"> – składa się z 3-6 osób – kadencja trwa 3 lata – reprezentuje Spółkę i Grupę Kapitałową – podejmuje najważniejsze decyzje – przygotowuje strategię wzrostu organicznego, odpowiada za przejęcia – dwuosobowa reprezentacja

Skład

Ipopema TFI	22,99%	Mateusz Kolański, Przewodniczący Rady Nadzorczej	Jan Pilch Członek Rady Nadzorczej oddelegowany do pełnienia funkcji Prezesa Zarządu
PZU OFE i DFE	17,005%	Jan Pilch, Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej	
NN OFE	13,97%	Marcin Gomola	Marta Fryzowska Wiceprezeska Zarządu
Jerzy Mazgaj	9,34%	Piotr Kaczmarek	
Forum TFI	7,23%	Piotr Stępiak	Michał Zimnicki Wiceprezes Zarządu
Pozostały free-float	29,465%	Wacław Szary	
		Andrzej Szumański	

2 Komitety w Radzie Nadzorczej

86% Rady Nadzorczej to członkowie niezależni

Do Zarządu VRG S.A. raportuje 17 dyrektorów, z których 9 to kobiety.

Kontrolę nad Spółką i Grupą Kapitałową sprawują akcjonariusze, czyli właściciele, którzy wyrażają swoją wolę poprzez Zgromadzenie Akcjonariuszy. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy odbywa się do 6 miesięcy po zakończeniu roku obrotowego, natomiast w wyjątkowych sytuacjach zbiera się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy. Zwyczajne Walne Zgromadzenie zatwierdza sprawozdania finansowe za poprzedni rok obrotowy oraz sprawozdania z działalności Spółki i Grupy Kapitałowej, podejmuje uchwałę o podziale zysku lub pokryciu straty, wybiera lub dokonuje zmian w Radzie Nadzorczej, jak również udziela absolutorium członkom Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki za poprzedni rok obrotowy. Do kompetencji Walnego Zgromadzenia należy również m.in. zmiana przedmiotu działalności Spółki, zmiana statutu, podwyższenie lub obniżenie kapitału zakładowego, połączenie, podział lub przekształcenie Spółki. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd Spółki z własnej inicjatywy lub z inicjatywy akcjonariuszy reprezentujących, co najmniej 1/20 (jedną dwudziestą) kapitału zakładowego Spółki. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie powinno zostać zwołane w terminie 2 tygodni od momentu zgłoszenia wniosku przez uprawnione podmioty. Akcjonariat Spółki i Grupy Kapitałowej jest rozproszony – najwięksi akcjonariusze będący funduszami zarządzanymi przez Ipopema TFI posiadają ok. 23% głosów na Walnym Zgromadzeniu, a pięciu znaczących akcjonariuszy posiada łącznie 70,5% głosów na Walnym Zgromadzeniu. Większość z wymienionych akcjonariuszy posiada akcje Spółki co najmniej od kilku lat, uczestniczą oni w kształtowaniu działalności Spółki i Grupy Kapitałowej poprzez reprezentantów w Radzie Nadzorczej. Spółka posiada znaczący udział akcji wolnych w obrocie (tzw. free-float), a akcjonariat w większości składa się z inwestorów finansowych.

Walne Zgromadzenie wybiera Radę Nadzorczą, która sprawuje w imieniu akcjonariuszy nadzór nad Spółką i nad pracami Zarządu. Zgodnie ze statutem Spółki, Rada Nadzorcza może liczyć od 5 do 7 członków a jej kadencja trwa 3 lata. Rada Nadzorcza VRG S.A. liczy 7 osób, zgodnie z decyzją NWZA z dnia 31 października 2018 roku, które zwiększyło skład Rady bieżącej kadencji ze względu na połączenie ze spółką Bytom S.A. Ze względu na znaczący udział inwestorów finansowych, wszyscy członkowie Rady Nadzorczej to członkowie niezależni.

Rada Nadzorcza jest zróżnicowana pod kątem doświadczeń zawodowych jej przedstawicieli. Posiedzenia Rady odbywają się przynajmniej raz na kwartał. Do kompetencji Rady Nadzorczej należy m.in.: badanie i ocena sprawozdania finansowego i sprawozdania Zarządu z działalności Spółki i Grupy Kapitałowej, zatwierdzanie projektu budżetu Spółki czy wybór biegłego rewidenta. W ramach Rady Nadzorczej działa stały Komitet Audytu. Od czerwca 2019 roku w ramach Rady Nadzorczej działa również Komitet Nominacji i Wynagrodzeń. Rada Nadzorcza wybiera Zarząd, którego celem jest bieżące zarządzanie Spółką i Grupą Kapitałową. Dodatkowo, Rada zatwierdza regulamin Zarządu oraz ustala wynagrodzenie członków Zarządu. Zarząd składa się od 3 do 6 osób, a jego kadencja trwa 3 lata (podobnie jak kadencja Rady Nadzorczej). Wynagrodzenie Zarządu składa się z dwóch elementów: wynagrodzenia pieniężnego (wynagrodzenie zasadnicze oraz ewentualne wynagrodzenie zmienne (premie) uzależnione od wyników Grupy Kapitałowej i realizacji jej strategii rozwojowej i celów społecznych) oraz z wynagrodzenia w formie warrantów subskrypcyjnych uprawniających do objęcia akcji VRG S.A. w ramach programu motywacyjnego (opartego o wyniki Grupy Kapitałowej oraz kurs akcji), co uspołnia cel Zarządu z celem akcjonariuszy jakim jest budowanie wartości. Zasady regulujące wysokość stałych wynagrodzeń, wynagrodzeń zmiennych (premie) i innych świadczeń dla członków Zarządu Spółki określone zostały w Polityce wynagrodzeń dla członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej VRG S.A. przyjętej przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 29 czerwca 2020 r., zmienionej uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 17 marca 2021 roku.

	Mateusz Kolański (P)	Jan Pilch	Marcin Gomoła
Niezależny	✓		✓
Komitet Audytu		✓	✓ (P)
Komitet Nominacji i Wynagrodzeń	✓ (P)	✓	

	Piotr Kaczmarek	Piotr Stępiak	Wacław Szary	Andrzej Szumański
Niezależny	✓	✓	✓	✓
Komitet Audytu	✓	✓	✓	
Komitet Nominacji i Wynagrodzeń	✓	✓	✓	✓

P – Przewodniczący

4. Interesariusze

Na potrzeby Sprawozdania na temat Informacji Niefinansowych Zarząd dokonał ponownej analizy interesariuszy pod kątem: (1) ich wpływu na Spółkę i Grupę Kapitałową oraz poszczególne elementy łańcucha wartości, (2) wpływu Spółki i Grupy Kapitałowej na poszczególne grupy interesariuszy, (3) zainteresowania działaniami Spółki i Grupy Kapitałowej oraz (4) częstości kontaktów. Na tej podstawie potwierdzono, iż wyodrębnione w poprzednich latach siedem najważniejszych grup interesariuszy jest aktualne. Są nimi: (1) akcjonariusze i instytucje finansujące, (2) dostawcy, (3) klienci, (4) partnerzy biznesowi, (5) pracownicy, (6) instytucje państwowe jak i (7) społeczność lokalna. Za wyjątkiem pracowników Spółki i Grupy, pozostali interesariusze to podmioty zewnętrzne.

Choć kluczowe grupy interesariuszy nie uległy zmianie, pandemia COVID-19 zmieniła sposób kontaktu z większością z nich, od bezpośredniego do kontaktu on-line. Jako, że wpływ pandemii pozostaje znaczący na każdy element życia codziennego i biznesowego, na potrzeby Sprawozdania za 2020 rok Zarząd zdecydował o ponowniu badania interesariuszy, które miało miejsce między 3 lutego 2021 roku a 1 marca 2021 roku w formie publicznie dostępnej na stronach VRG S.A. ankiety on-line (w polskiej i angielskiej wersji językowej). Ankieta przeprowadzona w 2021 roku zorientowana była na sześciu kluczowych obszarach tj.: 1) kwestie środowiskowe i klimatyczne, 2) kwestie związane z produktami i tzw. customer experience, 3) kwestie pracownicze i społeczne, 4) kwestie prawne i etyczne, 5) kwestie finansowe i zarządzanie ryzykiem oraz 6) kwestie związane z lokalną społecznością. W każdym z tych obszarów zostały wybrane kluczowe elementy, w stosunku do

których interesariusze mogli wypowiedzieć się w skali od 0 (zero, najmniej) do 5 (pięć, najwięcej) jak bardzo te tematy są dla nich istotne, a poprzez to powinny być przedmiotem raportowania, oraz jaki będą miały one wpływ na Grupę VRG S.A. w trzy-letniej perspektywie. Łącznie w ankiecie wzięło udział 639 interesariuszy.

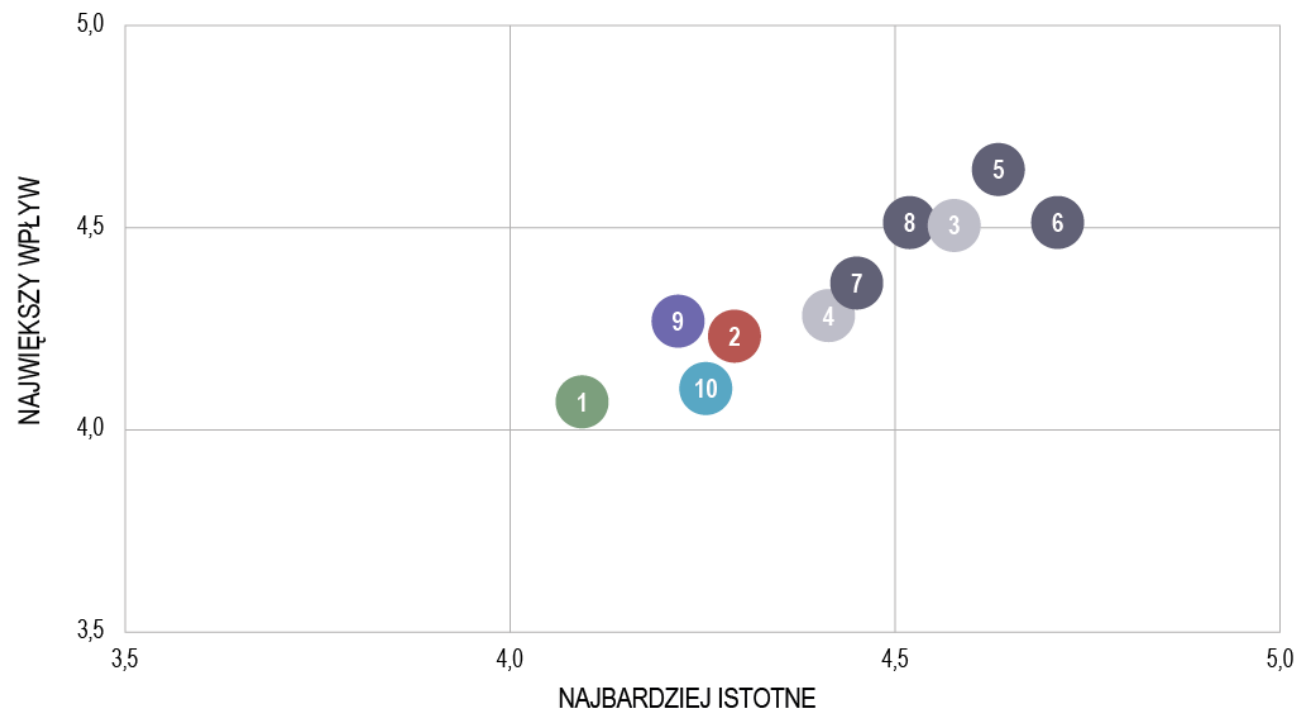


Na potrzeby Sprawozdania za 2021 Zarząd potwierdził, iż nie ma przesłanek do zmiany istotności obszarów wskazanych przez interesariuszy w odniesieniu do tych, określonych w ankiecie rok wcześniej. Z sześciu badanych na potrzeby Sprawozdania za 2020 rok obszarów pod kątem istotności dla interesariuszy najwyższej ocenione zostały kwestie związane z prawem i etyką, a najniższej kwestie środowiskowe i klimatyczne. Elementy, które zostały uznane za najistotniejsze przez interesariuszy to m.in.: respektowanie praw człowieka w całym łańcuchu wartości, przestrzeganie przepisów prawa, cyberbezpieczeństwo i ochrona danych osobowych, godne warunki zatrudnienia pracowników w całym łańcuchu dostaw, rozwój kapitału ludzkiego m.in. poprzez szkolenia i przejrzystą ścieżkę kariery, źródła dostaw i przejrzysta informacja o miejscu produkcji. Jeśli chodzi o wpływ poszczególnych obszarów na Grupę VRG S.A. w następnych trzech latach, interesariusze najwyżej ocenili również kwestie prawne i etyczne, a najniższej kwestie środowiskowe i klimatyczne. Tematy zostały uznane za elementy, które będą miały największy wpływ na model biznesowy Grupy VRG S.A. w najbliższych trzech latach były bardzo podobne do tych, które uznane zostały za istotne. Wyniki analizy interesariuszy jak i macierz istotności są wykorzystane przez Zarząd do dalszego ulepszania polityk, działań i raportowania mających na celu jak największe spełnienie oczekiwań interesariuszy. Elementy uznawane przez interesariuszy za istotne i o znaczącym wpływie są przedmiotem raportowania przez VRG S.A. i Grupę Kapitałową VRG S.A.

TABELA INTERESARIUSZY VRG S.A. I GRUPY KAPITAŁOWEJ VRG S.A.

	Kim są?	Dlaczego są dla nas ważni?	Jak się angażujemy?
Akcjonariusze i instytucje finansujące	Grono akcjonariuszy to zróżnicowana grupa, w której znajdują się osoby prywatne, inwestorzy instytucjonalni (fundusze TFI i OFE), analitycy giełdowi oraz inwestorzy indywidualni. Instytucje finansujące to głównie banki.	Akcjonariusze to właściciele Spółki, a dzięki instytucjom finansującym Grupa posiada środki na rozwój. Analitycy giełdowi wyceniają akcje Spółki, wydają raporty i rekomendacje, które wspomagają podejmowanie decyzji inwestycyjnych.	Priorytetem Zarządu jest budowanie wartości – ten nadrzędny cel przyświeca decyzjom zarówno w odniesieniu do strategii wzrostu organicznego (koncentracja na wzroście przychodów i zysków) jak i strategii akwizycyjnej (uzupełnianie portfela marek na korzystnych warunkach). Zarząd stawia na jakość i transparentność publikowanych informacji finansowych i operacyjnych. Oprócz raportów bieżących i okresowych Grupa przygotowuje prezentacje i pliki w formacie excel do wyników kwartalnych. Materiały są dostępne na stronie internetowej. Zarząd kładzie nacisk na dialog, regularnie spotykając się z akcjonariuszami (instytucjonalnymi i indywidualnymi) na konferencjach lub wideokonferencjach wynikowych lub poświęconych spółkom giełdowym. Zarząd prowadzi też otwarty dialog z instytucjami kredytującymi.
Dostawcy	Dostawcy to podmioty, które: (1) dostarczają tkaniny, dodatki do produkcji ubrań, (2) produkują na zlecenie odzież oraz (3) u których zlecana jest produkcja biżuterii lub kupowane są wyroby gotowe. Wśród dostawców są podmioty krajowe i zagraniczne.	Dostawcy są ważną częścią łańcucha wartości. To oni dostarczają towary i produkty, które sprzedawane są w salonach i e-sklepach marek Grupy Kapitałowej.	Grupa kładzie nacisk na długoterminowe relacje z dostawcami, oparte na wzajemnym szacunku oraz zaufaniu. Wychodząc naprzeciw oczekiwaniom swoich partnerów, Grupa stara się z wyprzedzeniem planować proces produkcyjny (w szczególności w segmencie odzieżowym), umożliwiając dostosowanie swoich kalendarzy produkcyjnych. Dodatkowo, w relacjach Grupa bierze pod uwagę kwestie płatności. Średni termin zapadalności faktur wystawionych dla Grupy Kapitałowej pozostał relatywnie stabilny (55 dni w 2021 roku; 47 za 2020 rok), mimo pandemii.
Klienci	Osoby, które identyfikują się z markami Grupy, odwiedzają salony oraz sklepy internetowe tych marek oraz kupują i korzystają z produktów oferowanych przez marki.	Zrozumienie i spełnianie potrzeb klientów to priorytet Grupy. To dla klientów pracownicy Grupy tworzą kolekcje, otwierają salony, to oni są najważniejszym elementem łańcucha wartości. To na ich satysfakcji koncentrują się wysiłki Grupy.	Celem Grupy jest jak najlepszy customer experience. Marki Vistula, Wólczanka i Bytom stawiają na nowoczesne wzornictwo, bardzo dobry warsztat krawiecki jak i dopasowanie do zmieniającego się stylu życia klientów. Dwie pierwsze marki rozwijają też kolekcje damskie. Deni Cler Milano stawia na wysoką jakość tkanin, kolekcje łączące klasykę z nowoczesnością oraz nowoczesne salony. Marka W.KRUK kładzie nacisk na różnorodną biżuterię, kolekcje okazjonalne, jak i szeroką ofertę zegarków. Dodatkowo, Grupa inwestuje w usprawnienia działania sklepów internetowych. Kadra zarządzająca słucha też klientów monitorując wskaźniki satysfakcji, zbierając ich opinie w salonach, komunikując się z nimi poprzez m.in. newslettery, social media czy strony internetowe marek.
Partnerzy biznesowi	Partnerzy biznesowi inni niż dostawcy to: (1) operatorzy centrów handlowych, w których znajdują się salony marek Grupy, (2) franczyzobiorcy, którzy prowadzą salony wszystkich marek Grupy, jak i (3) operatorzy logistyczni.	Dzięki partnerom biznesowym Grupa może dotrzeć do swoich klientów i zaoferować im produkty w salonach stacjonarnych i internetowych.	Grupa utrzymuje długoterminowe relacje z wszystkimi najważniejszymi operatorami centrów handlowych. Dzięki indywidualnym spotkaniom oraz zaangażowaniu, Grupa pozyskuje nowe lokalizacje, na korzystnych dla obu stron warunkach lub renegocjuje zmiany/ zamknięcia w posiadanych lokalizacjach ze względu na proces optymalizacji powierzchni, w szczególności w segmencie odzieżowym. Silna pozycja marek pozwala Grupie również na pozyskiwanie nowych franczyzobiorców, dzięki którym Grupa może rozwijać sieć, otwierać salony w nowych mniejszych miastach. Grupa stawia również na partnerskie relacje z operatorami logistycznymi, którzy wspierają ją w operacjach związanych z działalnością on-line i off-line.
Pracownicy	Pracownicy Grupy stanowią różnorodne grono. Grupa posiada zarówno pracowników salonów, jak i administracji i produkcji. Do grona wewnętrznych interesariuszy zaliczani są również kierownicy salonów Bytom i zatrudniani przez nich pracownicy (choć nie są oni pracownikami zgodnie z Kodeksem Pracy).	Pracownicy to najważniejsi wewnętrzni interesariusze. To oni są siłą napędową Grupy - zarządzają nią, rozwijają ją oraz kontaktują się z klientem.	Kadra zarządzająca prowadzi otwarty dialog z pracownikami, m.in. organizując cykliczne spotkania Zarządu i kadry menedżerskiej z pracownikami. Pracownicy salonów odbywają regularne spotkania z regionalnymi kierownikami sprzedaży. Grupa zapewnia stabilne zatrudnienie z możliwością rozwoju. Kadra zarządzająca monitoruje poziom zarobków w stosunku do konkurencji, a Grupa oferuje pracownikom pozafinansowe wsparcie w postaci szkoleń czy dojazdów do karty Multisport czy też prywatnej opieki medycznej.
Instytucje państwowe	Istotnym interesariuszem jest również administracja centralna i samorządowa. Grupa współpracuje z organami państwowymi na wielu szczeblach, zaczynając od Urzędów Skarbowych a kończąc na Izbie Celnej. Ważnym interesariuszem jest też Komisja Nadzoru Finansowego.	Zarówno Spółka i Grupa to podmioty zarejestrowane, prowadzące działalność i płacące podatki w Polsce. Dla Spółki i Grupy ważna jest percepcja transparentnego podmiotu, którego podatki wykorzystywane są do rozwoju kraju.	Grupa terminowo dostarcza sprawozdania finansowe oraz rozliczenia podatkowe, reguluje zobowiązania społeczne i podatkowe. Przedstawiciele Grupy uczestniczą w dialogu z instytucjami państwowymi na każdym szczeblu.

MACIERZ ISTOTNOŚCI INTERESARIUSZY VRG S.A. I GRUPY KAPITAŁOWEJ VRG S.A.



Kwestie środowiskowe i klimatyczne

- 1 Skala generowanych odpadów i zarządzanie nimi

Produkt i customer experience

- 2 Źródła dostaw i przejrzysta informacja o miejscu produkcji

Kwestie pracownicze i społeczne

- 3 Godne warunki zatrudnienia pracowników w całym łańcuchu dostaw
- 4 Rozwój kapitału ludzkiego m.in. poprzez szkolenia i przejrzystą ścieżkę kariery

Kwestie prawne i etyczne

- 5 Przestrzeganie przepisów prawa
- 6 Respektowanie praw człowieka w całym łańcuchu dostaw
- 7 Etyczna i odpowiedzialna komunikacja z interesariuszami
- 8 Cyberbezpieczeństwo, ochrona danych osobowych

Kwestie finansowe i zarządzanie ryzykiem

- 9 Zarządzanie ryzykami finansowymi

Kwestie związane z lokalną społecznością

- 10 Działania na rzecz ochrony środowiska i klimatu

5. Kwestie społeczne i pracownicze

5.1. Polityki

Kwestie społeczne i pracownicze są istotne dla Spółki i Grupy Kapitałowej, dotyczą one bowiem interesariuszy wewnętrznych czyli pracowników, jak i interesariuszy zewnętrznych czyli rodziny pracowników, lokalne społeczności, jak również klientów. W relacjach pracowniczych Grupa stawia na różnorodność, możliwości rozwoju, szkolenia, przejrzystą ścieżkę kariery oraz rynkowe wynagrodzenie. W relacjach społecznych Grupa angażuje się w promocję sportu, jak również wartościowych akcji społecznych.

Na koniec 2021 roku Grupa Kapitałowa zatrudniała 2 312 osób, o 2,6% mniej r/r. Umowy o pracę były podstawowym sposobem zatrudniania pracowników. W 2021 roku stanowiły one 92% (2020: 91%) wszystkich umów na poziomie Grupy Kapitałowej. Pozostałe umowy to umowy zlecenia lub inne umowy cywilne. Dodatkowo, wybrani członkowie zarządu sprawowali swoją funkcję na podstawie powołania. Największym pracodawcą w obrębie Grupy Kapitałowej pozostała spółka matka VRG S.A. (Spółka), która na koniec 2021 roku zatrudniała 1 031 osób, spadek o 3,9% r/r. W 2021 roku Grupa Kapitałowa zatrudniła 526 osób, spadek o 3% r/r. W 2021 roku Spółka przyjęła 267 osób, 22% więcej r/r. W 2021 roku z Grupy Kapitałowej odeszły 583 osoby, spadek o 18% r/r. Najwięcej osób, które odeszły pracowało w salonach i miało mniej niż 30 lat. W 2021 roku ze Spółki odeszło 311 osób, 6% mniej r/r. Ze względu na czasowe mniejsze zapotrzebowanie na personel w salonach stacjonarnych, Spółka i Grupa zdecydowały się nie przedłużać umów na czas określony.

Zatrudnienie na koniec roku (osoby)	2020	2021
Grupa Kapitałowa VRG S.A.	2 374	2 312
Segment odzieżowy	1 414	1 353
Segment jubilerski	960	959
VRG S.A.	1 073	1 031

Zwracamy uwagę na różnice między działaniem salonów i liczbą pracowników poszczególnych marek. W salonach Vistula, Wólczanka, Deni Cler Milano i W.KRUK pracownicy salonów są zatrudnieni na umowę o pracę. Salony marki Bytom są natomiast prowadzone przez przedsiębiorców, którzy współpracują ze Spółką na podstawie umów cywilno-prawnych. Zatrudnienie pracowników salonów leży po stronie przedsiębiorców prowadzących salony na podstawie umów o współpracy, których zadaniem jest zatrudnianie pracowników salonów na umowy o pracę. Zaprezentowane dane dla marki Bytom (obecnie część VRG S.A.) obejmują więc tylko dane dotyczące centrali czyli pracowników administracyjnych zatrudnionych na umowę o pracę. Nie obejmują kierowników salonów oraz personelu salonów, zatrudnianego przez kierowników. Liczba pracowników zatrudnionych na koniec okresu podana jest w osobach bez uwzględnienia osób na urloпах wychowawczych.

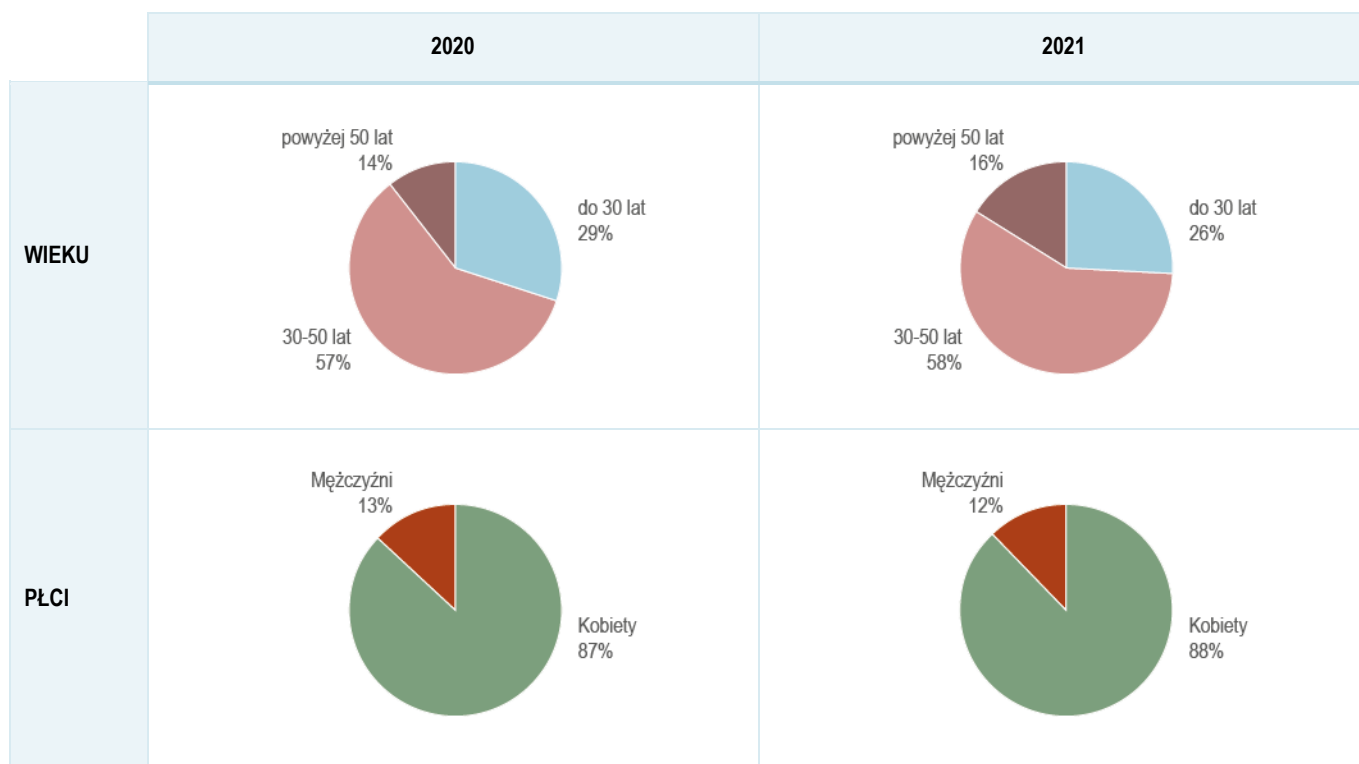
Polityka zarządzania personelem opiera się na strukturze dyrektorów, kierowników i menadżerów średniego szczebla. Struktury te różnią się w zależności od miejsca zatrudnienia (administracja/centrala, salony czy produkcja). Kwestie pracownicze oraz bezpieczeństwa i higieny pracy regulowane są w Grupie Kapitałowej zgodnie z polskim prawem. Najważniejszym aktem normatywnym powszechnie obowiązującym, regulującym obszar pracowniczy jest Kodeks Pracy. W Spółce i Grupie Kapitałowej wdrożono szereg regulacji dotyczących obszaru pracowniczego, m.in.: Regulamin Pracy, Regulamin Wynagradzania, Regulamin Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych, Kodeks Etyki, Procedura Antykorupcyjna, Procedura anonimowego zgłaszania naruszeń. W Spółce i w Grupie Kapitałowej regulaminy te regulują: organizację i porządek w procesie pracy (w tym godziny pracy), związane z tym prawa i obowiązki pracownika, możliwość wzięcia urlopu, sposób informowania o zwolnieniach, sposób i czas zapłaty wynagrodzenia, jak również wytyczne dotyczące ochrony życia i zdrowia pracowników. Regulamin Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych określa zasady przeznaczenia środków z ZFŚS na poszczególne cele i rodzaje działalności socjalnej oraz zasady i warunki korzystania z tych świadczeń. Środki z ZFŚS przeznaczone są na dofinansowanie wypoczynku pracowników i ich rodzin oraz na udzielanie pomocy finansowej przyznawanej w wypadkach losowych np. utrata zdrowia, ciężka sytuacja rodzinna, życiowa czy materialna. Jednocześnie, zarówno Spółka jak i Grupa Kapitałowa pozwalają na zrzeszanie się pracowników w związki zawodowe. Na koniec 2021 roku nie było związków zawodowych w Spółce (brak zmiany r/r), gdyż w 2020 roku związek zawodowy na podstawie wniosku zakończył swoją działalność. W Grupie Kapitałowej działały na koniec 2021 roku 2 związki (stabilnie r/r, oba w WSM Factory Sp. z o.o.). Na koniec 2021 roku w Spółce nie było więc pracowników, którzy tworzyliby związek zawodowy. Na poziomie Grupy Kapitałowej na koniec 2021 roku 148 pracowników było skupionych w związkach zawodowych (stabilnie r/r). Zarówno w 2021 roku i w 2020 roku nie miały miejsca spory zbiorowe z pracownikami ani na poziomie Spółki ani Grupy Kapitałowej.

CENIMY RÓŻNORODNOŚĆ, DAJEMY RÓWNE SZANSE

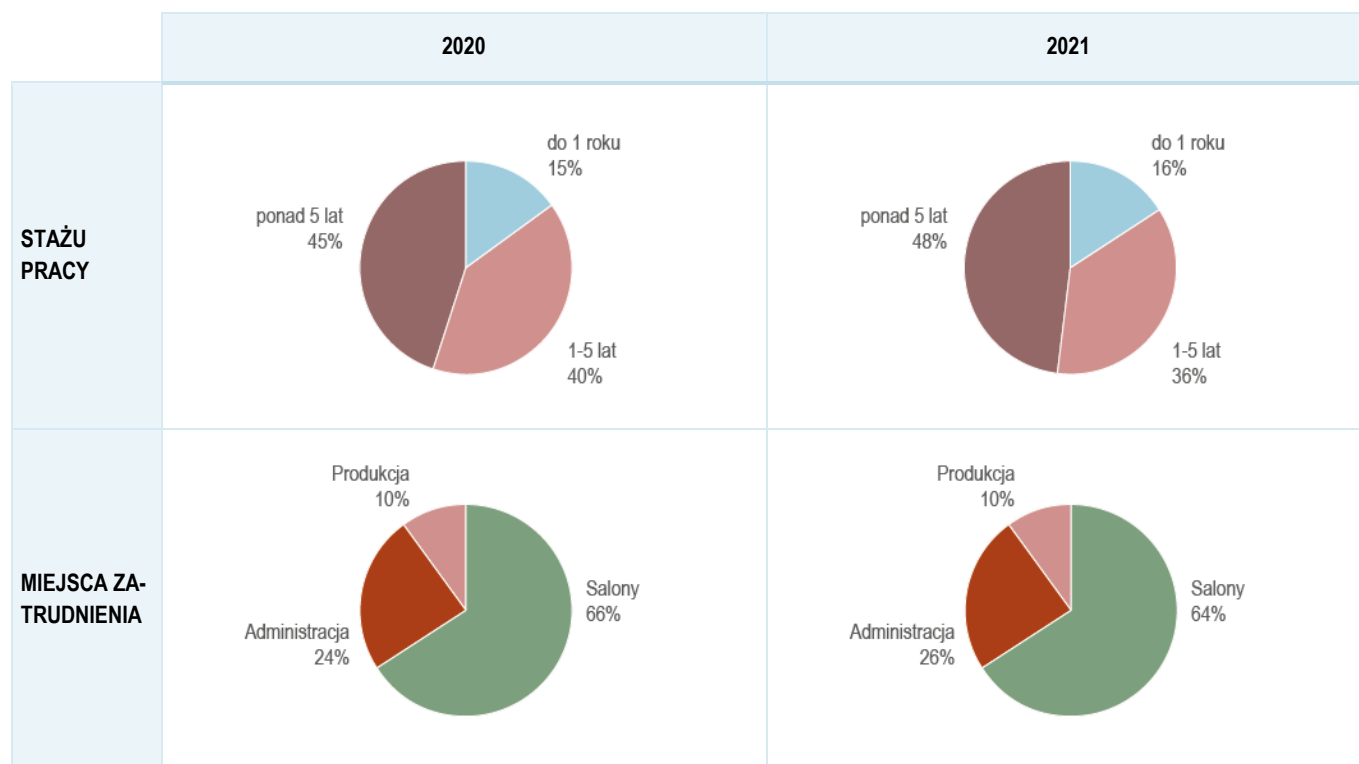
Grupa Kapitałowa uznaje, że dostępność szerokiej puli talentów pomaga w rozwoju organizacji jako całości. Z tego względu odmienność i różnorodność są cenione wśród pracowników. To właśnie efekt kumulacji i współdziałania różnych doświadczeń i kompetencji pozwala na nieustanny rozwój organizacji. Zarząd podziela pogląd, że rozwój Spółki i Grupy oraz realizacja celów biznesowych będą skuteczniejsze, jeśli dostrzeże się i wykorzysta różne doświadczenia oraz potrzeby występujące w organizacji i w jej otoczeniu. Grupa szanuje pracowników bez względu na wiek, płeć, wyznanie, różnice w poglądach, odmienność kulturową czy orientację seksualną. Grupa przykłada wagę, aby żaden z wewnętrznych dokumentów nie stał w sprzeczności z polityką równouprawnienia płci oraz różnorodności. W wewnętrznych regulaminach nie znajduje się informacja o tym, by którakolwiek płeć czy grupa miała utrudniony bądź ułatwiony dostęp do wiedzy, świadczeń, przywilejów czy też byłaby w szczególności obciążona obowiązkami. Podejście to promowane jest przez wprowadzoną Politykę różnorodności i odzwierciedlone we wskaźnikach niefinansowych. Na poziomie Grupy Kapitałowej: (1) zatrudnione są osoby w różnym wieku (58% pracowników to osoby między 30 a 50 rokiem życia), (2) prowadzone są działania, aby zbilansować zatrudnienie według płci (88% pracowników to kobiety), (3) zatrudnione osoby posiadają różny staż pracy (36% pracowników posiada staż pracy między 1 a 5 lat). Grupa zatrudnia również osoby z niepełnosprawnościami. W 2021 roku w Grupie Kapitałowej zatrudnione było 77 osób z niepełnosprawnościami, wzrost o 3% r/r, a w Spółce 7 osób na koniec 2021 roku, spadek o 13% r/r.

W 2021 roku nastąpiły nieznaczne zmiany w strukturze doświadczenia pracowników zarówno na poziomie Spółki, jak i Grupy Kapitałowej. Większy udział pracowników z wyższym stażem (ponad 5 lat) wynikał z tego, iż w czasie pandemii zarówno Spółka, jak i jej spółki zależne zamiast zwalniać pracowników podejmowały decyzje o nieprzedłużaniu umów, które się kończyły. Automatycznie zatem najczęściej zakończenie współpracy dotyczyło osób o najkrótszym stażu (pracownicy wieloletni mają umowy na czas nieokreślony). Na koniec 2021 roku liczba kobiet przebywających na urlopie macierzyńskim/ rodzicielskim wyniosła 92, o 19% mniej r/r, na poziomie Grupy Kapitałowej (dla Spółki 43,- 28% r/r). Jednocześnie 91 kobiet (7% więcej r/r) wróciło z urlopów macierzyńskich/ rodzicielskich w 2021 roku na poziomie Grupy Kapitałowej, a 47 na poziomie Spółki, 12% więcej r/r. W 2021 roku 28 kobiet powracających po urlopie macierzyńskim przepracowało dłużej niż 12 miesięcy – w 2020 roku było to 57 kobiet. Na poziomie Spółki w 2021 roku było to 13 kobiet, 61% mniej r/r. W 2021 roku w Spółce 4 mężczyzn zdecydowało się na wykorzystanie urlopu ojcowskiego, a w Grupie 8, w porównaniu do 5 mężczyzn na poziomie Grupy w 2020 roku.

Grupa Kapitałowa VRG S.A.– podział zatrudnionych pracowników według:



Grupa Kapitałowa VRG S.A.– podział zatrudnionych pracowników według:



Celem stworzenia i funkcjonowania polityki różnorodności w spółkach należących do Grupy Kapitałowej VRG jest wykreowanie takiego miejsca i środowiska pracy, w którym każda zatrudniona osoba czuje się szanowana, akceptowana i doceniana, w którym może w pełni realizować swój potencjał, rozwijać się i w efekcie przyczynić się do sukcesu organizacji jako całości. Polityka różnorodności stawia sobie również za cel budowanie zaufania i sprzyjającej atmosfery pracy oraz przeciwdziałanie ewentualnej dyskryminacji. Podejmowane i promowane przez Grupę działania to m.in.: (1) budowanie różnorodnych zespołów pod kątem płci i wieku; brak preferencji w tym wymiarze umożliwia budowanie szerszej perspektywy w procesie rozwiązywania problemów, lepszą atmosferę pracy, wyższą kreatywność zespołów oraz możliwość transferu istotnej wiedzy, (2) wspieranie w godzeniu ról zawodowych i prywatnych poprzez: możliwość pracy z domu, możliwość wyjścia z pracy w nagłych okolicznościach rodzinnych, udzielanie urlopów w nagłych przypadkach, realizowanie zadań służbowych elastycznie do posiadanych możliwości rodzinnych, elastyczny czas pracy; oraz (3) kreowanie kultury, w której panuje atmosfera dialogu, otwartości, tolerancji i pracy zespołowej, a także podejście minimalizujące ryzyka związane z utratą wartościowych pracowników, zapewnienie równego dostępu do oferowanych przez spółkę benefitów.

OFERUJEMY MOŻLIWOŚCI ROZWOJU

Ścieżki kariery w Grupie Kapitałowej i Spółce związane są bezpośrednio z działem, w którym pracownik rozpoczyna pracę. Ze względu na liczebność działu, największa rozpiętość rozwoju kariery oferowana jest w dziale handlowym, czyli w salonach Grupy Kapitałowej. Dostępne możliwości to rozwój w kierunku kierownika salonu sprzedaży, kierownika regionalnego czy visual merchandisera. Pracownicy centrali i administracji rozwijają się w ramach ścieżek eksperckich, które dają większe możliwości rozwoju niż awanse pionowe (z uwagi na niewielką reprezentację liczbową tych stanowisk). Każdy pracownik posiada równe szanse w drodze do awansu. Grupa Kapitałowa maksymalizuje liczbę wewnętrznych promocji, w szczególności w salonach. Pozwala to na rozwój kadry, daje gwarancję ciągłości wiedzy o standardach sprzedaży w obrębie salonu, jak również zwiększa zaangażowanie pracowników i świadomość marki. Dopiero, jeśli rekrutacja wewnętrzna nie przynosi spodziewanych efektów, uruchamiana jest rekrutacja zewnętrzna. W przypadku stanowisk w centrali, zwyczajowo uruchamia się w tym samym momencie rekrutację zewnętrzną (publikację ogłoszenia na zewnętrznych portalach pracy) oraz rekrutację wewnętrzną, najczęściej bowiem stanowiska te wymagają specjalistycznej wiedzy dostępnej niewielkiemu gronu ekspertów. W sytuacji, gdy pracownik jest zainteresowany opublikowanym wakatem, bierze udział w rekrutacji na zasadach równych w stosunku do kandydatów zewnętrznych, po uprzednim otrzymaniu zgody swojego przełożonego na taki krok.

VRG S.A. (Spółka) – podział zatrudnionych pracowników według

	2020	2021
WIEKU	<p>powyżej 50 lat 10%</p> <p>do 30 lat 33%</p> <p>30-50 lat 57%</p>	<p>powyżej 50 lat 11%</p> <p>do 30 lat 30%</p> <p>30-50 lat 59%</p>
PŁCI	<p>Mężczyźni 13%</p> <p>Kobiety 87%</p>	<p>Mężczyźni 13%</p> <p>Kobiety 87%</p>
STAŻU PRACY	<p>do 1 roku 13%</p> <p>ponad 5 lat 46%</p> <p>1-5 lat 41%</p>	<p>do 1 roku 17%</p> <p>ponad 5 lat 48%</p> <p>1-5 lat 35%</p>
MIEJSCA ZATRUDNIENIA	<p>Administracja 29%</p> <p>Salony 71%</p>	<p>Administracja 32%</p> <p>Salony 68%</p>

Możliwości rozwoju pracowników nie ograniczają się do awansów. Grupa Kapitałowa i Spółka oferują pracownikom również dostęp do szkoleń. Grupa oferuje szkolenia stanowiskowe, w tym związane z pełnionymi obowiązkami, szkolenia rozwojowe oraz szkolenia menedżerskie. Przed pandemią dostępne były również szkolenia językowe, natomiast ze względu na COVID-19 zostały one zawieszono. Pracownicy są delegowani na konkretne jednostki szkoleniowe wraz z całym zespołem pracowniczym, indywidualnie lub też pracownik sam wychodzi z inicjatywą wzięcia udziału w szkoleniu, na co może otrzymać zgodę po uzasadnieniu jego przydatności dla rozwoju jego kompetencji pracowniczych. W szczególności dla pracowników pionu sprzedaży Grupa Kapitałowa organizuje cykliczne szkolenia produktowe i sprzedażowe, które pozwalają uzyskiwać kompetencje doradcy klienta. Z kolei rozpoczynający pracę w Grupie Kapitałowej biorą udział w specjalnie przygotowanym procesie adaptacyjnym do pracy w salonie sprzedaży i branży. Grupa oferuje też specjalne szkolenia dla pracowników centrali. Są to szkolenia związane z podnoszeniem kwalifikacji na konkretnym stanowisku (w dziale reklamacji, zakupów, przygotowania produkcji, obsługi klienta sklepów internetowych, w dziale produktu) jak i szkolenia dla działów finansów i sprawozdawczości. Szkolenia te są objęte systemem lojalnościowym

z pracownikami. W 2020 roku praktycznie wszystkie te szkolenia przeniosły się do sfery on-line. Jednocześnie, oferując pracownikom rozwój, Grupa Kapitałowa nie zapomina o ocenie pracowników, informacji zwrotnej oraz rynkowym wynagrodzeniu, którego poziom jest monitorowany przez dostęp do raportów płacowych. Ze względu na pandemię w 2021 roku ocena nie objęła wszystkich pracowników Grupy Kapitałowej. Poniżej prezentujemy dane dotyczące szkoleń pracowników (wszystkich poza szkoleniami BHP). W 2020 liczba przeszkolonych pracowników wyniosła 2 331 osób na poziomie Grupy Kapitałowej. W 2021 roku nastąpił 51% r/r spadek liczby szkoleń. Na poziomie Spółki liczba osób przeszkolonych wyniosła 371 w 2021 roku, spadając o 72% r/r. Liczba dni szkoleniowych na poziomie Grupy Kapitałowej w 2021 roku wzrosła o 53% r/r. Na poziomie Spółki wzrost liczby dni szkoleniowych był mocniejszy i wyniósł 75% r/r. Zarówno Spółka jak i Grupa Kapitałowa koncentrowały się na wdrożeniu zaawansowanych programów szkoleniowych, zazwyczaj kilkudniowych, co przełożyło się na zmniejszenie liczby przeszkolonych osób przy jednoczesnym wzroście liczby dni szkoleniowych. Różnice w dynamikach prezentowane między segmentem odzieżowym a jubilerskim wynikają również ze zwiększenia zespołu szkoleniowego w W.KRUK S.A. w postaci drugiego wewnętrznego szkoleniowca od 3Q21.

Liczba przeszkolonych pracowników i współpracowników	2020	2021
Grupa Kapitałowa VRG S.A.	2 331	1 149
Segment odzieżowy	1 601	439
Segment jubilerski	730	710
VRG S.A.	1 336	371

Liczba dni szkoleń	2020	2021
Grupa Kapitałowa VRG S.A.	943	1 446
Segment odzieżowy	293	595
Segment jubilerski	650	851
VRG S.A.	256	448

PROMUJEMY SPORT I ZDROWY STYL ŻYCIA

Grupa Kapitałowa i Spółka angażują się w kampanie oraz inicjatywy, które uważają za wartościowe dla swoich interesariuszy a także zgodne z wizerunkiem marek oraz wartościami Grupy Kapitałowej. VRG S.A. w szczególności angażuje się w promocję sportu, będąc partnerem znanych i cenionych polskich sportowców z różnorodnych dziedzin sportu. Komunikacja marketingowa związana ze sportem to nie tylko odświeżenie i zdynamizowanie wizerunku poprzez połączenie go z dziedzinami sportu, które pasują do profilu i zainteresowań klienta marki, ale również promocja pozytywnych postaw takich jak dążenie do celu, konsekwencja oraz sukces.

W 2021 roku Spółka kontynuowała współpracę ze sportowcami. Po kooperacji w poprzednich latach z Robertem Lewandowskim, Kamilem Stochem, Piotrem Żyłą czy Dawidem Kubackim, marka nadal angażuje się w promowanie zdrowego stylu życia i wartościowych postaw mężczyzn, zaangażowanych w różne dziedziny sportu. Nieprzerwanie od 2016 roku Vistula jest Oficjalnym Partnerem Polskiego Związku Piłki Nożnej ubierając polską reprezentację w formalne stroje podczas Mistrzostw Świata w Piłce Nożnej czy na Mistrzostwa Europy. Vistula poprzez projekt „Vistula z Pasją” zwraca również uwagę na sporty niszowe m.in. motocross czy freerunning. Mając na uwadze nie tylko aktywność fizyczną, ale rozwój osobisty i samorealizację, marka Vistula na swoich ambasadorów wybrała także mężczyzn, którzy reprezentują jej wartości. Od 2018 roku Vistula prowadzi wspomniany już ambasadorski program „Vistula z Pasją”. Powstał on z myślą o inspirujących mężczyznach, dla których pasja to całe życie. Projekt ma na celu przedstawienie sylwetek bohaterów, którzy biorąc udział w sesji zdjęciowej i filmie wideo, opowiadają o sobie, swoich pasjach i zainteresowaniach. Każdy z mężczyzn reprezentuje różne dziedziny życia. Znajdują się wśród nich sportowcy, muzycy czy pasjonaci kuchni. Do tej pory w projekcie wzięli udział m.in.: Jakub Przygoński (ceniony kierowca rajdowy i driftingowy, który w rajdzie Dakar 2019 zajął 4. miejsce), Robert Karaś (mistrz świata na dystansie potrójnego Ironmana), Paweł Tarnacki (mistrz Polski i świata w żeglarskim), Paweł Kaczmarczyk (muzyk jazzowy), David Gaboriaud (kucharz i trener kulinarny), Bartłomiej Mirecki (kierowca rajdowy), Robert Tarnowski (windsurfer), Arnold Rutkowski (śpiewak operowy), Karol Kłos (jeden z najlepszych polskich siatkarzy,

zawodnik reprezentacji Polski w piłce siatkowej), Przemysław Świercz (kapitan reprezentacji Polski w AMP Futbol – rodzaj piłki nożnej rozgrywanej przez zawodników po jednostronnej amputacji kończyny dolnej), Maciej Dreszer (kierowca wyścigowy), Maciej Synówka (trener tenisa), Krzysztof Starnawski (ekstremalny nurek jaskiniowy, ratownik TOPR), Bartek Królik (muzyk i kompozytor), Mikołaj Tempka (zawodnik freestyle motocross), Krystian Kowalewski (freerunner) oraz Lech Bator (malarz, artysta wizualny). Marka Vistula pragnie zwrócić uwagę, że warto rozwijać w życiu swoje pasje i zainteresowania, ma to ogromny wpływ na inne sfery życia.

Inicjatywy związane z promocją polskich sportowców, to nie jedyny obszar związany z promocją aktywnego trybu życia. W 2017 roku Spółka zdecydowała się zaangażować w projekt wsparcia inicjatywy biegu charytatywnego Poland Business Run – Spółka finansowo umożliwiła uczestnictwo w projekcie dwóm drużynom i przy okazji pomogła wesprzeć finansowo osoby po amputacjach lub niepełnosprawności kończyn dolnych. Inicjatywa miała na celu nie tylko wsparcie osób z niepełnosprawnością, ale też promocję aktywnego stylu życia i integrację społeczności lokalnej z biznesem. Pozwoliła pracownikom Spółki pokazać swoje talenty sportowe i zachęciła innych do rozpoczęcia podobnych aktywności. Ze względu na pozytywny oddźwięk akcji wśród pracowników, drużyny z VRG sukcesywnie wspierają tę akcję swoją sportową obecnością. W 2020 roku, pomimo trudności wynikających z pandemii pięć drużyn wzięło udział w akcji uczestnicząc w zdalnie organizowanym biegu, ponownie zajmując wysokie miejsca w klasyfikacji, w 2021 roku było to sześć drużyn.

W 2020 roku, w obliczu nowych wyzwań jakie postawiła pandemia, Spółka umożliwiła pracownikom uczestnictwo w zdalnych szkoleniach w tym m.in.: z zakresu zarządzania czasem czy też z umiejętności godzenia pracy z życiem prywatnym. Szkolenia te niemal w 100% odbywały się w formie zdalnej. Oprócz wspomnianego zaangażowania Spółki, Grupa Kapitałowa oferowała też w tym trudnym czasie szkolenia prozdrowotne dla swoich pracowników. Ich tematyka była szeroka, począwszy od zachowań pomagających dbać o kręgosłup w miejscu pracy, poprzez szerzenie informacji o zdrowym odżywianiu i jego wpływie na zdrowie człowieka aż do instruktażu dotyczącego radzenia sobie z wypaleniem zawodowym w miejscu pracy. Szkolenia te były bezpłatne i dostępne dla wszystkich pracowników. Grupa współfinansuje pracownikom karty Multisport na trzech różnych poziomach intensywności jej użytkowania, a część pracowników objęta jest programem opieki zdrowotnej (wszyscy pracownicy w centrali VRG S.A. oraz wszyscy pracownicy salonów zatrudnieni na umowę o pracę po okresie próbnym) i ubezpieczeniem na życie.

W centrali Grupy Kapitałowej obowiązują elastyczne godziny pracy. W Spółce w wybranych działach pracownik może rozpocząć pracę między 7 a 9 rano. W W.KRUK wprowadzono regulamin pracy, który w wybranych przypadkach pozwala pracownikom centrali na wykonywanie obowiązków w miejscu zamieszkania. Pracownicy salonów pracują w tzw. równoważnym systemie czasu pracy. Kierownicy salonów układając grafiki czasu pracy uwzględniają potrzeby pracowników dotyczące czasu rozpoczynania pracy, dni wolnych, tak aby zabezpieczyć obsadę etatową salonu i przestrzegać obowiązujących przepisów. Rok 2020 wprowadził bardzo duże zmiany w zakresie pracy zdalnej. Począwszy od marca 2020 roku możliwa była praca w formie świadczenia pracy z domu ze względu na zagrożenie epidemiologiczne. Zarówno Grupa, jak i jej pracownicy bardzo dobrze odnaleźli się w powyższej sytuacji, która ze względu na pandemię była kontynuowana również w 2021, a możliwość częściowej przynajmniej realizacji pracy zdalnej na stałe wpisze się w działanie przedsiębiorstwa.

Zmiana stylu pracy wpłynęła także na liczbę raportowanych nadgodzin. Łącznie w Spółce w 2021 roku wykazano 261 nadgodzin, spadek o 75% r/r. Był to drugi rok z rzędu dwucyfrowy spadek liczby nadgodzin po wysokiej bazie 2019 roku, kiedy to trwały prace połączeniowe VRG S.A. z Bytom S.A. W 2021 roku pracownicy Grupy Kapitałowej przepracowali 3 043 nadgodzin, spadek o 57% r/r. Mniejszy spadek na poziomie Grupy Kapitałowej niż na poziomie Spółki wynika z mniejszego spadku nadgodzin w WSM Factory Sp. z o.o. (ze względu na zmiany w miksie produktowym, szycie maseczek) oraz w DCG S.A. (głównie ze względu na konieczność zastąpienia pracowników przebywających na kwarantannie). Niższa niż we wcześniejszych latach liczba nadgodzin w spółkach nieprodukcyjnych wynika również z tego, że w 2020 i 2021 część roku objęta była zakazem handlu w galeriach handlowych, w których znajduje się większość punktów sprzedaży, przez co pracownicy tam zatrudnieni (znakomita większość pracowników), jak i powiązani zawodowo z tymi miejscami nie mogli automatycznie generować nadgodzin. Ponadto, część pracowników biurowych mogła pracować w trybie pracy zdalnej, co mogło wpłynąć in minus na liczbę raportowanych nadgodzin.

KULTYWUJEMY RZEMIOSŁO I TRADYCYJNE ZAWODY

Tradycja, przywiązanie do wysokiej jakości wykonania i rękodziela pozostają ważnymi wartościami dla Grupy Kapitałowej. Korzystając z nowoczesnych materiałów, technik oraz wzornictwa, Grupa Kapitałowa kultywuje tradycyjne zawody jakimi są krawiectwo i jubilerstwo. W segmencie odzieżowym VRG S.A. prowadzi działania wspierające proces budowania postrzegania marki Vistula jako „Narodowego Krawca”, czyli marki, która kontynuuje tradycję polskiego krawiectwa, dbając o elegancki wygląd Polaków w sytuacjach oficjalnych oraz codziennych. Grupa Kapitałowa i Spółka regularnie ubierają czołowych polskich aktorów i artystów na najważniejsze wydarzenia kulturalne. W misję tę wpisuje się także współpraca z państwowymi instytucjami kultury i sztuki. VRG S.A. sponsoruje stroje do wybranych sztuk teatralnych, ubierała pracow-

ników Muzeum Narodowego w Krakowie, a w ramach współpracy ubrała pracowników Łazienek Królewskich w Warszawie. W roku 2020 Vistula nawiązała współpracę z Och teatr, w ramach której przekazała odzież aktorom do spektaklu „Oszuści”. Po raz kolejny marka Vistula ubrała czołowych polskich artystów na ceremonię wręczenia Polskich Nagród Filmowych Orły 2020.

Dodatkowo, Spółka poprzez markę Bytom promuje polską kulturę i wizję nowoczesnego krawiectwa prezentując w swoich kolekcjach i przekazie marketingowym twórczość oraz wybitne postacie polskiej sztuki, tj. m. in. Zbigniew Rogalski, Tomasz Musiał, aktorzy (Jacek Koman i Maciej Musiałowski, ambasadorowie kampanii w sezonie Wiosna/Lato 2020; Jan Frycz i Kamil Nożyński, ambasadorowie kampanii w sezonie Jesień/Zima 2019/20), fotografowie, muzycy oraz pisarze (Szczepan Twardoch, ambasador kolekcji wieczorowej Jesień/Zima 2019/2020). Marka od wielu lat prezentuje również w swoich kolekcjach ikony polskiej kultury - limitowana seria produktów z postacią Chopina (Zima 2020), limitowana kolekcja Polska Szkoła Plakatu z grafikami polskich plakacistów (Wiosna/lato oraz Jesień-Zima 2021) oraz z nadrukami obrazów Zdzisława Beksińskiego powstała we współpracy z Muzeum Historycznym w Sanoku (Jesień 2021). Marka Bytom promuje sztukę także poprzez współpracę z różnymi instytucjami – zdjęcia do kampanii Jesień/Zima 2020 zostały zrealizowane w Muzeum Narodowym w Warszawie, marka została Partnerem Wspierającym 14. Międzynarodowy Konkurs Kina Niezależnego Mastercard Off Camera, była również partnerem I Koncertu Laureatów XVIII Międzynarodowego Konkursu Pianistycznego im. Fryderyka Chopina, który odbył się w Teatrze Wielkim – Operze Narodowej w Warszawie oraz Partnerem festiwalu Zaduszki Jazzowe.

Marka Wólczanka, wchodząca w skład Spółki VRG, pielęgnuje pamięć o tradycyjnych metodach wytwórstwa oraz wspiera lokalnych rzemieślników poprzez swoje kolekcje i komunikację marketingową. W sezonie Jesień/Zima 2021/2022 marka zaprosiła do współpracy Góralski Przystanek z Nowego Targu, zrzeszający rękodzielników z Podhala, z którymi stworzyła kolekcję Eko Rękodzieło. Na asortyment dostępny w ofercie składają się wełniane czapki, rękawiczki oraz skarpety, wykonane na drutach lub szydełku przez grupę Pań rękodzielniczek. Dodatkową wartością kolekcji była wełna użyta do stworzenia produktów Eko Rękodzieło, która pochodziła m.in. z prywatnych hodowli rzemieślniczek.

VRG S.A. współpracuje z biurem karier wybranych uczelni, a część pracowników współpracuje z uczelniami zawodowymi dzieląc się posiadaną wiedzą dotyczącą sztuki krawiectwa i projektowania ze studentami. Ponadto, różne działy w strukturze organizacyjnej Grupy pomagają studentom w tworzeniu wybranych prac magisterskich, dostarczając dane i wyjaśnienia, jak i oferując staże. W 2020 roku Spółka gościła w centrali uczniów z ostatnich klas Technikum Odzieżowego w Krakowie – w ramach współpracy z EASME (Agencją Wykonawczą ds. Małych i Średnich Przedsiębiorstw) pokazując im praktyczną stronę pracy projektanta i konstruktora odzieży. Niestety pandemia uniemożliwiła kontynuację podobnych spotkań w Spółce. Na poziomie Grupy Kapitałowej ta działalność jest wzbogacona przez segment jubilerski. W.KRUK, jako najstarsza marka jubilerska w Polsce, z ponad 180-letnią tradycją w wytwórstwie biżuterii, angażuje się w kultywowanie rzemiosła złotniczego. Od 2021 roku Manufaktura W.KRUK współpracuje z Zespołem Szkół Budownictwa Nr 1 w Poznaniu i rodzicami uczniów. W.KRUK jest patronem klasy złotniczej, której uczniom udostępnia wyposażone pomieszczenia do praktycznej nauki zawodu na terenie Manufaktury. Ponadto w ramach patronatu spółka ufundowała pakiet startowy narzędzi, będący wyposażeniem stanowiska pracy, wspiera szkołę w zakupie i doborze pozostałych materiałów i narzędzi, opłaca i organizuje przejazdy uczniów na zajęcia, zapewnia odzież i obuwie robocze. Nauczycielami w klasie złotniczej są dwie osoby będące pracownikami Manufaktury.

Marka Bytom w 2021 roku podjęła współpracę z Zamkiem Królewskim na Wawelu – Państwowe Zbiory Sztuki, i tym samym stała się partnerem wystawy „Wszystkie arrasy króla. Powroty 2021-1961-1921”, odbywającej się od marca do października 2021 r. Dzięki współpracy z Muzeum Historycznym w Sanoku i powstaniu kolekcji „BYTOM x Beksiński” marka Bytom była również partnerem czasowej wystawy obrazów Zdzisława Beksińskiego - „Beksiński w Warszawie”, która odbyła się w Centrum Praskim Koneser, w okresie czerwiec-wrzesień 2021.

Marka W.KRUK niezmiennie kieruje swoją komunikacją w przeważającej mierze do kobiet. W działaniach marketingowych mówi językiem bliskim wartościom współczesnych Polek. Od kilku lat marka co roku prezentuje autorskie kolekcje biżuterii zaprojektowane we współpracy ze znanymi i wpływowymi kobietami. Kolekcje te inspirowane są wartościami takimi jak przyjaźń czy też wolność (w realizacji marzeń) i symbolizują przesłania, takie jak np. motywowanie do wytrwałego dążenia do osobistych celów. W działaniach marketingowych W.KRUK poświęca wiele miejsca na treści i aktywacje związane z w/w wartościami i przesłaniami, których wyjątkowym symbolem pozostaje biżuteria marki. Najstarsza polska firma jubilerska jest też od lat partnerem plebiscytu Srebrne Jabłko PANI. Jako marka ponadczasowa i skupiona na emocjach takich jak miłość, W.KRUK wspiera aktywność redakcji PANI w nagradzaniu wyjątkowych historii miłości opisywanych co roku na łamach magazynu. Wśród ambasaderek W.KRUK, które stworzyły swoją autorską kolekcję biżuterii są Magda Molek, Martyna Wojciechowska, Ewa Chodakowska, Magdalena Cielecka, Maja Ostaszewska, Alicja Bachleda-Curuś, Kinga Rusin oraz Anna Maria Jopek.

Rada Sektorowa ds. Kompetencji Moda i Innowacyjne Tekstyli powstała w październiku 2016 roku jako inicjatywa wpływająca z potrzeb branży polegających na dostosowaniu wiedzy, umiejętności i kompetencji do wymogów zmieniającego się rynku. Jest to projekt finansowany z Programu Operacyjnego Wiedza Edukacja Rozwój Oś priorytetowa II –

Projekty realizowane
dzięki współpracy

z PIOT

Efektywne polityki publiczne dla rynku pracy, gospodarki i edukacji. Liderem projektu jest Związek Przedsiębiorców Przemysłu Mody LEWIATAN a partnerem projektu, który ma trwać w latach 2016-2023 jest Związek Pracodawców Przemysłu Odzieżowego i Tekstylnego – PIOT.

W 2021 roku przeprowadzono m.in. następujące działania z udziałem VRG S.A.:

- wyprodukowano 2 filmy edukacyjno – informacyjne na dedykowane kanały internetowe w tematach sukcesji i roli sektora w ochronie życia i zdrowia w warunkach pracy, sportu i zabezpieczenia medycznego w dobie pandemii,
- opublikowano 4 artykuły sponsorowane obrazujące rozwój kompetencji w sektorze i działań promujących sektor jako atrakcyjne miejsce do rozwoju kariery,
- przeprowadzono kolejne badania w zakresie potrzeb kadrowych i poszukiwanych kompetencji pracowników w sektorze oraz w zakresie zapotrzebowania na szkolenie kadr,
- przeprowadzono 2 badania na grupie ponad 500 przedsiębiorstw w związku z pandemią COVID-19, poruszające aspekty działalności przedsiębiorstw, głównie problem zatrudnionych i produkcji;
- zaktualizowano Rekomendacje Rady do PARP, uruchomiono program szkoleniowy dla kadr sektorowych w obszarach zdobywania nowych kwalifikacji rynkowych,
- uaktualniono rekomendację o bieżących zmianach w obszarze sektora i w zakresie prawa stosowanego.

We wszystkich powyższych działaniach Spółka VRG brała udział jako pracodawca sektorowy, doradca sektorowy, bądź konsultant opracowanych przez ekspertów dokumentów.

W roku 2021 na zlecenie PARP przeprowadzono Branżowy Bilans Kapitału Ludzkiego – branża mody i innowacyjnych tekstyliów. Raport końcowy zostanie opublikowany w kwietniu 2022r. Raport powstał przy współudziale Spółki VRG jako konsultanta sektorowego i eksperta z zakresu modeli biznesowych.

Bilans określił wyzwania przed jakimi stoi sektor: społeczne i środowiskowe, wyzwania gospodarcze, wyzwania technologiczne, wyzwania prawne jak chociażby prawo własności intelektualnej. Opisano i sparametryzowano główne procesy biznesowe w branży. Bilans zawiera rekomendacje dla pracodawców w postaci:

- zaangażowania pracodawców w proces przygotowywania uczniów do pracy zawodowej z wykorzystaniem posiadanego parku maszynowego. Umożliwi to nabywanie umiejętności obsługi nowoczesnych maszyn przez przeszłych pracowników np. w ramach praktyk zawodowych;
- rozwoju współpracy między pracodawcami, a szkołami także w zakresie zaangażowania specjalistów w proces nauczania (np. w postaci wizyt studyjnych, lekcji pokazowych) co umożliwi przekazywanie uczniom i nauczycielom aktualnej wiedzy i informacji o potrzebach i trendach w branży modowej i tekstylnej;
- współpracy ze szkołami, uczelniami, jednostkami edukacyjnymi przygotowującymi pracowników procesów biznesowych, prawnych, planowania kolekcji, komunikacji, w zakresie zrównoważonego rozwoju (procesów składających się na strategię biznesową firmy);
- wsparcia pracowników w procesie rozwoju kompetencji (np. poprzez finansowanie/ współfinansowanie studiów podyplomowych) w zakresie wymaganym przez zmieniającą się potrzeby rynku, np. projektowania ekologicznego, wykorzystania przyjaznych środowisku materiałów;
- prowadzenia systematycznego monitoringu kompetencji pracowników co umożliwi dopasowywanie działań rozwojowych do faktycznych deficytów kompetencyjnych kadr danego przedsiębiorstwa;
- wdrażania elastycznego podejścia do sposobu pracy na stanowiskach, na których praca nie wymaga fizycznej obecności w siedzibie firmy (praca stacjonarna, hybrydowa, zdalna) co umożliwi optymalizację kosztów w okresie spowolnienia gospodarczego;
- zaangażowania pracowników kończących karierę zawodową w proces przygotowania młodszych kadr poprzez wchodzenie w role mentorów. Proces ten powinien być zaplanowanym działaniem wpisanym w system zarządzania personelem firmy.

Zaproponowane rekomendacje dotyczą czynności, które powinny być realizowane stale, bez określonej perspektywy czasowej zakończenia działań. Rozpoczęcie wdrażania rekomendowanych działań należy rozpocząć tak szybko jak to jest możliwe. Bilans zawiera również rekomendacje dla pracowników, administracji publicznej, organizacji branżowych, instytucji edukacyjnych i innych organizacji zaangażowanych w tworzenie Zintegrowanego Systemu Kwalifikacji.

W międzynarodowej współpracy sektorowej Spółka VRG S.A. w roku 2021 wniosła istotny wkład jako ekspert sektorowy i czołowa marka krajowa w kształt dwóch dokumentów opracowywanych przez państwa członkowskie Unii Europejskiej w ramach EURATEX - Europejskiej Konfederacji Przemysłu Odzieżowego i Tekstylnego.

(1) Europejskiej Strategii Rozwoju Sektora TCLF (Tekstylnego, Odzieżowego, Skórzanego i Obuwniczego) strategia została przyjęta przez KE w październiku 2021. Główne założenie strategii - Promowanie konkurencyjnej i zrównoważonej europejskiej branży:

1. Bycie światowym liderem w dziedzinie zrównoważonych tekstyliów poprzez: przyjęcie spójnych i zharmonizowanych norm i wymogów dla zrównoważonych wyrobów tekstylnych; opracowanie realistycznych modeli biznesowych dla zrównoważonego rozwoju; stworzenie odpowiednich możliwości dotyczących recyklingu w Europie; decydentów wybierających zrównoważone wyroby tekstylne (zielone zamówienia publiczne); konsumentów wybierających zrównoważone wyroby tekstylne (stymulowanie zachowań konsumenckich).

2. Wzmocnienie wydajności europejskiego przemysłu tekstylnego poprzez: inwestowanie w cyfryzację łańcucha dostaw towarów i usług, rozwijanie nowych umiejętności ekologicznych i cyfrowych; zwiększanie innowacji w zakresie wyrobów tekstylnych i wsparcie badań poprzez programy UE; wspieranie nowo powstałych firm w branży T&C (tekstylno-odzieżowej); zmniejszenie zależności od surowców spoza UE i poprawa efektywności energetycznej.

3. Zwiększenie naszego udziału w rynku globalnym poprzez: wprowadzenie bardziej skutecznego nadzoru rynku; opracowanie wielostronnych zasad w celu zapewnienia równych warunków konkurencji oraz strategiczną agendę regionalną: USA, Mercosur, Afryka, promowanie powrotu produkcji do kraju macierzystego oraz rozwoju łańcucha dostaw w regionie PEM (Konwencji Paneurośródziemnomorskiej) oraz wspieranie MŚP z sektora T&C w dostępie do nowych rynków (dyplomacja gospodarcza).

(2) PACT FOR SKILLS (Pakt na rzecz umiejętności): Celem Paktu na rzecz umiejętności TCLF jest zwiększenie konkurencyjności przemysłu TCLF i jego pracowników poprzez poprawę umiejętności istniejącej siły roboczej, minimalizację luk w umiejętnościach, a także przyciągnięcie dobrze wykwalifikowanych młodych pracowników i specjalistów poprzez wspieranie transformacji sektora kształcenia i szkolenia zawodowego oraz infrastruktury szkoleniowej. Cele te są odpowiedzią na potrzeby dostosowania branż do szybko zmieniających się wymogów produkcji i rynku końcowego (takich jak efektywna pod względem wykorzystania zasobów produkcja, digitalizacja i ekologiczne rozwiązania). Kluczowe priorytety działań w ramach paktu TCLF na rzecz umiejętności: wsparcie dla przedsiębiorstw, zwłaszcza MŚP, w zakresie podnoszenia umiejętności i przekwalifikowania siły roboczej, ze szczególnym uwzględnieniem obszarów umiejętności ekologicznych, digitalizacji, usług produktowych i międzynarodowienia; wspieranie uczenia się w miejscu pracy i przekazywania umiejętności pokoleniowych poprzez programy coachingowe mentorskie umożliwiające doświadczonym/przechodzącym na emeryturę pracownikom przekazywanie im wiedzy technicznej i najlepszych praktyk biznesowych, wsparcie dla programów praktyk i mentoringu ustanowionych i wdrażanych w całej Europie, rozwijanie stałych kompetencji i struktury służących monitorowaniu i wspieraniu polityki i programów sektorowych w zakresie umiejętności na poziomie regionalnym lub krajowym; rozwijanie polityki w zakresie umiejętności w strategicznych inteligentnych specjalizacjach i odpowiednie ukierunkowanie inwestycji; ułatwianie mobilności osób uczących się i szkoleniowców w całej UE poprzez partnerstwa i programy wymiany wspierane przez unijną platformę współpracy między podmiotami prowadzącymi szkolenia a przemysłem. Obecny stan prac: opracowano modelowe złożenia dla centrów kompetencji, opracowano programy szkoleń i mobilności, przygotowano modelowe zasady współpracy przemysł – edukacja formalna, określono budżet, linie wsparcia i harmonogram realizacji do roku 2027.

DBAMY O BEZPIECZEŃSTWO PRACY

Bezpieczeństwo pracy pracowników oraz współpracowników jest priorytetem dla Zarządu Spółki i dla Grupy Kapitałowej. W Grupie wdrożone są regulaminy BHP (Bezpieczeństwo i Higiena Pracy) jak i wytyczne dotyczące bezpieczeństwa przeciwpożarowego. Zatrudnione są również dedykowane osoby (pracownicy służby BHP), których zadanie polega na upewnianiu się, iż wszelkie regulaminy są stosowane w praktyce. VRG S.A. wraz ze spółkami z Grupy Kapitałowej posiadają Politykę Bezpieczeństwa Pracy, która określa długoterminowe cele i zasady, którymi kieruje się Zarząd w realizacji postawionych zadań w zakresie bezpieczeństwa i higieny pracy oraz bezpieczeństwa pożarowego. Celem jest zapewnienie jak najbezpieczniejszych warunków pracy, a w ślad za tym minimalizacja ryzyka zawodowego oraz wyrobienie wśród pracowników nawyków zmierzających do maksymalnego ograniczenia ryzyka przy realizowanych zadaniach. Skuteczność zarządzania bezpieczeństwem pracy wynika z dokładnego sprecyzowania, kto za co odpowiada oraz w jaki sposób przebiega współpraca przy realizacji zadań. System obejmuje więc Zarząd (który jest odpowiedzialny za całość zagadnień związanych z BHP i ochroną przeciwpożarową), dyrektorów i kierowników (odpowiedzialnych m.in. za opracowywanie i wdrażanie instrukcji, organizowanie stanowisk pracy, egzekwowanie przestrzegania przepisów i zasad przez pracowników) oraz pracowników (których obowiązkiem jest m.in. znać zasady BHP i brać udział w szkoleniach, zawiadamiać przełożonych o zagrożeniach i ryzykach, wykonywanie pracy w sposób zgodny z przepisami i zasadami bezpieczeństwa).

Służba BHP realizuje postanowienia Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 02.09.1997 roku w sprawie służby bezpieczeństwa i higieny pracy, z późniejszymi zmianami. Posiadana polityka precyzuje zadania i obowiązki pracownika i osób kierujących. Kładzie ona nacisk na odpowiednią identyfikację ryzyka zawodowego (czyli prawdopodobieństwa wystąpienia niepożądanych zdarzeń związanych z wykonywaną pracą powodujących straty, w szczególności wystąpienie u pracowników niekorzystnych skutków zdrowotnych w wyniku zagrożeń zawodowych występujących w środowisku pracy lub sposobu jej wykonywania). Analiza ryzyka zawodowego realizowana jest przez powoływane zespoły przy współpracy ze służbą BHP. Jest ona aktualizowana: obowiązkowo raz na dwa lata, w związku ze zmianą technologii, w przypadku

stwierdzenia przekroczenia czynników szkodliwych i niebezpiecznych w środowisku pracy lub na wnioski uprawnionych instytucji zewnętrznych. Wszystko to przyczynia się do niskiej liczby wypadków zarówno w Spółce jak i w Grupie Kapitałowej. W VRG S.A. jak i w Grupie Kapitałowej w analizowanych latach nie zanotowano ciężkich i śmiertelnych wypadków przy pracy. Poniżej zaprezentowane są podstawowe statystyki dotyczące obszaru. Utrzymane niskie liczby (choć rosnące r/r) wypadków zarówno na poziomie Spółki jak i Grupy Kapitałowej wynikają przede wszystkim z większego wykorzystania pracy zdalnej oraz mniejszej liczby dni, przez które otwarte były centra handlowe, co z kolei jest ściśle powiązane z pandemią COVID-19.

Liczba wypadków przy pracy	2020	2021
Grupa Kapitałowa VRG S.A.	6	10
Segment odzieżowy	5	6
Segment jubilerski	1	4
VRG S.A.	2	2

Wskaźnik częstości wypadków	2020	2021
Grupa Kapitałowa VRG S.A.	2,5	4,3
Segment odzieżowy	3,5	4,4
Segment jubilerski	1,0	4,2
VRG S.A.	1,9	1,9

Liczba dni z niezdolnością do pracy	2020	2021
Grupa Kapitałowa VRG S.A.	85	168
Segment odzieżowy	82	77
Segment jubilerski	3	91
VRG S.A.	31	4

Wskaźnik ciężkości wypadków	2020	2021
Grupa Kapitałowa VRG S.A.	14,2	16,8
Segment odzieżowy	16,4	12,8
Segment jubilerski	3,0	22,8
VRG S.A.	15,5	2,0

Niska wypadkowość i szkodowość jest również wynikiem regularnie i skrupulatnie prowadzonych szkoleń BHP. Niska (choć rosnąca r/r) liczba dni z niezdolnością do pracy jak i w rezultacie relatywnie niski wskaźnik ciężkości wypadków w 2021 roku również powiązane były z pandemią

i mniejszą liczbą dni pracujących. Szkolenia z zakresu BHP uregulowane są także zarządzeniem VRG S.A. i w Grupie Kapitałowej. Wewnętrzne wytyczne w tym zakresie zapewniają uczestnikom szkoleń: (1) zaznajomienie się z czynnikami środowiska pracy mogącymi powodować zagrożenia dla bezpieczeństwa i zdrowia pracowników podczas pracy oraz z odpowiednimi środkami i działaniami zapobiegawczymi, (2) poznanie przepisów oraz zasad bezpieczeństwa i higieny pracy, ppoż., w zakresie niezbędnym do wykonywania pracy w zakładzie pracy i na określonym stanowisku pracy, a także związanych z pracą obowiązków i odpowiedzialności w dziedzinie bezpieczeństwa i higieny pracy, ppoż. oraz (3) nabycie umiejętności wykonywania pracy w sposób bezpieczny dla siebie i innych osób, postępowania w sytuacjach awaryjnych oraz udzielenia pomocy osobie, która uległa wypadkowi. W celu prawidłowego przekazania wiedzy i umiejętności pracownikom, programy opracowywane są dla określonych grup stanowisk. Programy szkolenia wstępnego oraz szkolenia okresowego, określające szczegółową tematykę, formy realizacji i czas trwania szkolenia, dla poszczególnych grup stanowisk opracowuje służba BHP. W 2021 roku VRG S.A. przeszkoliła w zakresie BHP łącznie 473 osoby (+14% r/r), a Grupa Kapitałowa 1 063 (+32% r/r). Wzrost całkowitej liczby przeszkolonych osób wynika ze wzrostu liczby szkoleń wstępnych.

Liczba przeszkolonych pracowników w ramach wstępnych szkoleń BHP	2020	2021
Grupa Kapitałowa VRG S.A.	386	532
Segment odzieżowy	226	298
Segment jubilerski	160	234
VRG S.A.	194	267

Liczba przeszkolonych pracowników w ramach okresowych szkoleń BHP	2020	2021
Grupa Kapitałowa VRG S.A.	416	531
Segment odzieżowy	284	232
Segment jubilerski	132	299
VRG S.A.	220	206

Całkowita liczba przeszkolonych pracowników w ramach szkoleń BHP	2020	2021
Grupa Kapitałowa VRG S.A.	802	1 063
Segment odzieżowy	510	530
Segment jubilerski	292	533
VRG S.A.	414	473

Osobne zarządzenie reguluje działania Komisji ds. bezpieczeństwa i higieny pracy, w skład której wchodzi osoby wyłonione z grona pracowników. Zadaniem Komisji jest dokonywanie przeglądów warunków pracy, oceny stanu bezpieczeństwa i higieny pracy, opiniowanie podejmowanych przez Zarząd Spółki środków zapobiegających wypadkom przy pracy i chorobom zawodowym, formułowanie wniosków dotyczących poprawy warunków pracy oraz współdziałanie z Zarządem Spółki w realizacji obowiązków w zakresie bezpieczeństwa i higieny pracy.

WSPIERAMY WAŻNE SPOŁECZNIE AKCJE

Grupa Kapitałowa i Spółka angażują się w szereg społecznie istotnych działań dla pracowników, społeczności lokalnych oraz swoich klientów. Są one uzależnione od bieżącej sytuacji w kraju. W 2020 roku zorientowane one były na pandemii. Wszystkie marki Grupy Kapitałowej VRG S.A. podjęły działania wspierające inne podmioty. Marka Vistula zorganizowała akcję sprzedaży specjalnie zaprojektowanych T-shirtów „cegiełek”, których 100% przychodu przekazano Szpitalowi Uniwersyteckiemu w Krakowie. Marka Bytom w marcu 2020 roku uruchomiła akcję prospołeczną, w ramach której wprowadziła do sprzedaży T-shirty "MISSION: HELP", z których 100% przychodu przekazane zostało dla Wojewódzkiego Szpitala Specjalistycznego w Tychach Megrez Sp. z o.o. na walkę z COVID-19. Wólczanka w ramach akcji #MyWólczanka-Pomagamy przekazała na rzecz Szpitala im. Wł. Biegańskiego w Łodzi wsparcie pieniężne zebrane w ramach sprzedaży kolekcji koszul i T-shirtów z dedykowanej mini kolekcji. Marka Deni Cler przeprowadziła akcję charytatywną Pomagam z Deni. 100% przychodu ze sprzedaży rzeczy oznaczonych #PomagamzDeniCler zostało przekazane fundacji Siepomaga.pl na wsparcie polskiej służby zdrowia w walce z COVID-19. W.KRUK natomiast wprowadził akcję charytatywną #Blask z pomagania. Marka wsparła Naczelną Izbę Pielęgniarek i Położnych w celu wyposażenia w niezbędne produkty ochronne. W 2021 roku W.KRUK kontynuował akcję wsparcia służb medycznych – 12 maja w Międzynarodowy Dzień Pielęgniarek i Położnych marka na łamach ogłoszenia w prasie ogólnopolskiej oraz w mediach internetowych podziękowała pielęgniarkom za ich pracę i zadeklarowała, że dochód ze sprzedaży kolekcji na dzień matki oraz cegiełek kwotowych sprzedawanych w sklepie internetowym wkruk.pl, przekaże na rzecz Naczelnej Izby Pielęgniarek i Położnych.

Od 2020 roku W.KRUK oferuje specjalnie zaprojektowaną i pokrytą pomarańczową emalią zawieszkę-beads, będącą symbolem fundacji Martyny Wojciechowskiej, UNaweza. Organizacja ta, w Polsce i na świecie, daje kobietom skrzydła, poprzez wyrównywanie szans ekonomicznych, społecznych i prawnych. W.KRUK wspiera działalność UNaweza i przeznaczając od 2020 roku 20% łącznej wartości przychodu netto, a od III kwartału 2021 całkowity dochód ze sprzedaży beadsów Freedom UNLIMITED UNaweza na jej cele statutowe. Również w 2021 marka razem z Ambasadorką Magdą Molek zdecydowała się stworzyć unikatową parę kolczyków ze wspólnej kolekcji biżuterii MEA na rzecz aukcji Wielkiej Orkiestry Świątecznej Pomocy. Aukcja została ogłoszona w 2022 roku, przy okazji 30. Finału WOŚP i wtedy też komunikowana.

W roku 2021 marka Wólczanka ponownie zaangażowała się w akcje charytatywne, biorąc udział w akcji Szlachetnej Paczki, w ramach której przygotowała pomoc dla trzech rodzin dotkniętych ubóstwem. W trakcie finału akcji 12 i 13 grudnia 2021 roku, marka przekazała żywność, środki czystości, buty, ciepłe ubrania, drobne sprzęty AGD i opał na zimę potrzebującym rodzinom. W styczniu 2022 roku Wólczanka wsparła akcję Wielkiej Orkiestry Świątecznej Pomocy, przeprowadzając zbiórkę pieniędzy w siedzibie VRG S.A. oraz organizując licytację profesjonalnej sesji zdjęciowej, zorganizowanej przez markę. Marka Bytom poprzez swoje projekty szerzyła znajomość sztuki i przypominała o dziełach wybitnych artystów a także o wybitnych osobowościach, m.in. Fryderyku Chopinie. W.KRUK od lat angażuje się jako partner w szeregu wydarzeń jako ekspert w dziedzinie najwyższej jakości wzornictwa oraz produkcji biżuterii i akcesoriów (m.in. projekty i produkcja wyjątkowych statuetek i nagród w projektach, przykładowo dla Plebiscytu Srebrne Jabłka magazynu PANI, wyróżniającym znane pary, które w danym roku na łamach magazynu PANI opowiedziały historie swojej miłości).

PRODUKUJEMY I SPRZEDAJEMY ODPOWIEDZIALNIE

Pod koniec 2019 roku VRG S.A. przystąpiła do programu Otwarte Klatki i tym samym zrezygnowała z wykorzystywania naturalnych futer w swoich kolekcjach od sezonu Wiosna/Lato 2020. Jest to częścią działań, które Grupa podjęła w ramach Strategii Zrównoważonego Rozwoju. Mając na uwadze kwestie ekologiczne i etykę w modzie oraz coraz większą świadomość dotyczącą kwestii ochrony praw zwierząt i oczekiwania klientów wszystkie marki należące do Grupy zdecydowały o przystąpieniu do kampanii informacyjnej prowadzonej przez Stowarzyszenie Otwarte Klatki. Przyjęta polityka fur-free jest potwierdzeniem zaangażowania VRG S.A. i Grupy w działania na rzecz oferowania etycznych rozwiązań i produktów, które wykonano z poszanowaniem zwierząt i środowiska naturalnego. Marka Wólczanka promuje również ochronę polskiej przyrody, w sezonie Wiosna/Lato 2021 prezentując limitowaną serię damskich T-shirtów, bluz i toreb z bawełny organicznej, z realistycznymi nadrukami roślin i ziół, znanych z polskich łąk i ogrodów. Kolekcja Kwiaty Polskie powstała we współpracy z Instytutem Ochrony Przyrody Polskiej Akademii Nauk, a część dochodów ze sprzedaży została przekazana na ochronę flory polskiej.

5.2. Ryzyka

Najważniejsze zidentyfikowane przez Grupę i Spółkę ryzyka związane z kwestiami społecznymi i pracowniczymi to:

- rotacja pracowników,
- niemożność przyciągnięcia odpowiednich pracowników,
- oczekiwana presja na płace.

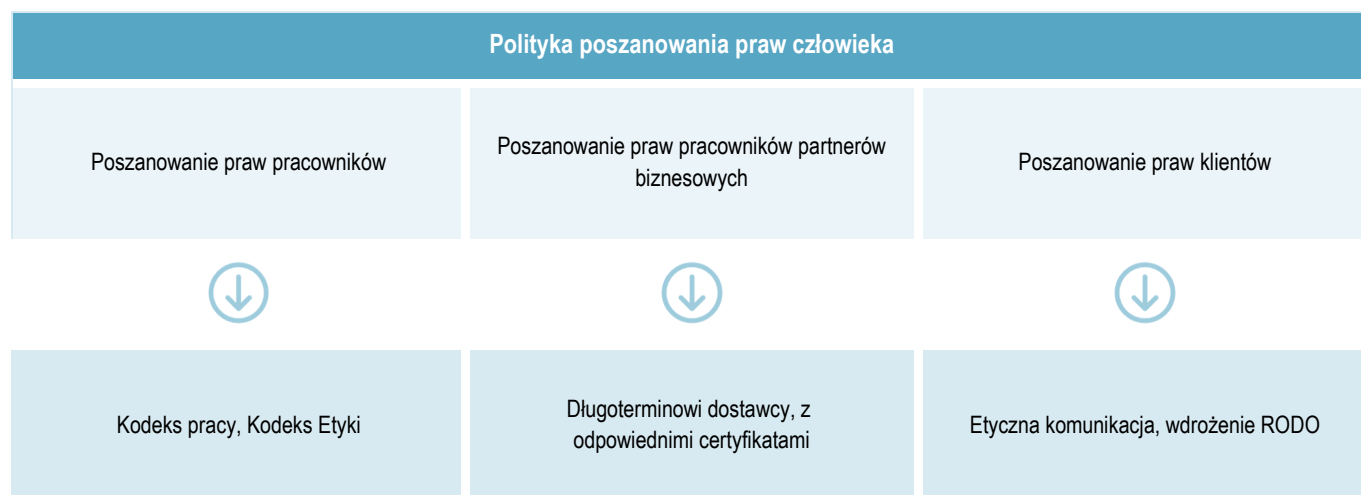
Ryzyko dotyczące obszaru społecznego i pracowniczego jest istotne zarówno dla Spółki jak i Grupy Kapitałowej. Wysoka rotacja pracowników oznacza rosnące koszty (obsługi procesu rekrutacji, zatrudniania, szkoleń i wynagrodzeń) oraz niesie za sobą możliwość pogorszenia jakości obsługi. Niemożność przyciągnięcia talentów do firmy wystawia VRG i Grupę Kapitałową na ryzyko, iż jej projekty oraz działania będą mniej innowacyjne i mniej efektywne niż konkurencji. Oba te czynniki ryzyka w połączeniu ze znaczną presją na płace, mogą mieć negatywny wpływ na wyniki finansowe realizowane przez Spółkę jak i Grupę Kapitałową, co osłabiłoby jej pozycję konkurencyjną. Czynnikiem działającym na niekorzyść mogą być również zapisy tzw. Polskiego Ładu, które mogą okazać się niekorzystne dla części pracowników, którzy mogą oczekiwać skompensowania im wyższego opodatkowania.

Zarząd i kadra zarządzająca przywiązują znaczącą wagę do komfortu, warunków i bezpieczeństwa pracy pracowników na każdym szczeblu kariery. Pracownicy otrzymują równe szanse, rynkowe wynagrodzenie oraz możliwości rozwoju wraz z przejrzystą ścieżką kariery. Pracownicy w większości zatrudniani są na umowę o pracę, a praca w nadgodzinach nie jest promowana. Jednocześnie, Zarząd Spółki i Grupy Kapitałowej stara się wychodzić naprzeciw oczekiwaniom pracowników oferując również pozapłacowe benefity tj. dopłaty do kart Multisport, bezpłatny dostęp do lekarzy specjalistów w ramach ogólnofirmowego pakietu medycznego, możliwość szkoleń, dalszego rozwoju oraz zaangażowania w ważne akcje społeczne, dostosowując benefity do możliwości ich wykorzystania podczas pandemii COVID-19.

6. Kwestie związane z poszanowaniem praw człowieka

6.1. Polityki

Grupa Kapitałowa zwraca uwagę na kwestie związane z prawami człowieka w całym łańcuchu dostaw, zaczynając od pracowników Grupy, poprzez pracowników swoich dostawców i partnerów biznesowych, jak również klientów.



POSZANOWANIE PRAW PRACOWNIKÓW

W Grupie Kapitałowej i Spółce obowiązuje kodeks pracy, który respektuje Konwencje Międzynarodowej Organizacji Pracy. Kodeks obowiązuje wszystkich pracowników, niezależnie od ich pozycji, funkcji, płci i wieku. Szczególną uwagę Grupa przykładła do kwestii równouprawnienia płci. Zdecydowana większość ogłoszeń o pracę jest niewrażliwa na kwestię płci kandydata, a decyzje o zatrudnieniu kandydata/tki polegają wyłącznie na ocenie posiadanych kompetencji. Wyjątek stanowi rekrutacja na stanowisko modelki i modela technicznego odpowiadającego za przymiarki odzieży z kolekcji marek, gdzie przyjmowane są osoby o określonej płci i sylwetce. Profil działalności Grupy Kapitałowej odzwierciedla też zainteresowanie społeczeństwa pracą w branży detalicznej. W związku z tym przewagę liczebną przy rekrutacji stanowią panie (81% aplikacji do centrali VRG S.A. w 2021 roku pochodziło od kobiet (74% w 2020 roku), w W.KRUK S.A. ten wskaźnik to 85% (83% w 2020 roku)). Praktycznie na każdym szczeblu w Grupie Kapitałowej znajdują się kobiety i mężczyźni, dotyczy to salonów, produkcji oraz kadry zarządczej (jedynymi wyjątkami od tej zasady są Zarząd i Rada Nadzorcza W.KRUK S.A. oraz Rada Nadzorcza VRG S.A. nominowana przez akcjonariuszy). Grupa skupia się na kompetencjach i umiejętnościach pracowników, zatrudniając osoby w różnym wieku, bez względu na ich płeć, wyznanie czy narodowość. Umowa franczyzowa podpisana z franczyzobiorcami zawiera zapis mówiący o obowiązkowym zatrudnieniu pracowników na umowę o pracę oraz konieczności zatwierdzania systemów premiowych. w przypadku naruszenia któregoś z tych punktów mogą być nałożone kary na franczyzobiorcę. W marcu Bytom osoby pracujące w salonach zatrudniane są na umowę o pracę przez kierowników salonów, a nie przez Spółkę.

Grupa Kapitałowa wdrożyła w 2019 roku Kodeks Etyki na bazie występujących w spółce dominującej i spółkach zależnych utrwalonych praktyk oraz wieloletnich zwyczajów. Szczegóły kodeksu przedstawione są w tabeli poniżej. Porusza on kluczowe tematy dla Grupy oraz prezentuje cztery wartości Grupy Kapitałowej: współpracę, profesjonalizm, szacunek, transparentność. Grupa Kapitałowa wdrożyła w 2021 nową wersję Kodeksu Etyki, wszyscy pracownicy mieli obowiązek zapoznania się z jego treścią (kluczowe elementy Kodeksu przedstawione są poniżej).

POSZANOWANIE PRAW PRACOWNIKÓW NASZYCH PARTNERÓW BIZNESOWYCH

Grupa Kapitałowa i Spółka mają na względzie nie tylko dobro swoich pracowników, ale także pracowników swoich partnerów biznesowych, dostawców czy podwykonawców. Grupa Kapitałowa utrzymuje długoterminowe relacje z dostawcami, oparte na szacunku i zaufaniu. Z tego względu Grupa Kapitałowa uczestniczy w działaniach, których celem jest poszanowanie praw człowieka. W sierpniu 2017 roku VRG S.A. przystąpiła do partnerstwa na rzecz tłumaczenia Wytycznych OECD dotyczących należytej staranności w odpowiedzialności łańcucha dostaw w sektorze tekstylny-odzieżowym i skórzanym. Inicjatorem akcji było Ministerstwo Rozwoju. Grupa Kapitałowa, wspólnie z innymi partnerami, przetłumaczyła i opracowała wytyczne, które pomagają polskim przedsiębiorstwom w tworzeniu odpowiedzialnych łańcuchów dostaw. Wytyczne OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych dotyczące należytej staranności w zakresie odpowiedzialności łańcuchów dostaw w sektorze tekstylny-odzieżowym i obuwniczym pomagają przedsiębiorstwom we wdrażaniu rekomendacji dotyczących należytej staranności w całym łańcuchu dostaw przemysłu odzieżowo-obuwniczego. Celem jest zapobieganie i przeciwdziałanie potencjalnym negatywnym skutkom działalności przedsiębiorstw oraz ich łańcuchów dostaw, jak i wzmocnienie wzajemnego zaufania między przedsiębiorstwami a społecznościami, w których działają.

Chcąc sformalizować wymagania dla swoich dostawców i kontrahentów, w większy sposób wywierać na nich wpływ oraz przenieść wartości Grupy VRG, Zarząd w 2020 roku stworzył Kodeks Postępowania dla Dostawców i Kontrahentów Grupy Kapitałowej VRG S.A. (zwany dalej: Kodeksem), który określa wymagania Grupy wobec jej dostawców, poddostawców oraz pozostałych kontrahentów, zarówno krajowych jak i zagranicznych. Przy konstrukcji Kodeksu Grupa Kapitałowa posłużyła się m.in. wytycznymi OECD dla segmentu odzieżowego oraz wymogami RJC (Responsible Jewellery Council) w segmencie jubilerskim jak również zasadami UNGC (United Nations Global Compact) dla obu segmentów. Jego podstawowym celem jest zapewnienie bezpieczeństwa w zakładach produkcyjnych, jak najlepszych warunków pracy oraz jak najbardziej kompleksowej ochrony środowiska naturalnego. Kodeks został wdrożony w Spółce i w Grupie Kapitałowej w marcu 2020 roku. Kodeks jest sukcesywnie wdrażany u dostawców. Kluczowe elementy Kodeksu zawarte są w tabeli poniżej.

Kodeks Etyki Grupy Kapitałowej VRG S.A.

Kodeks zawiera 4 podstawowe wartości Grupy Kapitałowej

Cel: promocja preferowanych postaw wśród wszystkich pracowników Grupy Kapitałowej, norm i wartości Grupy Kapitałowej. Kodeks jest publicznie dostępny, zamieszczony na stronie internetowej VRG S.A. Obejmuje swoim zasięgiem nie tylko spółkę matkę, ale również wszystkie spółki zależne. Osobom zgłaszającym naruszenia kodeksu zapewniana jest anonimowość i bezpłatna porada prawna.

WSPÓŁPRACA

Grupa w swoich działaniach nakierowanych na rozwój nie pozostaje obojętna na interesy drugiej strony. Ukształtowanie współpracy na zasadzie równowagi, wzajemnego poszanowania i uwzględniania potrzeb obu stron, a także dążenia do kompromisu, kształtuje nie tylko relacje Grupy z podmiotami zewnętrznymi, ale przede wszystkim wewnątrz niej samej, na poziomie relacji pomiędzy współpracownikami.

PROFESJONALIZM

To właśnie dzięki profesjonalizmowi, ciężkiej pracy i zaangażowaniu swoich pracowników Grupa mogła rozwinąć się i osiągnąć pozycję na rynku, którą ma obecnie. Nieustanne zwiększanie kwalifikacji połączone z rzetelnym podejściem do powierzonych obowiązków pozwala efektywnie realizować zadania, z korzyścią dla Grupy i jej partnerów biznesowych, wpływając pozytywnie na wizerunek i reputację Grupy w oczach podmiotów zewnętrznych, a w szczególności Klientów.

SZACUNEK

Respektowanie zarówno współpracowników, jak i podmiotów zewnętrznych oraz poszanowanie ich godności stanowi jedną z podstawowych zasad wyznaczających kierunek działań Grupy. Grupa podkreśla, że z różnorodnością jej pracowników związana jest ich równość. Wszelkie formy dyskryminacji ze względu na narodowość, wiek, płeć, rasę, stopień sprawności, orientację seksualną, religię czy przekonania polityczne są niedopuszczalne.

TRANSPARENTNOŚĆ

Grupa nie może funkcjonować bez jasnego i czytelnego określenia wymagań i uprawnień. Informowanie pracowników na temat ich statusu, zakresu obowiązków oraz decyzji podjętych w stosunku do nich powinno się odbywać w sposób zrozumiały dla pracownika. Ta sama idea przyświeca Grupie w relacjach z podmiotami zewnętrznymi, gdzie transparentność jest niezbędna do unikania nieporozumień i sporów.

Kodeks porusza tak istotne kwestie jak unikanie konfliktu interesu, wskazuje pożądane działania pracowników oraz kształtuje relacje z podmiotami zewnętrznymi (partnerami biznesowymi, klientami, otoczeniem konkurencyjnym). Kodeks adresuje również istotność społeczności lokalnych dla Grupy, zaangażowanie w inicjatywy lokalne, jak również świadomość ekologiczną i promowanie aktywnych postaw w celu osiągnięcia zrównoważonego wzrostu. Wskazuje, iż Kierownictwo jest zobowiązane do promowania swoją postawą wartości i norm określonych w Kodeksie.

Większość europejskich i dalekowschodnich dostawców to duże firmy, które działają w środowisku międzynarodowym od wielu lat i produkują towary dla wielu znanych marek europejskich i światowych. W wielu z nich są przeprowadzane audyty przez ich klientów, jak i niezależne instytucje. Raporty z tych audytów są Spółce udostępniane. Zdecydowana większość dostawców w segmencie odzieżowym, zarówno polskich, jak i zagranicznych, posiada certyfikację OEKOTEX Standard 100 w zakresie wyrobów tekstylnych (tkanin i dodatków) oraz spełnia normy REACH obowiązujące dla producentów z Unii Europejskiej. Stosowne certyfikaty są przez Spółkę weryfikowane. Certyfikaty zbierane są na bieżąco, w momencie wysyłania zapytań ofertowych oraz składania zamówień. Zwyczajowo wysyłane są one przez dostawców drogą elektroniczną lub udostępniane na ich stronach internetowych. Ponadto niektóre surowce, zwłaszcza tkaniny są przez Spółkę wrywkowo sprawdzane pod kątem występowania substancji chemicznych i innych niebezpiecznych związków w certyfikowanych laboratoriach badawczych. Do tej pory nie zdarzyło się, aby wyniki badań były poza dopuszczalnymi normami.

W latach poprzednich Spółka nie zawierała w swoich umowach dotyczących zakupów w segmencie odzieżowym zobowiązań odnoszących się do przestrzegania praw człowieka oraz niezatrudniania i niekorzystania z pracy dzieci, niemniej jednak wymagała od swoich dostawców, aby w ich zakładach produkcyjnych te prawa były przestrzegane oraz aby posiadali oni stosowne certyfikaty (np. BSCI, SMETA/SEDEX) i byli w stanie je przedstawić na żądanie VRG S.A. Stosowne certyfikaty posiadają wszyscy najwięksi dostawcy dla marek VRG. Są one także wymagane dla wszystkich nowych dostawców i stanowią kryterium rozpoczęcia współpracy. Ponieważ Spółka stawia przede wszystkim na jakość produktów, a nie tylko na ich cenę, korzysta z bardziej wyspecjalizowanych producentów, a nie nastawionych głównie na duże wolumeny i niskie koszty. Dodatkowo, znaczny udział produkcji podstawowych produktów sprzedawanych przez VRG S.A. ma miejsce w polskich zakładach, w których przestrzegany jest krajowy kodeks pracy. Dodatkowo produkcja w kraju odbywa się w Polsce na bazie powierzonych własnych tkanin i dodatków, pod nadzorem technologów. W obrębie Grupy Kapitałowej znajduje się zakład produkcyjny, a VRG S.A. współpracuje również z zakładami, które historycznie były jej częścią.

W segmencie jubilerskim, producenci biżuterii W.KRUK mają na uwadze etyczny wymiar biznesu – około 50% dostawców zagranicznych posiada międzynarodowe certyfikaty lub przynależą do organizacji zrzeszających odpowiedzialnych przedsiębiorców. Wybrani dostawcy regulują kwestie standardów wewnątrznie tworząc dokumenty typu Code of Conduct, określające wymagania w zakresie standardów i warunków pracy. Czołowi kontrahenci należą do RJC (Responsible Jewellery Council, rozszerzona nazwa: Council for Responsible Jewellery Practices Ltd.) – międzynarodowej organizacji non-profit, która wyznacza standardy etyczne w branży jubilerskiej i certyfikuje firmy spełniające najwyższe kryteria. Organizacji zależy przede wszystkim na wprowadzaniu do sprzedaży metali i kamieni szlachetnych, które posiadają certyfikat potwierdzający pozyskanie surowca w sposób odpowiedzialny oraz z przestrzeganiem warunków pracy. Wielu dostawców spełnia normy ISO: ISO 14001, ISO 9000 oraz ISO 9001, niektórzy przynależą do Sedex, w konsekwencji czego poddawani są procedurze SMETA (Sedex Members Ethical Trade Audit).

POSZANOWANIE PRAW KLIENTÓW

Cały łańcuch wartości Grupy Kapitałowej oparty jest na kliencie, z myślą o którym tworzone są pomysły i projekty. Z tego względu Grupa dokłada starań, aby produkty powstawały w godziwych etycznych warunkach, aby komunikacja z klientem była oparta na wzajemnym szacunku, aby podmiot, którego produkty są kupowane działał na zasadzie uczciwej konkurencji jak również, aby pozyskane dane osobowe klientów były w odpowiedni i bezpieczny sposób przetwarzane.

Stojąc na straży wizerunku swoich marek, Grupa Kapitałowa kładzie szczególny nacisk na etykę działań tworząc komunikację marketingową w oparciu o najwyższe standardy. Zespoły marketingu poszczególnych marek w codziennej pracy korzystają ze stworzonych przez Grupę procedur i zbioru dobrych praktyk. W zależności od skali działań, pomysły konsultowane są na różnych poziomach organizacyjnych Spółki i Grupy. Strategiczne projekty konsultowane są z Zarządem Spółki. Zanim komunikat lub kreacja zostaną upublicznione, każdorazowo podlegają weryfikacji merytorycznej i wizualnej przez zespół danej marki. Pojawiające się wątpliwości, uwagi i opinie poddawane są dyskusji, dzięki czemu przygotowanie nieodpowiedniego przekazu marketingowego jest minimalizowane.

Grupa Kapitałowa szanuje wolną i uczciwą konkurencję, jako podstawowy element prawa klienta do szerokiego wyboru towarów w każdym z segmentów, w których działa. W 2021 r. Grupa nie była zaangażowana w żaden postępowanie, które dotyczyłoby naruszenia zasad konkurencji.

Kodeks dla Dostawców i Kontrahentów VRG i Grupy VRG – poniżej prezentowane są jego wybrane fragmenty. Pełna wersja dostępna jest na stronie internetowej www.vrg.pl

1

Wymagania prawne

Dostawca Grupy zobligowany jest także do przestrzegania wszelkich innych unormowań i standardów obowiązujących w branży, a także odpowiednich konwencji Międzynarodowej Organizacji Pracy (ILO), Organizacji Narodów Zjednoczonych (ONZ) oraz postanowień Powszechnej Deklaracji Praw Człowieka, a ponadto Wytycznych OECD dotyczących należytej staranności w zakresie odpowiedzialnych łańcuchów dostaw w sektorze tekstylno-odzieżowym i obuwniczym.

2

Warunki zatrudnienia, dobrowolność i warunki pracy, pracownicy niepełnoletni

Zerowa tolerancji wobec wszelkich form pracy przymusowej, Grupa nie toleruje zatrudniania dzieci. Z tego powodu dostawcy i kontrahenci powinni traktować wszystkich swoich pracowników z należyтым szacunkiem, a także poszanowaniem ich godności. Niedopuszczalne jest stosowanie przez dostawców i podwykonawców lub innych kontrahentów Grupy praktyk dyskryminacyjnych w odniesieniu do osób rekrutowanych, starających się o awans, zatrudnionych u danego pracodawcy oraz nie powinny być one przyczyną do rozwiązania umowy o świadczenie pracy. Niedozwolone jest zatrudnianie pracowników w przypadku braku dostatecznie jasnych warunków, które określałyby wynagrodzenie i zasady jego przyznawania, przewidziany okres trwania umowy, zakres wykonywanych obowiązków oraz czas pracy.

3

Prawa pracowników

Dostawcy oraz inni kontrahenci są zobowiązani przestrzegać wszystkich przepisów prawa pracy. Dostawcy mają obowiązek uznawać, a także respektować prawa pracowników do zawierania zbiorowych układów pracy oraz wolnego członkostwa w organizacjach takich jak rady pracownicze, związki zawodowe czy stowarzyszenia których celem jest reprezentowanie interesów pracowników.

4

Bezpieczeństwo i higiena pracy

Dbałość o bezpieczeństwo pracowników powinna być priorytetem każdego pracodawcy, dlatego dostawcy współpracujący z Grupą są zobowiązani do zachowania najwyższej staranności w trosce o zapewnienie zatrudnionym bezpiecznych i higienicznych warunków wykonywanej pracy.

5

Środowisko naturalne

Grupa oczekuje od dostawców i kontrahentów przestrzegania zapisów prawa w zakresie wpływu swojej działalności na środowisko naturalne. Powinni oni również oceniać swoją działalność pod kątem ryzyka negatywnego wpływu na środowisko i dążyć do zapobiegania temu ryzyku.

6

Miejsca produkcji; Podzlecenie produkcji (podwykonawstwo)

Celem Grupy jest zapewnienie przestrzegania Kodeksu oraz przepisów prawa nie tylko przez bezpośrednich dostawców i kontrahentów Grupy, ale również przez podwykonawców. w związku z tym Dostawca Grupy powinien udzielić pełnej informacji na temat faktycznego miejsca produkcji wyrobów dla Grupy, zwłaszcza w przypadku, gdy działa jako agent lub biuro zakupowe. Kodeks ma zastosowanie zarówno dla kontrahenta i dostawcy Grupy, jak i ich podwykonawców faktycznie realizujących produkcję.

7

Szczególne zasady dotyczące dostawców segmentu jubilerskiego marki W.KRUK

Dostawcy wyrobów jubilerskich marki W. KRUK S.A. powinni ponadto stosować się do zasad, które odnoszą się do etycznych praktyk tej branży, wyrażonych w dokumencie Code of Practices sformułowanym przez RJC.

8

Polityka Antykorupcyjna

Grupa nie akceptuje przejawów korupcji. Pracownicy Grupy nie udzielają, nie przyjmują ani nie obiecują udzielenia żadnych korzyści osobistych lub majątkowych w związku lub przy okazji wykonywanych obowiązków. Powyższe zasady obowiązują w odniesieniu do

relacji z dostawcami, podwykonawcami i innymi kontrahentami. Grupa oczekuje od dostawców, podwykonawców i innych kontrahentów wdrożenia skutecznych mechanizmów przeciwdziałania wszelkim przejawom korupcji.

9

Zgodność z międzynarodowymi standardami

Grupa w swojej polityce wobec dostawców nie poprzestaje jedynie na wymaganiu respektowania podstawowych regulacji prawnych dotyczących zatrudnienia, procesów produkcyjnych czy ochrony środowiska. Dostawcy Grupy są zobowiązani do przeprowadzania oraz udostępniania procesów (analiz) należytej staranności w segmencie odzieżowym, obuwniczym i jubilerskim które obejmują procedury umożliwiające przedsiębiorstwom identyfikację, zapobieganie, minimalizowanie, a także określenie sposobu reagowania na rzeczywiste i potencjalne negatywne skutki swojej działalności.

10

Implementacja Kodeksu przez dostawców i kontrahentów

Grupa oczekuje od dostawców oraz kontrahentów dołożenia należytej staranności w przestrzeganiu postanowień Kodeksu na polu swojej działalności, a także wdrożenia systemów zarządzania ułatwiających przestrzeganie obowiązujących przepisów oraz wspierających dokonywanie usprawnień w odniesieniu do oczekiwań wskazanych w niniejszym Kodeksie.

11

Kontrola przestrzegania postanowień Kodeksu i działania naprawcze

W ramach odpowiedzialności za łańcuch dostaw, Grupa zastrzega sobie prawo do niezapowiedzianej uprzednio wizytacji fabryk i obiektów głównych dostawców przynajmniej raz w roku. Grupa oczekuje od swoich dostawców oraz kontrahentów poszanowania standardów zawartych w Kodeksie i dąży do podejmowania współpracy na przejrzystych zasadach, a przekazywane przez dostawców informacje oraz dane nie będą świadomie zmieniane i będą w sposób uczciwy przekazywane organom spółek wchodzących w skład Grupy oraz jej audytorom.

12

Postanowienia końcowe

Obowiązujące dotychczas zasady, które dotyczą dostawców i partnerów biznesowych Grupy pozostają w mocy, o ile nie są sprzeczne z postanowieniami niniejszego Kodeksu.

Grupa Kapitałowa dopełnia również należytej staranności w kontekście przechowywania i przetwarzania danych swoich klientów. Przesyłanie danych klientów jest szyfrowane, a serwery na których dane są przechowywane znajdują się w Grupie Kapitałowej lub u jej sprawdzonych dostawców. Obecnie, klienci salonów mogą wprowadzać i edytować swoje dane w systemie mobilnym. Dotyczy to wszystkich marek, także Bytomia. Jedyny wyjątek stanowi marka Deni Cler Milano. W salonach marki Deni Cler Milano w dalszym ciągu obowiązuje forma papierowa rejestracji klientów. Aplikacja mobilna Vistula i Wólczanka została wdrożona w 2017 roku, aplikacja W.KRUK została wdrożona w 2018 roku. W 2020 roku nastąpiło wdrożenie systemu mobilnego w salonach Bytom. W 2020 wdrożono nową funkcjonalność w aplikacji Wólczanka, pozwalającą na zakupy przez klientów bezpośrednio z urządzenia mobilnego. W marcu 2021 roku wdrożona aplikacja sprzedażowa marki Vistula, a wdrożenie dla marki Bytom przesunięte jest na 2022 rok. W 2022 roku planowany jest w Grupie Kapitałowej przegląd procedur dotyczących polityki ochrony danych osobowych w związku z wejściem w życie w dniu 25 maja 2018 roku Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2016/679 z dnia 27 kwietnia 2016 roku w sprawie ochrony osób fizycznych w związku z przetwarzaniem danych osobowych i w sprawie swobodnego przepływu takich danych oraz uchylenia dyrektywy 95/46/WE (ogólne rozporządzenie o ochronie danych). Grupa w 2022 przeprowadzi audyt przez dział audytu wewnętrznego w zakresie przestrzegania regulacji dotyczących ochrony danych osobowych. Spółka jest w trakcie wdrożenia platformy e-learningowej do szkolenia w zakresie przepisów RODO obecnych i nowych pracowników. Platforma została wzbogacona o szkolenia z obszaru sprzedaży i przeszła pomyślnie testy z końcem 2021 roku. W 2022 zaplanowano 10 szkoleń o tematyce ochrony danych osobowych. Objęci nimi będą kolejno wszystkie grupy pracowników Grupy Kapitałowej. W 2022 r. w Grupie zanotowano pojedyncze incydenty w zakresie ochrony danych osobowych.

W ramach segmentu jubilerskiego, spółka W.KRUK S.A. mając na celu ochronę wizerunku marki W.KRUK i interesów klientów, monitoruje na bieżąco rynek jubilerski i w przypadku stwierdzenia, że podmioty trzecie oferują sprzedaż produktów podrobionych do produktów z kolekcji marki W.KRUK – wzywa takie podmioty do zaprzestania naruszeń. W przypadku braku zaprzestania nieuprawnionych działań przez takie podmioty, Spółka zgłasza organom ścigania przypadki sprzedaży podróbek produktów Spółki. Od 2020 roku W.KRUK zgłosiło jedno naruszenie prawa własności intelektualnej projektów biżuterii z kolekcji Freedom, stworzonej wspólnie z Martyną Wojciechowską. Postępowanie prowadzone z inicjatywą W.KRUK dotyczy trzech sprzedawców i obecnie w 2021 i 2022 jest w toku.

Spółka i Grupa Kapitałowa dbają również o etyczny kontakt z klientami. W salonach w wyborze produktów klientom pomagają pracownicy salonów, których zadaniem jest dbanie o odczucia klientów oraz dostarczenie fachowej wiedzy o produktach oraz wsparcie w wyborze. Pracownicy salonów zobowiązani są do zapoznania się z regulaminami i wewnętrznymi procedurami, tzw. standardami pracy salonu. Uczestniczą również w szkoleniach. Sprawdzianem dla relacji Grupy z klientami są reklamacje, które każda z marek Grupy Kapitałowej realizuje zgodnie z polskim prawem, zapewniając klientom możliwie jak najszerszy dostęp do możliwości zgłoszeń oraz kontaktu.

6.2. Ryzyka

Najistotniejsze ryzyka zidentyfikowane przez Spółkę i Grupę w tym zakresie obejmują:

- brak poszanowania praw klientów i pracowników,
- brak poszanowania praw człowieka u dostawców i partnerów biznesowych,
- brak poszanowania praw klientów.

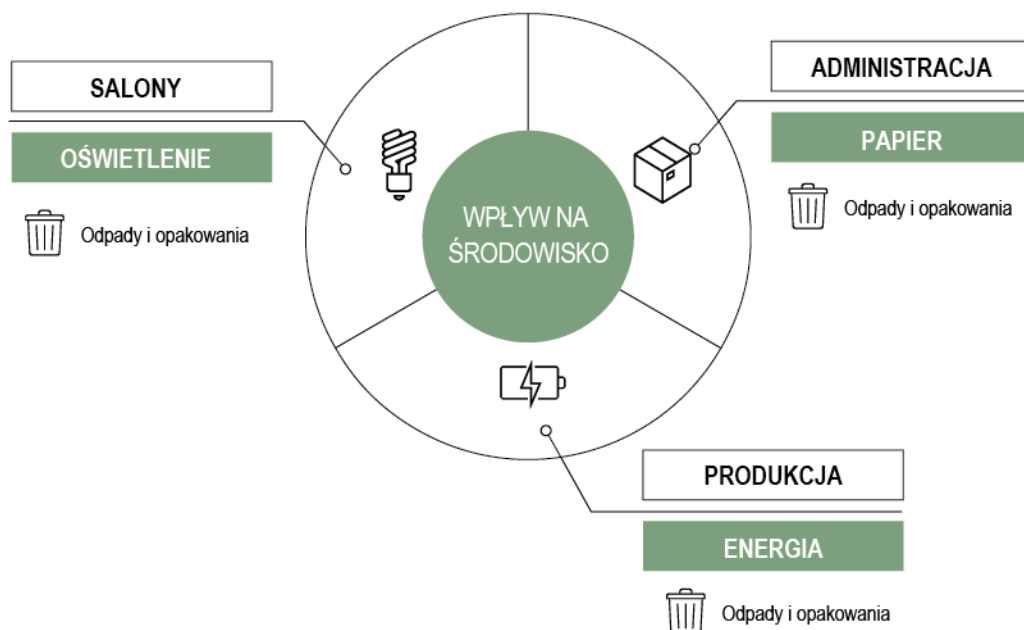
Ryzyko naruszenia praw człowieka jest ryzykiem o szerokim zasięgu zarówno dla Spółki jak i Grupy Kapitałowej, dotyczy ono bowiem tak kluczowej sprawy jaką jest reputacja Spółki i Grupy Kapitałowej. Choć VRG S.A. i Grupa VRG S.A. działają głównie na terenie Polski, kraju będącego członkiem UE, w którym prawa człowieka regulują zarówno krajowe kodeksy jak i międzynarodowe konwencje, sprzedawane produkty oraz tkaniny czy surowce, z których są tworzone, kupowane są częściowo w krajach, w których prawa człowieka mogą być nie w pełni przestrzegane. Dodatkowo, istnieje ryzyko, iż naruszymy prawa naszych klientów lub pracowników do etycznego traktowania lub do prywatności.

VRG S.A. i Grupa Kapitałowa VRG S.A. bardzo poważnie traktują kwestie związane z przestrzeganiem praw człowieka. Zarząd kładzie nacisk na długoterminowe relacje ze swoimi dostawcami i partnerami biznesowymi, stawiając jakość wykonania i warunki panujące u partnerów biznesowych ponad koszt. Ponadto, Grupa jest dystrybutorem produktów światowych marek, dla których społeczna odpowiedzialność biznesu jest również istotna. Zarząd Spółki i Grupy Kapitałowej zwraca też uwagę na etykę działania, zarówno w stosunku do klientów marek jak i swojej konkurencji, stawiając reputację Grupy i poszczególnych marek na pierwszym miejscu. Wdrożenie Kodeksu dla Dostawców i Kontrahentów przyczynia się do minimalizacji tego ryzyka u partnerów biznesowych. W Spółce i w Grupie Kapitałowej wdrożone są wewnętrzne procesy, których celem jest maksymalizacja bezpieczeństwa klientów i pracowników i ich danych osobowych. Istotnym elementem jest też Kodeks Etyki wdrożony w Spółce i w Grupie Kapitałowej, który zawiera wytyczne oraz wartości. Każdy pracownik Grupy ma obowiązek znać zasady Kodeksu i przestrzegać ich w trakcie wszystkich swoich działań i relacji służbowych.

7. Kwestie środowiskowe i klimatyczne

7.1. Polityki

Polityka ochrony środowiska i klimatu jest ważną kwestią dla Spółki i Grupy Kapitałowej, które dążą do zrównoważonego rozwoju. Celem zarówno Spółki jak i Grupy Kapitałowej jest wzrost organiczny i akwizycyjny przy stopniowym zmniejszaniu swojego wpływu na środowisko i klimat. Grupa rozpoczęła prace dotyczące zmniejszenia swojego wpływu na środowisko i klimat od gruntownej analizy stanu obecnego. W 2021 roku Grupa Kapitałowa przeprowadziła audyty energetyczne w VRG S.A., W.KRUK S.A. oraz WSM Factory Sp. z o.o.. DCG S.A. nie była zobligowana do przeprowadzenia audytu energetycznego ze względu na niską liczbę pracowników. Poprzednie audyty miały miejsce w 2017 roku. Celem zewnętrznego audytu było określenie w jaki sposób i w jakiej ilości możliwe jest uzyskanie opłacalnej oszczędności energii i jakie dalsze działania Grupa Kapitałowa może podjąć, aby zmniejszyć swój wpływ na środowisko i klimat. Ze względu na profil prowadzonej działalności i jej wpływ na środowisko i klimat Grupa Kapitałowa wyróżnia trzy miejsca ekspozycji na środowisko naturalne: salony, administracja oraz produkcja, o różnych charakterystykach działania i konsumpcji energii jak również skalą i rodzajem generowanych odpadów i opakowań.



SALONY GRUPY KAPITAŁOWEJ

Salony Grupy Kapitałowej zlokalizowane są w znaczącej większości w centrach handlowych. Ich największy wpływ na środowisko to zużyta energia elektryczna, ze względu na konieczność odpowiedniego oświetlenia salonów w godzinach pracy. Grupa Kapitałowa systematycznie podejmuje nowe działania dotyczące zużycia energii elektrycznej, aby zracjonalizować wpływ rosnącej liczby salonów na środowisko i klimat. Po pierwsze, od połowy 2013 roku Grupa stosuje oświetlenie led w salonach firmowych. Dotyczy to zarówno nowych lokali, jak i remontowanych/modernizowanych. W 2020 roku ze względu na pandemię inwestycje w oświetlenie led nie były priorytetem, podobnie jak remonty – oprócz zamknięcia centrów handlowych, Spółka i Grupa ograniczały również inwestycje w celu utrzymania stabilności finansowej. Na koniec 2020 roku 213 salonów Spółki posiadało oświetlenie led, co przekłada się na 79% udział w liczbie salonów własnych. Na poziomie Grupy Kapitałowej liczba ta wyniosła 341 salonów, 82% salonów własnych na koniec 2020 roku. Na koniec 2021 roku 211 salonów Spółki VRG posiadało oświetlenie led. Stanowiły one 83% udział w liczbie salonów własnych. Na poziomie Grupy Kapitałowej, liczba ta wyniosła 329 salonów, 82% salonów własnych na koniec 2021 roku.

Drugim obszarem minimalizacji wpływu salonów na środowisko są zapisy w umowach z centrami handlowymi. Od 2015 roku w umowach zawieranych z centrami handlowymi Grupa Kapitałowa uwzględnia klauzule dotyczące poszanowania środowiska. W zależności od umów, ochrona środowiska tożsama jest z katalogiem opłat eksploatacyjnych, które Grupa Kapitałowa zobowiązana jest uiszczać i wymieniana jako jedna ze składowych ponoszonych opłat lub ujęta jest jako element szczegółowych wytycznych. Wytyczne takie dotyczą: ograniczenia zużycia lub efektywniejszego wykorzystania pobieranej energii, wyboru alternatywnych źródeł energii, zmniejszenia ilości lub efektywniejszego wykorzystania wody lub ścieków, zmniejszenia ilości wytwarzanych odpadów oraz ich sortowanie, jak również zwiększenia lub poprawy efektywności wtórnego wykorzystania odpadów lub surowców a także zobowiązania umowne w określonych ramach czasowych do wymiany przestarzałych źródeł oświetlenia. W deklaracjach umownych znajdują się wzajemne zobowiązania do udostępniania informacji, podejmowania wspólnych inicjatyw przy określaniu celów ekologicznych czy organizowanie spotkań mających na celu wymianę informacji pomiędzy wynajmującym a najemcą oraz wypracowanie wspólnych stanowisk na przyszłość, które mają doprowadzić do jeszcze bardziej efektywnych zachowań względem poszanowania środowiska. Na koniec 2020 roku w VRG S.A. odsetek umów z zapisami środowiskowymi wyniósł ok. 48% zarówno na poziomie Spółki jak i Grupy Kapitałowej. W 2021 roku wskaźniki te uległy dalszej poprawie – wynosząc ok. 51% na poziomie Spółki i 50% na poziomie Grupy Kapitałowej.

Oprócz dwóch najważniejszych inicjatyw, Grupa Kapitałowa prowadzi również szereg innych działań zorientowanych na zmniejszenie wpływu na środowisko. w systemach klimatyzacji w salonach zastosowane są automatyczne czujniki temperatury, dzięki czemu zużycie energii jest minimalizowane. w wybranych lokalach zainstalowane są automatyczne systemy oszczędzania wody. Z salonami powiązany jest proces logistyki. Spółka W.KRUK ze względu na planowany rozwój zmieniła na początku 2020 roku lokalizację swojego magazynu dystrybucyjnego.

Obecny magazyn jest bardziej funkcjonalny, spełniający kryteria nowoczesnego punktu dystrybucyjnego. Został on zaaranżowany według obecnych potrzeb spółki W.KRUK. Zamontowane zostały nowocześniejsze systemy oświetleniowe, wentylacyjne oraz klimatyzacyjne.

ADMINISTRACJA

Administracja Grupy Kapitałowej stanowi drugi obszar, który posiada wpływ na środowisko naturalne. Działania podejmowane w zakresie kwantyfikacji wpływu na środowisko zorientowane są na trzy obszary: auta służbowe, wyjazdy służbowe oraz zużycie materiałów biurowych, w szczególności papieru. Część z polityk jest spisana, część z nich pozostaje kwestią zwyczajową. W ramach swoich obowiązków służbowych, pracownicy koordynujący pracę w terenie korzystają w większości z samochodów służbowych. Przy wyborze aut służbowych Grupa Kapitałowa koncentruje się na leasingu, jako najbardziej efektywnej kosztowo formie.

W zakresie aut służbowych, zarówno Spółka jak i Grupa dopuszczają trzy sposoby ich funkcjonowania: własność, leasing oraz najem. Auta służbowe przyznawane są nielicznym osobom w organizacji. Na koniec 2021 roku było ich 78 na poziomie Grupy Kapitałowej VRG S.A. (+1 r/r) oraz 43 na poziomie VRG S.A. (stabilnie r/r). Na poziomie Grupy Kapitałowej 5 aut na koniec 2021 roku było autami hybrydowymi (brak takich aut na koniec 2020 roku). 13% r/r wzrost liczby przejechanych kilometrów na poziomie Grupy i 21% wzrost na poziomie Spółki wynika z większego wykorzystania aut służbowych mimo kontynuacji pandemii COVID-19. Spółka i Grupa posiadają również Instrukcję dotyczącą korzystania z służbowych samochodów.

Pojazdy służbowe	2020	2021
Grupa Kapitałowa VRG S.A.	77	78
Segment odzieżowy	55	54
Segment jubilerski	22	24
VRG S.A.	43	43

Liczba przejechanych km	2020	2021
Grupa Kapitałowa VRG S.A.	1 766 013	1 994 768
Segment odzieżowy	1 368 710	1 597 736
Segment jubilerski	397 303	397 032
VRG S.A.	908 105	1 102 034

Choć Grupa nie posiada spisanej polityki dotyczącej podróży służbowych, preferowanym środkiem transportu jest komunikacja kolejowa. W Spółce i w Grupie istnieje Procedura rozliczania krajowych i zagranicznych podróży służbowych. Liczba podróży jest minimalizowana przez zastosowanie nowoczesnych narzędzi na różnych szczeblach i na wielu polach. Rok 2020 wymusił też bardzo szybkie zmiany w tym zakresie wprowadzając do organizacji zdalne rozmowy i spotkania jako standard ogólnofirmowy. Po pierwsze, rekrutacje prowadzone są przynajmniej częściowo (biorąc pod uwagę warunki pandemiczne) z wykorzystaniem nowoczesnych technologii, ograniczając w ten sposób konieczność podróży, zarówno po stronie rekrutera jak i osoby rekrutowanej. Dotyczy to zarówno projektów rekrutacyjnych prowadzonych do lokalizacji oddalonych geograficznie od centrali Grupy Kapitałowej w Krakowie, jak i na wszystkie stanowiska w centrali Spółki, w szczególności na pierwszym etapie jednak nierzadko też kompleksowo – aż do decyzji o zatrudnieniu. Po drugie, dział IT w zakresie wsparcia informatycznego świadczonego dla pracowników Grupy Kapitałowej wykorzystuje oprogramowanie umożliwiające zdalny dostęp do komputerów, eliminując konieczność podróży służbowych związanych z serwisem sprzętu i oprogramowania. Po trzecie, w ramach możliwości Grupa wykorzystuje obecnie w zdecydowanej większości rozmowy przez narzędzia IT i wideokonferencje do komunikacji z dostawcami.

Poniżej przedstawione zostały dane dotyczące delegacji rozumianych jako służbowy wyjazd pracownika Spółki lub Grupy Kapitałowej. Jedna delegacja odpowiada minimum dwóm przejazdom lub przelotom, czyli poruszaniu się z miejsca wyjazdu/wylotu do miejsca docelowego oraz z powrotem. Dane dotyczące Grupy Kapitałowej obejmują wszystkie spółki z Grupy czyli VRG S.A., DCG S.A., WSM Factory Sp. z o.o. (segment odzieżowy) oraz W.KRUK S.A. Dane pokazują spadek r/r liczby wyjazdów służbowych w 2021 roku w Spółce oraz wzrost r/r w Grupie

Kapitałowej, ze względu na segment jubilerski. Skala wyjazdów cały czas pozostawała pod wpływem pandemii i ograniczeń możliwości podróży do wielu zagranicznych krajów. Najbardziej popularnym środkiem transportu pozostały koleje (PKP), a drugim w kolejności były podróże autem (pokazane jako suma przejazdów autami służbowymi i prywatnymi).

Liczba delegacji	2020	2021
Grupa Kapitałowa VRG S.A.	1 366	1 568
Segment odzieżowy	934	875
Segment jubilerski	432	693
VRG S.A.	777	722

Liczba delegacji w podziale na środek transportu	2020	2021
Grupa Kapitałowa VRG S.A.	1 366	1 568
PKP	652	778
PKS	172	127
Samolot	31	45
Samochód	511	618
VRG S.A.	777	722
PKP	400	264
PKS	66	39
Samolot	23	33
Samochód	288	386

Liczba przejechanych kilometrów pokazana jest jako suma kilometrów przejechanych we wszystkich delegacjach (z miejsca pracy do punktu docelowego i z powrotem). Struktura podziału przejechanych kilometrów na środki transportu jest odmienna od liczby delegacji. Choć najwięcej kilometrów przejechanych jest koleją, to na trzecim miejscu znajdują się przeloty samolotem, które dokonywane są na znaczące odległości.

Liczba pokonanych km	2020	2021
Grupa Kapitałowa VRG S.A.	771 055	910 447
Segment odzieżowy	584 810	561 157
Segment jubilerski	186 245	349 290
VRG S.A.	502 634	498 636

Liczba pokonanych km w podziale na środek transportu	2020	2021
Grupa Kapitałowa VRG S.A.	771 055	910 447
PKP	328 361	378 276
PKS	40 153	31 279
Samolot	172 558	203 004
Samochód	229 983	297 888
VRG S.A.	502 634	498 636
PKP	215 856	122 778
PKS	20 362	13 211
Samolot	142 436	160 967
Samochód	123 980	201 680

W zakresie wpływu administracji na środowisko, Grupa Kapitałowa prowadzi nadzór nad zamówieniami papieru, co powoduje, że jego zużycie jest monitorowane. Podstawowym wyznacznikiem jest koszt zakupu. Urządzenia wielofunkcyjne wykorzystywane w Spółce są skonfigurowane domyślnie na drukowanie w trybie monochromatycznym, w opcji dwustronnego drukowania. W spółkach Grupy Kapitałowej wdrożony został system do elektronicznego obiegu dokumentów. W 2021 roku Spółka zużyła 14,2 ton papieru (stabilnie r/r), a W.KRUK 8,4 ton (spadek o 9% r/r). Aby zapewnić każdemu pracownikowi równy dostęp Spółka i Grupa wdrożyły w 2019 roku również platformę, na której dostępne są wszystkie polityki. Polityki regulujące korzystanie przez pracowników ze sprzętów służbowych. W odniesieniu do kwestii administracyjnych, Grupa posiada dodatkowo: Regulamin korzystania ze służbowych telefonów komórkowych, który reguluje godziny, w których telefony służbowe powinny być utrzymywane w stanie aktywności, pokrywanie przez Spółkę kosztów telefonów oraz kwartalne limity dotyczące kosztów.

PRODUKCJA

W obrębie Grupy Kapitałowej znajdują się dwa zakłady produkcyjne, pierwszy z nich to WSM Factory Sp. z o.o. a drugi to Manufaktura (obiekt należący do W.KRUK), których profil zużycia energii i wody różni się od salonów oraz administracji. WSM Factory Sp. z o.o. prowadzi szereg działań związanych ze zmniejszeniem jej wpływu na środowisko. Obejmują one następujące obszary: (1) zmniejszenie zużycia energii elektrycznej (m.in. wdrożenie oświetlenia led, napędy energooszczędne we wszystkich nowych maszynach oraz niektórych starszych), (2) bieżącą kontrolę pracy sprężarki, wytwornicy pary, węzła cieplnego; dzięki takim działaniom możliwa jest szybka reakcja w przypadku powstania jakiegokolwiek awarii np. niepożądanego wyciekania wody w miejscu powstania, (3) zmniejszenie zużycia wody poprzez zainstalowanie w kranach perlatorów, (4) zmniejszenie zużycia wody i poboru energii poprzez przeprowadzanie instruktaży i uświadamianie pracowników o konieczności oszczędzania energii i wody np. wyłączanie maszyny, oświetlenia po wyjściu z pomieszczenia bądź gdy nie jest potrzebne, niekorzystanie z wody w sposób nadmiarowy, uczulanie na sprawdzanie faktycznego stanu kurków w kranie, (5) segregację odpadów i ich utylizację przez odpowiednie firmy (wszystkie rodzaje odpadów podlegają segregacji i są rejestrowane w Bazie Danych o Produktach i Opakowaniach oraz o Gospodarce Odpadami BDO); (6) wykonywanie pomiarów hałasu i zapylenia na halach produkcyjnych (poziom hałasu, zapylenia nie przekracza NDN, NDS), (7) zwiększenie przepływu informacji w formie e-mailowej, a tym samym zredukowanie ilości papieru, (8) zmniejszeniu wyjazdów służbowych poprzez zastąpienie ich np. tele- i wideokonferencjami, (9) monitorowanie wpływu firmy na środowisko poprzez przeprowadzanie audytów energetycznych (ostatni audyt energetyczny przeprowadzony w 2021 roku). Dodatkowo, w 2020 WSM Factory Sp. z o.o. przystąpiło do programu ENTeR pilotowanego przez Związek Pracodawców Przemysłu Odzieżowego i Tekstylnego PIOT. Projekt ENTeR koncentruje się na przygotowaniu i wdrożeniu narzędzia – platformy M3P – służącego redukcji odpadów w przemyśle włókienniczym. Projekt obejmuje kraje Europy Środkowej. Ponadto, w 2021 roku wdrożono i zakomunikowano pracownikom politykę środowiskową, w której opisane są działania WSM Factory Sp. z o.o. skierowane na rzecz zmniejszenia negatywnego oddziaływania na środowisko. Głównym celem środowiskowym firmy jest ograniczenie negatywnego wpływu działalności na środowisko oraz kształtowanie proekologicznych postaw wśród pracowników. W ramach polityki środowiskowej najwyższe kierownictwo zobowiązuje się do ciągłego doskonalenia procesów w celu systematycznego zmniejszania negatywnego wpływu na otaczające nas środowisko.

Monitorowanie wpływu na środowisko ma również miejsce w zakładzie jubilerskim W.KRUK. Manufaktura prowadzi następujące działania: (1) bada swój bilans energetyczny, prowadzi wewnętrzny audyt środowiskowy (przez zlecenie cyklicznych badań oświetlenia, zapylenia, hałasu, stężeń substancji szkodliwych), badanie ścieków i emisji oraz pomiary środowiskowe (przez zlecenie cyklicznych badań zewnętrznemu partnerowi biznesowemu w zakresie bezpieczeństwa i ochrony środowiska), (2) zmniejsza zużycie wody poprzez system szkoleń i procedur (uczulanie na sprawdzanie faktycznego stanu zaworów, niekorzystanie z wody w sposób nadmiarowy, procedury wyłączania obiegu wody przed zakończeniem pracy), (3) stosuje czasowe wyłączniki do maszyn wykorzystując jedynie ich aktywny czas pracy, (4) gromadzi odpady poszlifierskie (we filtrach maszyn wyciągowych oraz w zbiornikach przy szlifierniach), które oddawane są do rafinacji/odzysku/utylizacji przez firmy zewnętrzne (które w sposób zorganizowany prowadzą oczyszczanie zgromadzonego materiału do frakcji metali powtórnie użytecznych oraz odpadów), (5) ogranicza zużycie preparatów chemicznych przez dostosowanie wielkości naczyń roboczych do wielkości produkcji oraz poprawę efektywności pracy (mniej zanieczyszczone środowisko pracy oraz dokładniej prowadzona regeneracja) jak również (6) zmniejsza zużycie ciepła – w zakładzie zainstalowano urządzenie nawiewno-wywiewne wyposażone w moduł rekuperacji powietrza oraz pompy ciepła. Zainstalowany wymiennik powietrza charakteryzuje się wysoką sprawnością odzyskiwania ciepła, redukując za tym ilość energii potrzebnej do ogrzania budynku; (7) zgodnie z operatem wodnoprawnym zainstalowana jest podczyszczalnia ścieków, gdzie ścieki z galwanizerni są monitorowane i podczyszczane do odpowiednich parametrów. (8) stosuje zasady obiegu zamkniętego surowców przez rafinację odpadów poprodukcyjnych oraz złomowych. (9) monitoruje zużycie wody w ujęciu zużycia per sztuka.

W 2019 roku zakład produkcyjny Manufaktura W.KRUK został przeniesiony z Poznania do Komornik pod Poznaniem. Dwa elementy, które zadecydowały o zmianie to: 1) kwestie urbanizacyjne – wraz z rozwojem miasta Poznań poprzednia lokalizacja zakładu została wyparta przez zabudowę mieszkaniową i 2) nieefektywność ekologiczną poprzedniego budynku, w szczególności jeśli chodzi o wykorzystywanie energii do ocieplania budynku z uwagi na jego przestarzałą konstrukcję (brak ocieplenia na elewacji, mostki cieplne, niezisolowany dach). W nowej lokalizacji w całym budynku zamontowane są światła LED. Zostały też do niej zakupione urządzenia, które w bardziej efektywny sposób wykorzystują energię (piec do topienia metali z 30 kW mocy znamionowej został zamieniony na 10 kW, a komora do wygrzewania półproduktów została zamieniona z 20 kW mocy znamionowej na 2,4kW). Wszystkie te działania po ponad roku od przeprowadzki mają swój realny wymiar.

ODPADY I OPAKOWANIA

Spółka i Grupa Kapitałowa wypełniają bieżące obowiązki z zakresu ochrony środowiska w kwestiach odnoszących się do odpadów. Zgodnie z obecnie obowiązującą ustawą o odpadach wszyscy przedsiębiorcy, którzy wytwarzają, zbierają, przetwarzają bądź transportują odpady, wprowadzają na rynek produkty, opakowania, wprowadzają na rynek sprzęt elektryczny, elektroniczny, pojazdy, baterie, akumulatory są zobligowani do prowadzenia ewidencji odpadów oraz są zobowiązani do rejestracji w Bazie Danych o Produktach i Opakowaniach oraz o Gospodarce Odpadami (BDO). Przepisy prawa wynikające z nowelizacji ustawy o odpadach zobowiązują do prowadzenia ewidencji odpadów oraz wystawiania kart przekazania odpadów (KPO) tylko i wyłącznie za pośrednictwem systemu BDO. Spółka i Grupa Kapitałowa gospodarując odpadami zgodnie z obowiązującymi przepisami prowadzi ewidencję odpadów za pośrednictwem indywidualnego konta w elektronicznym systemie BDO. Wszystkie karty przekazania odpadów wystawiane są w czasie rzeczywistym i przechowywane na serwerach. Grupa Kapitałowa VRG S.A. składa terminowo (do 15 marca każdego roku) roczne sprawozdania o produktach, opakowaniach i o gospodarowaniu odpadami. Sprawozdanie sporządzane jest również za pośrednictwem indywidualnego konta w Bazie danych o produktach i opakowaniach oraz o gospodarce odpadami a następnie wysyłane elektronicznie do Urzędu Marszałkowskiego. Wytwarzane odpady (chemikalia, ścinki tekstyliów, papier tektura, odpady metali, złom elektryczny i elektroniczny – ZEiE, tonery) magazynowane są selektywnie, z zachowaniem obowiązujących wymagań z zakresu ochrony środowiska, a następnie w zależności od ich rodzaju przekazywane są innym podmiotom gospodarczym, które posiadają stosowne pozwolenia na dalsze gospodarowanie odpadami. Miejsce magazynowania odpadów oraz pojemniki są odpowiednio opisane oraz oznakowane. Wytwarzane odpady po przekazaniu uprawnionym podmiotom zewnętrznym poddawane są według potrzeb procesom odzysku lub unieszkodliwienia. Zakład w Komornikach prowadzi cykliczne badanie składu i stanu ścieków przemysłowych – odprowadzanych zgodnie z posiadanym pozwoleniem wodnoprawnym. Wytwarzane odpady poprodukcyjne (chemikalia, ścinki tekstyliów, papier tektura, odpady metali, złom elektryczny i elektroniczny – ZEiE, tonery) magazynowane są w sposób selektywny, a następnie przekazywane są wyłącznie do sprawdzonych, koncesjonowanych firm odbierających odpady. Spółka i Grupa Kapitałowa dokładają wszelkich starań, aby w jak najlepszy sposób wywiązywać się z prawnych zobowiązań. W związku z wejściem w życie rozporządzenia Ministra Klimatu z dnia 11 września 2020 r. w sprawie szczegółowych wymagań dla magazynowania odpadów, Spółka i Grupa dostosowały się do nowych ustawowych obowiązków w tym zakresie, a w szczególności:

- dostosowała oznakowanie miejsc magazynowania odpadów niebezpiecznych do ustawowych przepisów, w tym oznakowanie magazynu odpadów niebezpiecznych;
- dostosowała pojemniki przeznaczone do magazynowania odpadów niebezpiecznych do obowiązujących przepisów;
- uwzględniła magazynowanie odpadów łatwopalnych (papier, tektura, ścinki tekstyliów) zgodnie z warunkami określonymi w przepisach ppoż., zapewniając bezpieczne dla życia i zdrowia ludzi oraz środowiska ich magazynowanie.

W celu minimalizacji poniesionych kosztów związanych z gospodarką odpadami poza przedstawionymi powyżej metodami zapobiegania ich powstawaniu, na bieżąco prowadzony jest monitoring branży odpadowej, w tym śledzenie stawek za wykonywane usługi przez podmioty zajmujące się odbiorem, recyklingiem i utylizacją odpadów. Ilość wytworzonych odpadów na przestrzeni ostatnich lat przedstawia tabela poniżej:

Ilość wytworzonych odpadów (tony)	2020	2021
Grupa Kapitałowa VRG S.A.	43,3	56,4
Segment odzieżowy	42,7	56,1
Segment jubilerski	0,5	0,3
VRG S.A.	13,6	26,3

W 2021 roku nastąpił wzrost ilości wytworzonych odpadów, zarówno na poziomie Grupy Kapitałowej jak i Spółki. W odniesieniu do Spółki, wzrost r/r wynikał z przypadającego okresu utylizacji starego nagromadzonego asortymentu. Na segment odzieżowy wpływ miało również zwiększenie ilości odpadów wygenerowanych przez WSM Factory Sp. z o.o.. Odmienne tendencje widoczne były natomiast na poziomie spółki W.KRUK S.A., w której niski poziom odpadów wynika ze zmiany lokalizacji produkcji – przeniesienie Manufaktury do nowej, bardziej ekologicznej lokalizacji z centrum Poznania do Komorników p. Poznaniem.

Kolejnym obszarem monitorowania wpływu na środowisko są ilości opakowań wprowadzane na rynek. Spółka i Grupa Kapitałowa VRG S.A. wprowadzając na rynek produkty w opakowaniach, zgodnie z przepisami ustawy o gospodarce opakowaniami i odpadami opakowaniowymi zobowiązana jest do odzysku, w tym recyklingu odpadów opakowaniowych. Powyższy obowiązek wypełniany jest na podstawie stosownych umów zawartych z organizacjami odzysku opakowań, które to realizują w imieniu Grupy obowiązek odzysku i recyklingu poprzez współpracę z posiadaczami odpadów zajmującymi się recyklingiem odpadów, a także realizując w imieniu Spółki i Grupy publiczne kampanie edukacyjne (tzw. PKE).

Masa opakowań wprowadzonych na rynek polski (w kg)	2020	2021
Grupa Kapitałowa VRG S.A.	1 152 303	363 011
Segment odzieżowy	918 092	183 441
Segment jubilerski	234 211	179 570
VRG S.A.	912 272	176 591

W 2021 roku nastąpił spadek masy opakowań wprowadzonych na rynek polski, który wynikał z poluzowania obostrzeń związanych z pandemią COVID-19 i powrót do sprzedaży w sklepach stacjonarnych, częściowo kosztem sprzedaży on-line. W 2021 roku Spółka i Grupa Kapitałowa wprowadziły lżejsze opakowania jednostkowe oraz odpłatne opakowania (torby papierowe) w salonach sprzedaży co również przyczyniło się do tendencji spadkowej r/r w ilościach opakowań wprowadzonych na rynek. W 2020 nastąpiła znacząca zmiana w rodzaju wprowadzanych na rynek polski opakowań. Zarówno Spółka jak i Grupa Kapitałowa wyeliminowały plastikowe reklamówki (na koniec 2020 roku nie było ich w żadnej marce). W 2020 i 2021 100% opakowań wykorzystywanych przez VRG do wysyłek e-commerce (Vistula, Wólczanka, Bytom) podlegało recyklingowi/posiadało certyfikat FSC. Na poziomie Grupy Kapitałowej (po uwzględnieniu W.KRUK i Deni Cler) 100% kartonów w Grupie Kapitałowej posiadało certyfikat FSC. W 2021 zarówno w VRG jak i W.KRUK rozpoczęto projekt ecofoliopaków wykorzystywanych w zamówieniach internetowych.

Masa opakowań wprowadzonych na rynek polski w podziale na rodzaj (w kg)	2020	2021
Grupa Kapitałowa VRG S.A.	1 152 303	363 011
Opakowania z papieru i tektury	1 131 995	333 700

Opakowania z tworzyw sztucznych	20 058	25 301
Opakowania z drewna	250	433
VRG S.A.	912 272	176 591
Opakowania z papieru i tektury	900 406	152 190
Opakowania z tworzyw sztucznych	11 866	22 679
Opakowania z drewna	0	82

Spółka i Grupa Kapitałowa prowadzi racjonalną i oszczędną gospodarkę materiałową. W pierwszej kolejności wytwarzane odpady są poddawane recyklingowi lub odzyskowi (przejęcie odpadów przez firmy uprawnione do prowadzenia procesów recyklingu lub odzysku), a jeżeli z przyczyn technologicznych takie procesy są niemożliwe lub nieuzasadnione z przyczyn ekologicznych lub ekonomicznych, to odpady te są poddawane procesowi unieszkodliwiania w sposób zgodny z wymogami ochrony środowiska (przejęcie odpadów przez firmy uprawnione do unieszkodliwiania odpadu danego rodzaju). W celu zapobiegania powstawaniu odpadów oraz ograniczenia ich ilości i eliminacji negatywnego oddziaływania na środowisko odpadów wytwarzanych przez Spółkę i Grupę podjęte zostały dodatkowe działania takie jak prowadzenie instruktażu szkoleniowego pracowników w zakresie prawidłowego postępowania ze wszystkimi rodzajami odpadów, które powstają w związku z prowadzoną działalnością, w szczególności dotyczące segregacji i selektywnego magazynowania. Celem segregacji wytwarzanych odpadów jest ich przekazanie innym odbiorcom do wykorzystania jako surowce wtórne.

Odzysk i recykling odpadów opakowaniowych wprowadzonych na rynek polski (w kg)	2020	2021
Grupa Kapitałowa VRG S.A.	638 758	193 039
Opakowania z papieru i tektury przekazane do recyklingu	633 917	186 872
Opakowania z tworzyw sztucznych przekazane do recyklingu	4 714	5 946
Opakowania z drewna przekazane do recyklingu	128	221

ŁĄCZNY WPŁYW NA ŚRODOWISKO I KLIMAT

Od 2019 roku Spółka i Grupa rozpoczęły analizę swojego wpływu na środowisko i klimat w postaci szacunków zużycia energii elektrycznej, gazu ziemnego, ciepła, wody oraz emisji gazów cieplarnianych (w postaci ekwiwalentu CO₂). Przy poniżej przedstawionych obliczeniach i szacunkach uwzględniono wszystkie spółki zależne, podobnie jak przy innych danych niefinansowych. Zebrane dane pokazują wzrost zużycia energii elektrycznej i ciepłej oraz zużycia wody, co wynika z mniejszego wykorzystania pracy zdalnej w 2021 roku, mimo kontynuacji pandemii.

Zużycie w 2020 roku	Energia elektryczna (MWh)	Gaz ziemny (GJ)	Energia cieplna (GJ)	Woda (m ³)
Grupa Kapitałowa VRG S.A.	7 990	921	4 151	4 507
Segment odzieżowy	5 698	635	3 909	3 192
Segment jubilerski	2 292	287	242	1 315
VRG S.A.	4 830	0	1 032	891

Zużycie w 2021 roku	Energia elektryczna (MWh)	Gaz ziemny (GJ)	Energia ciepła (GJ)	Woda (m3)
Grupa Kapitałowa VRG S.A.	9 097	1 340	4 532	5 251
Segment odzieżowy	6 474	1 054	4 290	3 185
Segment jubilerski	2 623	287	242	2 066
VRG S.A.	5 713	0	1 414	1 274

Analiza i szacunki dotyczące emisji gazów cieplarnianych zostały przeprowadzone w oparciu o GHG Protocol a Corporate Accounting and Reporting Standard. Standard ten dzieli emisje na Scope 1 (bezpośrednie), Scope 2 (pośrednie, ale w zakresie firmy) oraz Scope 3 (pośrednie, łańcuch wartości). Analiza działalności Spółki i Grupy wykazała, iż w zakresie Scope 1 znajdują się auta służbowe oraz energia produkowana w zakładzie produkcyjnym Grupy (Manufaktura W.KRUK). Emisje Scope 2 to emisje związane ze zużyciem energii w miejscach będących pod kontrolą Spółki i Grupy, za które uznano wynajmowane powierzchnie administracyjne, magazynów oraz salony. Zarówno Spółka jak i Grupa Kapitałowa nie dysponowały pełnymi wartościami zużytej energii elektrycznej w salonach. Szacunków dotyczących każdej z sieci dokonano na podstawie reprezentatywnej próby salonów każdej marki. Emisje Scope 2 obliczone zostały zgodnie z tzw. location-method. Spółka i Grupa w każdym roku zwiększają zakres ujawnień w odniesieniu do emisji Scope 3. Za 2019 rok Spółka i Grupa pokazały tylko dane dotyczące podróży służbowych pracowników (bez uwzględnienia aut służbowych, które ujęte są w Scope 1). Dane za 2020 rok zostały rozszerzone o szacunki emisji związanych z wpływem dojazdów pracowników do pracy. Za 2021 rok dodano jeszcze emisje wynikające z dostaw towarów. Dane obejmują wszystkie dostawy w segmencie jubilerskim i zdecydowaną większość w segmencie odzieżowym. W zależności od zakresu, dla którego liczone były emisje ekwiwalentów CO₂, zastosowano wskaźniki emisyjności publicznie dostępne na stronach KOBiZE, URE, GHG Protocol oraz IPCC. Zastosowane współczynniki GWP (ang. global warming potential) pochodziły z materiałów publicznie dostępnych na stronach GHG Protocol. Emisje biogeniczne nie były obliczane.

Emisje gazów cieplarnianych (CO ₂ e) w tonach w 2019 roku	Grupa Kapitałowa VRG S.A.	VRG S.A.
Scope 1	497,2	217,4
Scope 2	8 850,2	5 068,0
Scope 3 (tylko delegacje)	223,9	87,5
Emisje gazów cieplarnianych (CO ₂ e) w tonach w 2020 roku	Grupa Kapitałowa VRG S.A.	VRG S.A.
Scope 1	362,2	165,6
Scope 2	6 529,0	3 767,0
Scope 3 (delegacje)	61,8	42,7
Scope 3 (dojazdy pracowników)	1 647,7	1 257,8
Emisje gazów cieplarnianych (CO ₂ e) w tonach w 2021 roku	Grupa Kapitałowa VRG S.A.	VRG S.A.
Scope 1	395,7	198,1
Scope 2	6 927,3	3 553,0
Scope 3 (delegacje)	65,4	45,4
Scope 3 (dojazdy pracowników)	7 743,8	1 244,2
Scope 3 (dostawy)	109 168,4	37 615,6

W 2020 roku pandemia wpłynęła korzystnie na emisje gazów cieplarnianych w ekwiwalentach dwutlenku węgla w zakresie 1 i 2, zarówno na poziomie Spółki jak i Grupy Kapitałowej. Wynikało to z mniejszej pokonanej liczby kilometrów przez samochody służbowe (zakres 1) jak również mniejszego zużycia energii przez salony marek Grupy Kapitałowej ze względu na czasowe zamknięcia ze względu na lock-down (zakres 2). W 2021 roku mimo lock-downów wyższe poziomy sprzedaży w szczególności na poziomie Grupy Kapitałowej spowodowały wyższe emisje. W zakresie 3 nastąpił też pewien wzrost emisji związany z większą liczbą delegacji i pokonanymi kilometrami.

Ze względu na znaczące zmiany w otoczeniu, warto analizować emisje nie tylko w wartościach nominalnych, ale również w przeliczeniu na sztukę sprzedanego towaru. Do porównań wykorzystujemy emisje w zakresie 1 i 2 – emisje w zakresie 3 zostały w sprawozdaniu za 2021 rok policzone w szerszym ujęciu niż w sprawozdaniu za 2020 i niż za 2019 rok. Wyniki nie byłyby więc porównywalne. Emisje z zakresu 1 i 2 zostały znormalizowane przez liczbę sprzedanych produktów. 6% wzrost emisji i 13% spadek liczby sztuk sprzedanej odzieży przełożył się na 22% wzrost emisji na sztukę, które wyniosły 0,98 kg CO₂e w 2021 roku w porównaniu do 0,8 kg CO₂e w 2020 roku. Były jednak niższe niż 1,1 kg CO₂e w 2019 roku. Dodatkowo, zwracamy uwagę, iż struktura sprzedanych produktów uległa zmianie - w 2020 roku miał miejsce znaczący wzrost produkcji w WSM Factory Sp. z o.o. ze względu na produkcję maseczek. Po wyłączeniu wpływu WSM Factory Sp. z o.o. z liczby sztuk, uzyskamy 6% wzrost emisji na sztukę sprzedanych produktów w 2021 roku.

Znormalizowane emisje gazów cieplarnianych Grupy Kapitałowej	2019	2020	2021
Emisje Scope 1 + 2 (tony CO ₂ e)	9 347,4	6 891,2	7 323,0
Liczba sztuk sprzedanych produktów	8 464 126	8 615 513	7 494 636
Emisje Scope 1+2 na sztukę (kg CO ₂ e)	1,10	0,80	0,98
Liczba sztuk sprzedanych produktów bez WSM	8 149 564	7 375 863	7 426 703
Emisje Scope 1+2 na sztukę bez WSM (kg CO ₂ e)	1,15	0,93	0,99

Zarówno Spółka jak i Grupa będą w następnych latach pracować, aby rozbudować i uszczegółwić proces i sposób liczenia emisji gazów cieplarnianych.

TAKSONOMIA

Od Sprawozdania na temat Informacji Niefinansowych za 2021 rok, VRG i Grupa VRG rozpoczynają publikowanie informacji o Taksonomii Unii Europejskiej dotyczącej zrównoważonego rozwoju. Niniejsze ujawnienia zostały przygotowane w oparciu o:

- Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady UE 2020/852 z dnia 18 czerwca 2020 r. w sprawie ustanowienia ram ułatwiających zrównoważone inwestycje (Rozporządzenie 2020/852), w szczególności artykuł 8,
- Rozporządzenie Delegowane Komisji UE 2021/2139 z dnia 4 czerwca 2021 r. ustanawiające techniczne kryteria kwalifikacji służące określeniu warunków, na jakich dana działalność gospodarcza kwalifikuje się jako wnosząca istotny wkład w łagodzenie zmian klimatu lub w adaptację do zmian klimatu, a także określeniu, czy ta działalność gospodarcza nie wyrządza poważnych szkód względem żadnego z pozostałych celów środowiskowych (Techniczne kryteria kwalifikacji),
- Rozporządzenie Delegowane Komisji UE 2021/2178 z dnia 6 lipca 2021 r., uzupełniające Rozporządzenie 2020/852 poprzez sprecyzowanie treści prezentacji informacji dotyczących zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej, które mają być ujawniane przez przedsiębiorstwa podlegające art.19a lub 29a dyrektywy 2013/34/UE, oraz określające metody spełnienia tego obowiązku ujawniania informacji (Rozporządzenie dotyczące ujawnień).

Na podstawie powyższych aktów prawnych VRG i Grupa Kapitałowa VRG przedstawiają za 2021 rok udział procentowy działalności gospodarczej kwalifikującej się oraz działalności gospodarczej niekwalifikującej się do systematyki Taksonomii w łącznych przychodach, nakładach inwestycyjnych i wydatkach operacyjnych jak również wymagane informacje jakościowe. Zgodnie z wymaganiami prawnymi, ww. wskaźniki zostały obliczone zarówno na poziomie Spółki jak i Grupy Kapitałowej.

W odniesieniu do danych pokazywanych w liczniku, analiza kwalifikacji działalności Spółki i Grupy Kapitałowej VRG do Taksonomii zrównoważonego rozwoju została przeprowadzona przez zespół składający się z przedstawicieli różnych działów. Na podstawie analizy Załącznika 1 i Załącznika 2 do Technicznych kryteriów klasyfikacji stwierdzono, iż ani Spółka ani Grupa nie posiadają przychodów, które byłyby przychodami kwalifikującymi się do Taksonomii. Jednocześnie zidentyfikowano, iż na poziomie zarówno Spółki jak i Grupy Kapitałowej występują zarówno kwalifikowane wydatki inwestycyjne jak i koszty operacyjne. Obejmują one: budowę nowych budynków (7.1), renowację istniejących budynków (7.2), montaż, konserwację i naprawę sprzętu zwiększającego efektywność energetyczną (7.3), montaż, konserwację i naprawę systemów technologii energii odnawialnej (7.6) jak i przetwarzanie danych, zarządzanie stronami internetowymi (hosting) i podobna działalność (8.1).

Do obliczenia wartości podanych w mianownikach tych wskaźników zostały zastosowane definicje przychodów, wydatków inwestycyjnych i kosztów operacyjnych zgodne z Rozporządzeniem Delegowanym 2021/2178, które w odniesieniu do wydatków inwestycyjnych i kosztów operacyjnych różnią się od wartości podanych w Skonsolidowanym i Jednostkowym Sprawozdaniu Finansowym. Z przeprowadzonej analizy wynika, iż większość wydatków inwestycyjnych VRG i Grupy Kapitałowej VRG nie kwalifikuje się do Taksonomii (jak również wszystkie przychody). Nie oznacza to, iż działania Spółki i Grupy Kapitałowej nie przyczyniają się łagodzenia i adaptacji do zmian klimatu. Sam sektor spółek detalicznych nie został wprost uwzględniony w 13 sektorach, które zostały opisane w Taksonomii, która skupiła się na sektorach najbardziej wpływających na zmiany klimatu. Jednocześnie, ze względu na zawężoną definicję kosztów operacyjnych wykorzystywaną w Rozporządzeniu Delegowanym, około połowy zidentyfikowanych w ten sposób kosztów jest kwalifikowanych w Taksonomii zrównoważonego rozwoju.

Działalność według Taksonomii	Działalność VRG i Grupy Kapitałowej VRG
7.1 Budowa nowych budynków	Wydatki inwestycyjne VRG i Grupy Kapitałowej VRG
7.2 Renowacja istniejących budynków	Wydatki inwestycyjne i koszty operacyjne VRG i Grupy Kapitałowej VRG
7.3 Montaż, konserwacja i naprawa sprzętu zwiększającego efektywność energetyczną	Wydatki inwestycyjne i koszty operacyjne VRG i Grupy Kapitałowej VRG
7.6 Montaż, konserwacja i naprawa systemów technologii energii odnawialnej	Koszty operacyjne VRG i Grupy Kapitałowej VRG
8.1 Przetwarzanie danych; zarządzanie stronami internetowymi (hosting) i podobna działalność	Wydatki inwestycyjne VRG i Grupy Kapitałowej VRG

Grupa Kapitałowa VRG	Przychody	Wydatki inwestycyjne	Koszty operacyjne
Licznik – wartości pozycji finansowych kwalifikujące się do Taksonomii	0,0	3,7	1,9
Mianownik – wartości pozycji finansowych zgodne z Rozporządzeniem Delegowanym	1 069,9	93,8	4,2
Wskaźnik wartości finansowych kwalifikujących się do Taksonomii	0%	4%	44%
Wskaźnik wartości finansowych nie kwalifikujących się do Taksonomii	100%	96%	56%

VRG	Przychody	Wydatki inwestycyjne	Koszty operacyjne
Licznik – wartości pozycji finansowych kwalifikujące się do Taksonomii	0,0	2,4	1,3
Mianownik – wartości pozycji finansowych zgodne z Rozporządzeniem Delegowanym	516,3	50,4	2,2
Wskaźnik wartości finansowych kwalifikujących się do Taksonomii	0%	5%	60%
Wskaźnik wartości finansowych nie kwalifikujących się do Taksonomii	100%	95%	40%

7.2. Ryzyka

Poniżej zaprezentowane są najważniejsze zdaniem Zarządu ryzyka związane z kwestiami środowiskowymi i klimatycznymi:

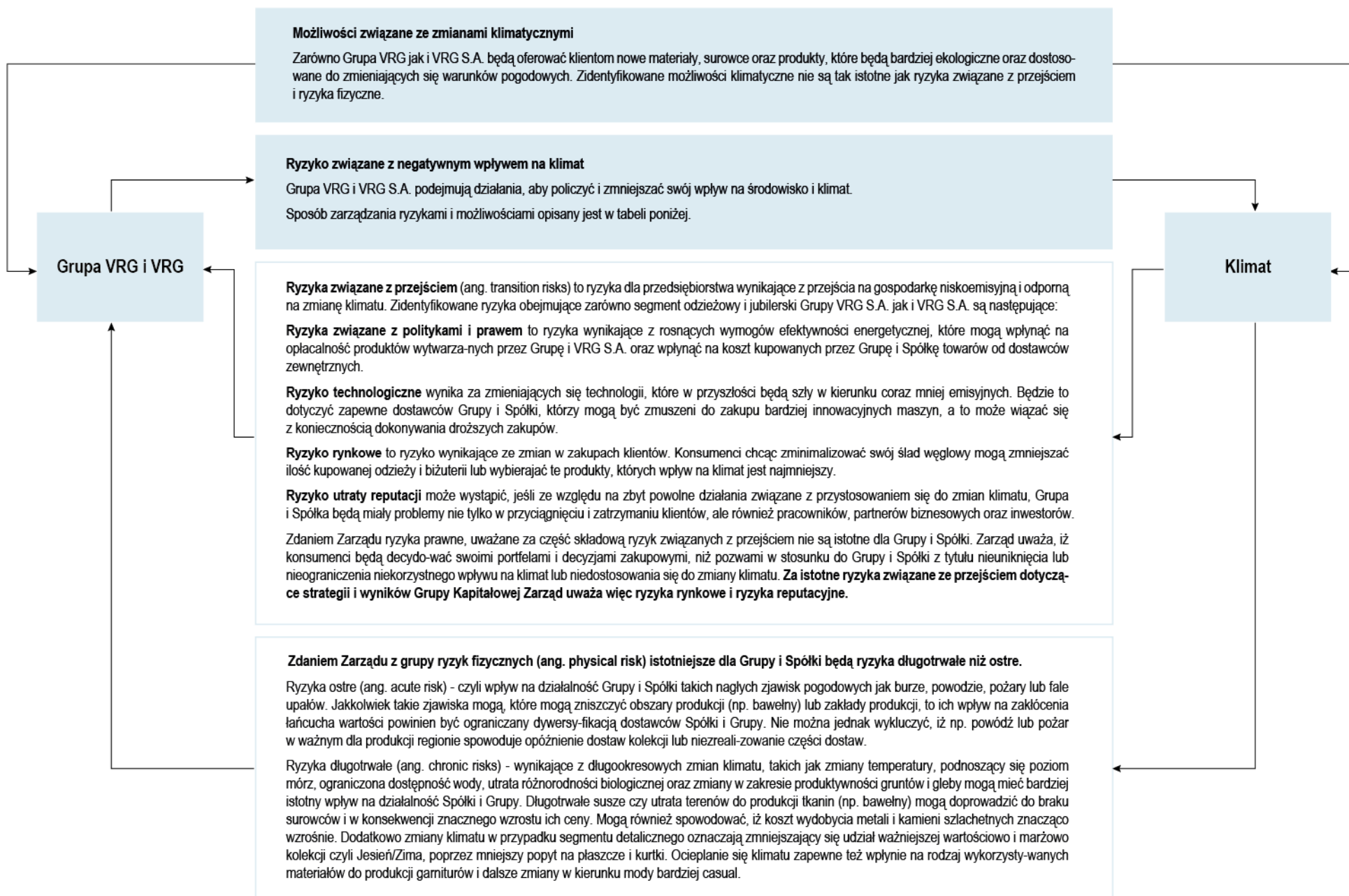
- kwestie związane z produkcją,
- zużycie energii i surowców,
- wpływ codziennych działań na środowisko i klimat.

Ryzyko środowiskowe zawiera w sobie kilka obszarów, w których działania Spółki i Grupy Kapitałowej mogą wpłynąć na środowisko. Produkcja zarówno odzieży jak i biżuterii, jak również jej dostarczenie do salonów lub bezpośrednio do klienta, konsumuje surowce oraz energię elektryczną. Istnieje też ryzyko, iż w którymś z współpracujących zakładów normy środowiskowe nie będą przestrzegane. Dodatkowo, wraz z rosnącą skalą Spółki i Grupy Kapitałowej codzienne działania mogą bardziej obciążać środowisko.

Spółka i Grupa Kapitałowa zarządzają ryzykiem środowiskowym i klimatycznym koncentrując się na redukcji zużycia surowców i energii przez salony wszystkich marek (energooszczędne żarówki, nacisk na papierowe a nie plastikowe opakowania). Dodatkowo Spółka i Grupa Kapitałowa monitorują zużycie papieru oraz paliwa w administracji. Spółka i Grupa Kapitałowa skupiają się też na wdrażaniu wybranych działań efektywnościowych, zasugerowanych przez audyt energetyczny, w szczególności w obszarach produkcyjnych i salonów.

W związku z niewiązującymi Wytycznymi dotyczącymi sprawozdawczości w zakresie informacji niefinansowych: Suplement dotyczący zgłaszania informacji związanych z klimatem (2019/C 209/01) wydanymi przez Komisję Europejską w czerwcu 2019 roku, Zarząd prezentuje analizę zależności, możliwości i ryzyk modelu biznesowego Spółki i Grupy w odniesieniu do wybranych kwestii klimatycznych. Ze względu na różnorodność czynników i zależności, które wpływają na segment odzieżowy i jubilerski, w miejscach gdzie jest to istotne, prezentowane są one osobno. W poniższych tabelach pokazano nie tylko wpływ możliwych zmian klimatycznych na kapitał naturalny, społeczny i pracowniczy, ale także działania, które Zarząd zamierza podjąć, aby zminimalizować wpływ możliwych ryzyk przejścia i ryzyk fizycznych. Z grupy ryzyk przejścia za istotne Zarząd uważa ryzyka rynkowe i reputacyjne. Z grupy ryzyk fizycznych za istotne Zarząd uważa ryzyka długotrwałe.

Jednocześnie, Zarząd prezentuje również analizę dwóch scenariuszy klimatycznych oraz odporności modelu biznesowego (w podziale na segment odzieżowy oraz jubilerski) na zmiany klimatyczne. Scenariusze pochodzą z publicznie dostępnych i międzynarodowo rozpoznawalnych materiałów IPCC AR6 (ang. Assesment Report) – nastąpiła więc zmiana w porównaniu do informacji prezentowanych za 2020 i 20219 rok, kiedy to wykorzystywano scenariusze z IPCC AR5. Do analizy wybrano scenariusz SSP1-2.6 czyli scenariusz o niskich emisjach gazów cieplarnianych, w którym przekroczenie progu globalnego ocieplenia o 2°C w odniesieniu do ery przedindustrialnej jest mało prawdopodobne oraz Scenariusz SSP3-7.0 czyli scenariusz wysokich emisji gazów cieplarnianych, w którym przekroczenie 2°C w odniesieniu do ery przedindustrialnej jest prawdopodobne. Analiza scenariuszy została przeprowadzona w sposób jakościowy a nie ilościowy. Zarząd będzie kontynuował i rozszerzał poniższe analizy dotyczące odporności modelu biznesowego na zmiany klimatyczne w następnych kwartałach i latach. Zarząd będzie też reagował na zmiany dotyczące klimatu i dostosowywał zarówno strategię jak i działania taktyczne i operacyjne, aby zapewnić Spółce i Grupie Kapitałowej zrównoważony rozwój w każdych warunkach.



	Obszar wpływu zmian klimatycznych	Ryzyka i możliwy zakres wpływu zmian klimatycznych	Wpływ na różne rodzaje kapitałów	Sposób zarządzania ryzykami: działania Spółki i Grupy
Segment odzieżowy	Dostępność i koszt surowców i tkanin	Istnieje ryzyko, iż z uwagi na ochronę środowiska wprowadzane będą restrykcyjne regulacje prawne dla producentów odzieży i akcesoriów, które dotyczyć mogą zarówno produkcji surowców jak i ich przetwarzania, jak również całościowo wzrostu odpowiedzialności ich biznesu i wprowadzania zasad zrównoważonego rozwoju. Potencjalnie większe wymagania, nowe bardziej restrykcyjne certyfikaty jak również ich egzekwowanie mogą przyczynić się do rosnących kosztów produkcji, a tym samym przełożyć na wzrost cen oferowanych przez nich produktów. W rezultacie spółki z segmentu odzieżowego mogą być zmuszone do zakupu materiałów i towarów po wyższych cenach, co może wpłynąć na podwyższenie cen oferowanej odzieży i może nie być do zaakceptowania przez wszystkich klientów. Na wzrost kosztów towarów i materiałów mogą mieć też wpływ niekorzystne zjawiska pogodowe, zarówno krótko- jak i długoterminowe.	Kapitał naturalny: Wykorzystanie przez naszych dostawców technologii, które będą mniej szkodliwe dla środowiska powinno pozytywnie wpłynąć na kapitał naturalny. Same zmiany klimatyczne mogą potencjalnie doprowadzić do spadku bioróżnorodności oraz braku wody w niektórych obszarach, co może przyczynić się do zmniejszenia się powierzchni przeznaczonych pod uprawy surowców do tkanin. Zmiany klimatu mogą obniżyć poziom żyzności gleby, sprzyjać odporności szkodników i prowadzić do wzrostu zużycia nakładów na produkcję surowców, np. bawełny. Susze, pożary i powódzie mogą zagrozić plantacjom, a co za tym idzie mogą podnieść ceny i ograniczyć dostępność surowców do tkanin.	Ciągłe poszukiwanie nowych dostawców, spełniających kryteria z Kodeksu Dostawców i Kontrahentów, produkujących w odpowiedzialny sposób oraz oferujących nowoczesne i ekologiczne produkty. Zarząd będzie dalej działał w kierunku dywersyfikacji geograficznej dostaw.
	Zmiany w zachowaniach klientów	Istnieje ryzyko, iż trend dotyczący odpowiedzialnego kupowania nasili się, powodując, iż klienci będą bardziej świadomie dokonywać zakupów. Mogą położyć nacisk na zakupy tych produktów, które posiadają przejrzyste łańcuch dostaw i udostępniają informacje o pochodzeniu materiału, miejscu produkcji czy też posiadanych przez producenta i materiały certyfikatów. Dodatkowo, klienci mogą zacząć mocniej wybierać marki, które są przyjazne środowisku, deklarują znaczące redukcje swojego śladu węglowego czy też nawet posiadają cel neutralności wpływu na klimat. Może to przekładać się również na preferencje klientów dotyczące odzieży z materiałów z recyklingu czy też materiałów bardziej naturalnych, pozwalających „oddychać” podczas wysokich temperatur. Dodatkowo coraz większa świadomość dotycząca śladu węglowego może wpłynąć negatywnie na sprzedaż internetową, która wiąże się z większą liczbą dostaw niż do salonów. Istnieje ryzyko, iż klienci będą dłużej użytkować swoje ubrania i będą mniej podatni na trendy w modzie, co może negatywnie przełożyć się na sprzedaż Spółki i Grupy. Jednocześnie nasileniu mogą ulec trendy związane z zakupem odzieży używanej (tzw. pre-owned).	Kapitał ludzki i społeczny: Wraz ze wzrostem świadomości klientów dotyczącej zmian klimatycznych, mogą oni zacząć poszukiwać towarów pod względem ich jakości a nie ilości oraz pod względem ekologiczności materiałów. Wraz ze wzrostem świadomości konsumenta wzrasta też potrzeba wiedzy i informacji na temat produktów oferowanych przez marki. Spółka i Grupa, aby nie utracić kapitału społecznego w postaci klientów i ich zaufania oraz kapitału ludzkiego w postaci pracowników i ich pomysłów, może być zmuszona sprostać tym oczekiwaniom. Coraz większy nacisk ze strony różnych interesariuszy może być kładziony na to, aby działania te były mierzalne, a nie stanowił jedynie przekazu marketingowego.	Wszystkie marki Grupy przystąpiły też do kampanii fur-free i nie będą oferować odzieży z naturalnych futer. W ramach Strategii Zrównoważonego Rozwoju Zarząd zobowiązał się, iż minimum 10% kolekcji każdej z marek odzieżowych będzie pochodzić z ekologicznych i nowoczesnych tkanin. Zarząd kontynuuje działania zmierzające do jak najszerzego mierzenia śladu węglowego Spółki i Grupy, które będą rozwijane w kolejnych kwartałach i latach.
	Zmiany w sezonach i kolekcjach	Możliwe dalsze zacieranie się pór roku i nasilenie nieprzewidywalnych anomalii pogodowych może wpłynąć na zmiany w strukturach kolekcji zwiększając popyt na ubrania całoroczne, typu casual, między-sezonowe. Asortyment typowo zimowy – ciepłe kurtki puchowe etc. może być coraz mniej popularny, a jego zamawianie obciążone coraz większym ryzykiem niesprzedania go w pierwszej cenie. Zmiany klimatyczne, a w szczególności cieplenie klimatu może mieć wpływ nie tylko na strukturę zamawianych towarów, ale również na cykl zatowarowania salonów. Coraz większym powodzeniem może cieszyć się odzież z włókien naturalnych, które w dobie zmian klimatycznych dają większe poczucie komfortu.	Kapitał finansowy: Kolekcja Jesień/Zima jest w segmencie odzieżowym ważniejsza niż Wiosna/Lato, choć pandemia w pewien sposób zaburzyła te charakterystyki. Dodatkowo kurtki i płaszcze stanowią istotny asortyment kolekcji Jesień/Zima dla marek Vistula i Bytom. Zmniejszenie się różnic między porami roku może spowodować mniejszy popyt na tą kategorię, a co za tym idzie możliwy negatywny wpływ na sprzedaż i zyski (są to kategorie produktów o wysokich cenach jednostkowych). Wzrost popytu na bawełnę może spowodować wzrost cen zakupu tego surowca, a tym samym firmy odzieżowe stają przed decyzją podwyżki cen sprzedaży lub zmniejszenia marży.	VRG z każdym sezonem Jesień/Zima racjonalnie podchodzi do zamawiania ubrań, które mogą sprzedaż się tylko w tym sezonie. Spółka monitoruje każdego roku zapotrzebowanie i jeśli jest taka potrzeba i możliwość modyfikując zamówienia poprzednich lat. Zarząd kontynuuje działania rozszerzające ofertę Spółki i Grupy nowy asortyment, podążający za gustami i oczekiwaniami klientów.

	Obszar wpływu zmian klimatycznych	Ryzyka i możliwy zakres wpływu zmian klimatycznych	Wpływ na różne rodzaje kapitałów	Sposób zarządzania ryzykami: działania Spółki i Grupy
Segment jubilerski	Dostępność i koszt surowców	Ponieważ kopalnie diamentów i metali szlachetnych znajdują się zazwyczaj na określonym obszarze od bardzo dawna, głównie ze względu na czas potrzebny do ich eksploracji, zaprojektowania, wydawania pozwoleń, budowę, produkcję oraz cykl życia kopalni po zamknięciu, zmiany klimatu mogą mieć znaczący wpływ na kopalnie. Woda opadowa, systemy oczyszczania i zbierania ścieków, a także budynki i infrastruktura oraz różnorodność biologiczna – wszystkie te elementy są nastawione na wpływ ekstremalnych warunków pogodowych spowodowanych zmianami klimatu. Jednym z ryzyk dla segmentu jubilerskiego mogą być rosnące ceny kruszców wykorzystywanych w przemyśle w ramach działań związanych z ochroną środowiska. Rosnące zapotrzebowanie na wybrane kruszce w zupełnie innych branżach, wpływa na kształtowanie cen kruszców na wszystkich rynkach. Dotyczy to palladu (wykorzystywanego w branży motoryzacyjnej, do katalizatorów w autach benzynowych) oraz platyny (wykorzystywanej w katalizatorach w autach na diesel).	Kapitał naturalny: Możliwe problemy z zasobami np. wodnymi mogą wpłynąć na proces wydobycia metali i kamieni szlachetnych pod kątem wydajności maszyn stosowanych przy wydobyciu lub infrastrukturę transportową, jak i niemożność pozyskania kruszców (np. z powodu zalanych przez powódzie kopalni, zmiennych warunków uniemożliwiających wydobycie, tajfunów uniemożliwiających szlifowanie diamentów czy ich dystrybucję). Globalne ocieplenie może jednak otworzyć na wydobycie tereny, które do tej pory nie mogły być eksploatowane, dając segmentowi jubilerskiemu szansę na dalszy rozwój.	W.KRUK, jako pierwsza w Polsce firma jubilerska, wprowadził na rynek na szeroką skalę (pełna kolekcja biżuterii) diamenty tworzone w laboratoriach. Ta kategoria stanowi uzupełnienie diamentowej oferty marki i alternatywę dla klientów poszukujących kamieni niepozyskiwanych bezpośrednio z płaszcza ziemskiego. Zarząd będzie kontynuował działania dywersyfikujące ofertę w segmencie jubilerskim.
	Zmiany w zachowaniach klientów	W związku z rosnącą świadomością konsumentów istnieje ryzyko, iż również w segmencie jubilerskim konsumenci będą coraz bardziej świadomi i wrażliwi na kwestię ekologii i zechcą wspierać producentów, które reagują na problem zmiany klimatu. Klienci mogą być skłonni zapłacić więcej za artykuły przyjazne środowisku. Na przyszłe wyniki sprzedaży może również wpływać trend ograniczenia konsumpcji lub poszukiwania alternatyw do zakupu nowej biżuterii lub zegarków na rynku wtórnym.	Kapitał ludzki i społeczny: Możliwe większe wymagania prawne lub naciski społeczne (coraz bardziej świadomych konsumentów, inwestorów) mogą przyczynić się do konieczności wprowadzania nowych technologii posiadających mniej szkodliwy wpływ na środowisko. Konsekwencją dla firm z branży jubilerskiej mogą być wysokie koszty wdrożenia zmian. Przyczynić się do tego może również czas niezbędny przy zastępowaniu dotychczasowych technologii. Czas nauki ich obsługi, przeszkolenie pracowników i okres ponownego dojścia do wydajności sprzed zmiany będzie generował dodatkowe koszty. Podejście pro-środowiskowe może być wymagane nie tylko przez partnerów, ale też pracowników W.KRUK.	W zakresie pozyskiwania diamentów luzem wykorzystywanych do produkcji, firma W.KRUK współpracuje z dostawcami, którzy są członkiem RJC poddając się tym samym rygorystycznym audytom. Responsible Jewellery Council w istocie gromadzi firmy przestrzegające kodeksu postępowania związanych z odpowiedzialnym i moralnie nienaganym modelem prowadzenia przedsiębiorstwa. W.KRUK oferuje produkty ponadczasowe i trwałe, które dzięki swojej jakości starczą na pokolenia.
			Kapitał finansowy: Ryzyko ograniczenia zakupów biżuterii w połączeniu z wyższymi cenami biżuterii (jeśli wzrost kosztów miałby być przeniesiony na klienta), może negatywnie wpłynąć na rentowność segmentu jubilerskiego.	Poszukiwanie nowych źródeł przychodów oraz podkreślanie jakości produktów W.KRUK i ich długotrwałości, jak również znaczenia jako forma przechowywania kapitału.

Opis scenariusza	Analiza odporności modelu biznesowego
<p>Scenariusz SSP1-2.6 czyli scenariusz o niskich emisjach gazów cieplarnianych, w którym przekroczenie progu globalnego ocieplenia o 2°C w odniesieniu do ery przedindustrialnej jest mało prawdopodobne</p>	<p>Segment odzieżowy: Możliwe, iż konieczność znacznego ograniczenia emisji gazów cieplarnianych w następnych kilkunastu latach wiązałaby się za znacznymi zmianami w modelu biznesowym Spółki i Grupy, w szczególności po stronie dostawców. Mogłaby oznaczać konieczność wyboru tylko tych dostawców, którzy spełniają wysokie wymagania środowiskowe i klimatyczne oraz zmieniliby ofertę Spółki i Grupy, wymuszając zastosowanie tylko takich tkanin i materiałów, które pochodzą z ekologicznych upraw. Istnieje więc ryzyko, iż wiązałoby się to ze wzrostem cen surowców i produktów. Dodatkowo, aby dostawcy byli w stanie sprostać wymaganiom w stosunkowo szybkim czasie zapewne musieliby otrzymać dofinansowanie ze swoich rządów lub instytucji międzynarodowych. Kolejną kwestią jest transport. Istnieje ryzyko, iż dążąc do jak najszybszej redukcji emisji gazów cieplarnianych wybrane rządy nałożyłyby podatek na emitowane gazy cieplarniane, co mogłoby podnieść ceny paliw a poprzez to koszt dostawy towarów od producentów. Istnieje więc możliwość, iż w tym scenariuszu Spółka i Grupa musiałyby zredukować korzystanie z dostawców azjatyckich i przenieść produkcję albo do kraju albo do krajów ościennych (obecnie część produkcji segmentu odzieżowego ma miejsce w Polsce). Kolejnym elementem jest możliwa reakcja konsumentów. Zakładając, iż mnogość działań mających na celu zmniejszenie emisji gazów cieplarnianych w wielu aspektach mogłaby prowadzić do zmniejszenia dochodów rozporządzalnych, a co za tym idzie zakupów ubrań. Zapewne w tym scenariuszu klienci poszukiwaliby rzeczy, które byłyby bardziej ekologiczne i trwałe, może też używanych. VRG i Deni Cler oferują dobre jakościowo produkty, których trwałość można liczyć w latach. Wydaje się, iż w tym scenariuszu spółki z segmentu odzieżowego musiałyby przyspieszyć z wdrożeniem oferty ekologicznej oraz zmienić komunikację dotyczącą jakości swoich produktów oraz oferty dotyczącej recyklingu swoich produktów. W razie realizacji tego scenariusza Zarząd będzie podejmował wszystkie niezbędne działania, aby zapewnić rozwój i dodatnie wyniki finansowe spółek z segmentu odzieżowego.</p> <p>Segment jubilerski: Konieczność szybkiego wdrożenia zmian zmniejszających emisyjność sektora wiązałaby się zapewne z koniecznościami zmian u dostawców W.KRUK. Zastosowanie mniej emisyjnego paliwa do maszyn górnictwa oraz mniejszej ilości chemikaliów przy wydobyciu wzmogłoby konieczność inwestycji w nowe maszyny i technologie. Mogłoby to zwiększyć koszt surowców, które dodatkowo mogłyby podrożeć ze względu na wykorzystanie ich w innych segmentach przemysłu. Podobnie wyższe koszty transportu zapewne musiałyby być przez W.KRUK odzwierciedlone w wyższych cenach dla klienta. Podobnie jak w przypadku segmentu odzieżowego, zmniejszający się dochód rozporządzalny mógłby negatywnie wpłynąć na zakupy biżuterii (w szczególności impulsywne). Spółka będzie kontynuować swój przekaz marketingowy opierający się na długowieczności jej produktów, może też w przyszłości dalej dywersyfikować swoją ofertę.</p>
<p>Scenariusz SSP3-7.0 czyli scenariusz wysokich emisji gazów cieplarnianych, w którym przekroczenie 2°C w odniesieniu do ery przedindustrialnej jest prawdopodobne</p>	<p>Segment odzieżowy: Scenariusz zakłada, iż w następnych kilkunastu latach nie zostaną podjęte znaczące działania dotyczące redukcji emisji gazów cieplarnianych. Nie oznacza to, iż kwestie klimatyczne nie będą istotne dla konsumentów. Kwestie slow fashion i zrównoważonego rozwoju mogą być coraz ważniejsze, w szczególności dla młodszych pokoleń. W tym scenariuszu to klienci i ich wybory będą dalej wymuszać zmiany na producentach i dostawcach, a segment odzieżowy będzie przesuwiał się w kierunku bardziej ekologicznych surowców i mniejszej ilości chemikaliów. W tym scenariuszu spółki z segmentu odzieżowego będą kontynuować swoje działania zmierzające do rozszerzenia oferty ekologicznej oraz dopasowania w szczególności oferty kolekcji jesiennych i zimowych do zmieniających się warunków klimatycznych. Brak podjętych szybkich działań redukujących emisje gazów cieplarnianych prowadziłby jednak do znacznego nasilenia niekorzystnych zmian pogodowych w przeciągu kilkunastu lat i szybszego wzrostu temperatury w szczególności po 2035 roku, co mogłoby negatywnie wpłynąć zarówno na koszt surowców jak i popyt. W dalszych latach możliwe byłoby zaostrzenie się ryzyk fizycznych w tym scenariuszu.</p> <p>Segment jubilerski: Podobna sytuacja miałaby miejsce w segmencie jubilerskim. Zmiany klimatyczne wraz z rosnącą świadomością społeczeństwa zapewne spowodowałyby stopniowe zmiany w podejściu konsumentów do zakupów biżuterii i zegarków. Również po stronie dostawców zapewne rozpoczęłyby się dostosowania do zmieniającego się otoczenia. Brak podjętych szybkich działań redukujących emisje gazów cieplarnianych prowadziłby jednak do znacznego nasilenia niekorzystnych zmian pogodowych w przeciągu kilkunastu lat i szybszego wzrostu temperatury w szczególności po 2035 roku, co mogłoby negatywnie wpłynąć zarówno na dostępność metali i kamieni szlachetnych. Wysokie temperatury lub powodzie mogłyby zagrozić terenom, na których wydobywane są te surowce. Zarząd będzie reagował i dostosowywał swoją ofertę oraz źródła dostaw.</p>

8. Przeciwdziałanie korupcji i łapownictwu

8.1. Polityki

Grupa Kapitałowa i Spółka sprzeciwiają się korupcji i łapownictwu. Działania takie stanowią czyny zabronione w polskim prawie. Niezgodne z prawem działania nie są tolerowane na żadnym z poziomów zarządzania, zarówno w strukturach Grupy Kapitałowej, jak i w kontaktach ze światem zewnętrznym. Dotyczy to w szczególności: przyjmowania lub dawania korzyści majątkowych, wykonywania przysług w zamian za korzyści pieniężne, wykorzystywania swoich funkcji lub pozycji czy przekupstwa (łapownictwo). Spółka i Grupa Kapitałowa posiadają Procedurę Antykorupcyjną, szczegóły której opisane są w tabeli poniżej. Zarówno ww. dokument jak i Kodeks Etyki wprowadziły wartości Grupy Kapitałowej oraz procedury, uspołniając polityki przeciwdziałania nieprawidłowościom na poziomie całej Grupy Kapitałowej. Dokumenty te stanowią wytyczne dla wszystkich pracowników Grupy Kapitałowej oraz zwiększają przejrzystość Grupy w oczach nie tylko interesariuszy wewnętrznych, ale i zewnętrznych.

Dodatkowo, korzystne zmiany nastąpiły również w obszarze compliance, co wspomogło Grupę w działaniach przeciw korupcji i łapownictwu. W październiku 2020 roku w Spółce powołano stanowisko ds. compliance i zarządzania ryzykiem, a w 2021 roku utworzono Dział Compliance i Zarządzania Ryzykiem. Głównym zadaniem Działu Compliance i Zarządzania Ryzykiem jest aktywne wspieranie Zarządu Spółki w zapewnieniu zgodności i efektywnym zarządzaniu ryzykiem oraz podejmowanie działań mających na celu ograniczanie ryzyka i zapewnienie zgodności w Spółce i Grupie. Zapewnienie zgodności należy rozumieć jako zapewnienie przestrzegania przepisów prawa, wymagań regulatorów, regulacji wewnętrznych, ogólnie przyjętych dobrych praktyk postępowania oraz standardów etycznych w działalności biznesowej. Wraz z rozwojem skali Grupy Kapitałowej i jej skomplikowania oraz wychodząc naprzeciw rekomendacjom Dobrych Praktyk Spółek Notowanych 2016 (obecnie Dobrych Praktyk Spółek Notowanych 2021) w Grupie Kapitałowej działa Dział Audytu Wewnętrznego. Dział Audytu Wewnętrznego odpowiada za ocenę systemu działania kontroli wewnętrznej i działania doradcze. Osoba na stanowisku Dyrektora ds. Audytu Wewnętrznego/Głównego Audytora ma za zadanie przeprowadzenie weryfikacji posiadanych przez Spółkę i spółki z Grupy Kapitałowej procedur i ich skuteczności zarówno z zakresu biznesu, prawa jak i ryzyka. Dyrektor ds. Audytu Wewnętrznego/Główny Audytor posiada niezależne stanowisko i raportuje bezpośrednio do Zarządów spółek oraz do Komitetu Audytu. W rezultacie, kwestie związane z nieprawidłowościami pracownicy mogą raportować do Działu Prawnego, swojego bezpośredniego przełożonego lub przełożonego wyższego szczebla, członka zarządu odpowiedzialnego za dany obszar, stanowiska compliance lub audytora wewnętrznego.

Procedura Antykorupcyjna Grupy Kapitałowej – celem procedury jest przeciwdziałanie korupcji oraz zmniejszenie ryzyka jej wystąpienia w Grupie Kapitałowej poprzez stworzenie zasad oraz trybu postępowania i odpowiedzialności pracowników w obszarach zagrożonych korupcją, ustalenie sposobu zgłaszania, rejestrowania i rozstrzygania zaistniałych problemów korupcyjnych, a także budowanie świadomości zagrożeń korupcyjnych.

Kierownictwo Grupy Kapitałowej zobowiązuje się do informowania lub szkolenia pracowników w celu zwiększenia świadomości na temat zjawisk korupcyjnych oraz wyeliminowania zjawiska korupcji; podnoszenia świadomości pracowników w zakresie korupcji; zachęcania pracowników do zgłaszania zjawisk korupcyjnych; powiadamiania organów ścigania o naruszeniach prawa karnego, w szczególności o charakterze korupcyjnym; przeciwdziałania korupcji i innym nadużyciom gospodarczym przez zachęcanie i promowanie wśród podmiotów, z którymi Grupa prowadzi współpracę antykorupcyjnych postaw i zachowań.

Każdy pracownik Grupy, bez względu na zajmowane stanowisko ma obowiązek: zapobiegania i zgłaszania przypadków korupcji; unikania działań mogących spowodować podejrzenie korupcji; udziału w szkoleniach antykorupcyjnych lub akcjach informacyjnych organizowanych przez Grupę; natychmiastowego informowania o każdym zauważonym zachowaniu wzbudzającym uzasadnione podejrzenia korupcji; zapobiegania konfliktowi interesów poprzez zastosowanie się do wytycznych określonych w procedurze oraz postanowień Kodeksu Etyki.

Pracownicy Grupy zobowiązani są do prowadzenia kompleksowej dokumentacji obejmującej swoim zakresem także wszelkie relacje utrzymywane z kontrahentami, w której określony pozostaje cel wraz ze szczegółami transakcji. Procedura formalizuje również proces zgłaszania i wyjaśniania nadużyć.

Na skrzynkę przeciwdziałanie-korupcji@vrg.pl funkcjonującą w ramach procedury antykorupcyjnej w Grupie Kapitałowej VRG S.A. w 2021 roku nie wpłynęły żadne zgłoszenia. W 2021 roku w spółce zależnej W.KRUK S.A. za pośrednictwem formularza umieszczonego na stronie internetowej pod adresem <https://wkruk.pl/zawiadomienie-o-naruszeniach> wpłynęło jedno zgłoszenie o charakterze antykorupcyjnym, którego wynikiem było rozwiązanie umowy z osobą, której zgłoszenie dotyczyło.

8.2. Ryzyka

Najważniejsze zidentyfikowane przez Spółkę i Grupę Kapitałową ryzyka obejmują:

- otrzymanie pracy za korzyść,
- nieuczciwe wygranie przetargu,
- nieuczciwy wybór dostawcy czy partnera biznesowego.

Ryzyka występują po stronie zakupowej oraz w relacjach między pracownikami Spółki i Grupy Kapitałowej np. przy obsadzaniu nowych stanowisk, przy wyborze partnerów biznesowych. Zarząd jest świadomy istotności przeciwdziałania korupcji i łapownictwu, gdyż zarówno Spółka jak i Grupa prowadzą działania w coraz bardziej konkurencyjnym środowisku z coraz większymi podmiotami, co zwiększa presję na jakość i przejrzystość prowadzonych relacji biznesowych. Po stronie zakupowej, współpraca z dostawcami oparta jest na długoterminowych relacjach. Ryzyko jest minimalizowane przez wdrożenie Procedury Antykorupcyjnej, która określa niepożądane działania i uwypukla brak akceptacji dla niepożądanych działań przez Zarząd.

9. Zarządzanie ryzykiem

Zarządzanie ryzykiem jest jednym z istotnych procesów wewnętrznych w VRG S.A. i Grupie Kapitałowej VRG. Wspiera ono realizację strategii Grupy i ma na celu zagwarantowanie odpowiedniego poziomu bezpieczeństwa działalności biznesowej oraz sprawozdawczości finansowej. Grupa Kapitałowa dąży do odpowiednio wczesnego rozpoznania oraz zarządzania ryzykami związanymi z działalnością spółek Grupy. Proces i metody zarządzania ryzykiem są adekwatne do skali działalności Grupy oraz dostosowane do poziomu danego ryzyka. Proces zarządzania ryzykiem jest procesem systematycznym i podlegającym doskonaleniu - jest dostosowywany do nowych czynników i źródeł ryzyka, a także zmieniającego się otoczenia prawnego i ekonomicznego. Metody zarządzania ryzykiem są okresowo weryfikowane. System zarządzania ryzykiem obejmuje wszystkie obszary działalności Grupy wspierając realizowane działania.

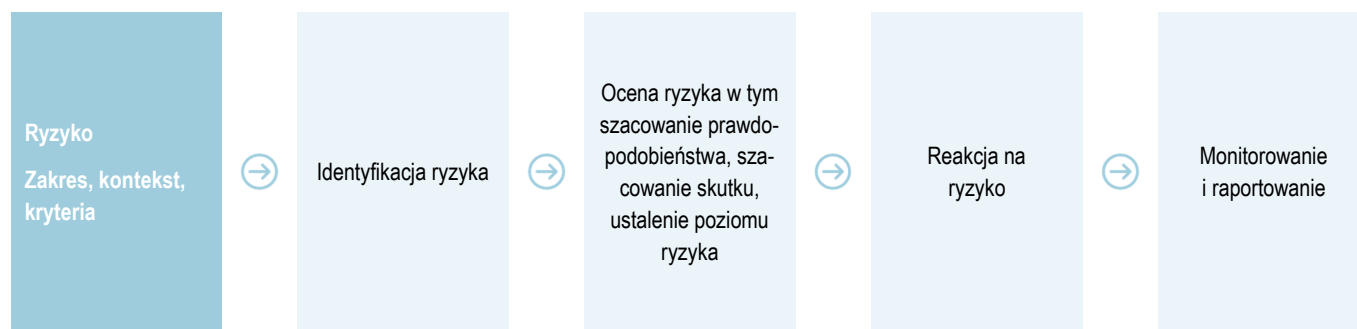
Zarząd odpowiada za skuteczne zarządzanie ryzykiem. Rada Nadzorcza VRG S.A. sprawuje stały nadzór nad działaniami Zarządu VRG S.A. Dodatkowo, w ramach Rady Nadzorczej VRG S.A. od maja 2012 roku działa wewnętrzny Komitet Audytu. Komitet Audytu jako stały organ kolegialny Rady Nadzorczej sprawuje stały nadzór nad działaniami Zarządu w zakresie zarządzania ryzykiem. Zarządzanie ryzykiem dotyczy też każdego pracownika spółek z Grupy. Pracownicy biorą czynny udział w identyfikowaniu zagrożeń oraz komunikują je swoim przełożonym.

Proces zarządzania ryzykiem jest realizowany w oparciu o Politykę zarządzania ryzykiem w Grupie Kapitałowej VRG, która w lutym 2022 zastąpiła dotychczas obowiązujący Regulamin zarządzania ryzykiem. W Grupie wyodrębnia się następujące główne kategorie ryzyka:

- Strategiczne - ryzyko związane z podejmowaniem niekorzystnych lub błędnych decyzji strategicznych, brakiem lub wadliwą realizacją przyjętej strategii oraz ze zmianami w otoczeniu zewnętrznym i niewłaściwą reakcją na te zmiany.
- Operacyjne - ryzyko wynikające z nieodpowiednich lub zawodnych procedur wewnętrznych, błędów ludzi i systemów lub ze zdarzeń zewnętrznych, obejmuje także ryzyko prawne.
- Finansowe - wywiera bezpośredni wpływ na wynik finansowy Spółki/Grupy, wiąże się z nieoczekiwanymi zmianami przepływów pieniężnych uwarunkowanych aktywnością na rynkach finansowych bądź działalnością operacyjną; ma swoje źródło w wyborach rodzajów i struktury źródeł finansowania; występuje szczególnie w przypadku finansowania działalności za pomocą podejmowanych zobowiązań; ma źródło w wahaniach stóp procentowych, kursów walutowych lub rynkowej wyceny aktywów.

W tabeli poniżej zaprezentowane są wybrane przykłady powyższych ryzyk – po dwa przykłady z każdej kategorii. Pełna lista dostępna jest w Sprawozdaniu Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej za 2021 rok.

PROCES ZARZĄDZANIA RYZYKIEM



Rodzaj ryzyka	Zarządzanie ryzykiem
Ryzyka strategiczne	
Ryzyko związane z przyjęciem niewłaściwej strategii	Istnieje ryzyko, że przyjęta strategia rozwojowa Grupy, której podstawowe założenia zostały przedstawione w punkcie „Planowane działania rozwojowe” Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej okaże się niedostosowana do zmieniających się oczekiwań klientów lub warunków rynkowych. Istnieje ryzyko, że realizacja strategii opóźni się lub niektóre elementy nie będą zrealizowane lub nie dadzą zakładanych wyników. Istnieje między innymi ryzyko, że Grupa nie będzie w stanie uruchomić zaplanowanej nowej powierzchni sprzedaży, uruchomienie opóźni się czy też nowe lokalizacje nie osiągną zakładanych wyników sprzedażowych. Działania: Zarządy na bieżąco analizują efekty wprowadzanych działań w ramach przyjętej strategii rozwojowej. Pozyskiwane są dane o dostępnych nowych lokalizacjach, jak również ocenie podlegają aktualnie posiadane. Podejmowane są działania optymalizujące, obserwowane są zachowania klientów, aby minimalizować ryzyko przyjęcia błędnej strategii i jej wpływ na działalność Grupy.
Ryzyko związane z nasileniem konkurencji	Grupa Kapitałowa działa w mocno konkurencyjnym otoczeniu rynkowym. Segment odzieżowy i jubilerski rynku cechuje duże rozdrobnienie: z jednej strony mamy do czynienia z uznanymi na rynku polskim markami, takimi jak Vistula, Bytom, Wólczanka, Deni Cler i W.KRUK a z drugiej z markami światowymi, które agresywnie wkraczają na polski rynek. Segment odzieżowy rynku charakteryzuje się dosyć niskimi barierami wejścia. Mamy do czynienia również z pojawianiem się konkurencji nowopowstających marek. Grupa może być zmuszona do poszukiwania nowych rynków zaopatrzenia, aby utrzymać konkurencyjność oferty. Ponadto konieczne może być zwiększenie nakładów na marketing i promocję, aby dotrzeć do docelowego klienta. Działania: W celu zmniejszenia ryzyka Grupa na bieżąco monitoruje działania konkurencji pod kątem rozwoju sieci sprzedaży, oferowanych produktów i poziomu cen.
Ryzyka operacyjne	
Ryzyko związane z zarządzaniem zapasami	Zarządzanie zapasami wyrobów gotowych i towarów należy do istotnych czynników, mających wpływ na wyniki sprzedaży w branży Grupy. Z jednej strony poziom zapasów powinien ułatwiać podjęcie decyzji zakupowej w trakcie oferowania danej kolekcji sezonowej, co prowadzi do wzrostu zapasu w każdym punkcie sprzedaży. Z drugiej – wyższy poziom zapasów generuje dodatkowe zapotrzebowanie na kapitał obrotowy oraz może prowadzić do nagromadzenia zapasów trudnozbywalnych (produkty sezonowe, „modowe”, nietrafione kolekcje). Niewłaściwe zarządzanie zapasami stanowi ryzyko dla cen, marż i koniecznego poziomu kapitału obrotowego, przez co może negatywnie wpłynąć na perspektywy rozwoju, osiągane wyniki i sytuację finansową Grupy. Działania: Okresowo prowadzona jest analiza ilościowa i jakościowa posiadanych zapasów. Na jej bazie Grupa decyduje o akcjach rabatowych, wysokości wyprzedaży, jak i ewentualnych odpisach aktualizujących. Ponadto na bazie analizy posiadanego zapasu i odsprzedaży bieżących kolekcji, podejmowane są decyzje co do poziomu zakupów na kolejne okresy sprzedażowe.
Ryzyko związane z zawartymi umowami najmu	Działalność Grupy oparta jest w dominującej części na sprzedaży detalicznej towarów za pośrednictwem własnej sieci salonów. Nie można wykluczyć ryzyka utraty jednej lub kilku lokalizacji, np. w związku z zamiarem unowocześnienia całego centrum handlowego czy zmianą polityki cenowej wynajmującego. Nie można wykluczyć ryzyka wypowiedzenia umowy najmu w przypadku, gdy Grupa naruszy postanowienia umowy najmu albo nieprzedłużenia umowy najmu w lokalizacjach wykazujących najwyższą rentowność dla Grupy lub przynoszących satysfakcjonujące wyniki finansowe. Istnieje ryzyko, że warunki najmu, zaproponowane Grupie na kolejny okres mogą niekorzystnie odbiegać od warunków dotychczasowych w danej lokalizacji. Utrata istniejących lokalizacji może spowodować, że konieczne będzie czasowe ograniczenie działalności na danym obszarze lub też pozyskanie atrakcyjnych lokalizacji będzie wiązało się ze zwiększonymi kosztami. W obliczu ostatnich wydarzeń związanych epidemią koronawirusa, która doprowadziła do czasowego zamknięcia centrów handlowych, a tym samym możliwości prowadzenia sprzedaży przez Grupę na wynajętej powierzchni, istnieje ryzyko, że przy braku możliwości proporcjonalnej do utraty przychodów redukcji czynszów należnych za powierzchnię najmu (bez dodatkowego przedłużania umów najmu, co powoduje wygaśnięcie zobowiązań czynszowych za okres zamknięcia sklepów w centrach handlowych), zobowiązania zawarte w umowach najmu staną się dodatkowym obciążeniem kosztowym dla Grupy, a w konsekwencji mogą istotnie, negatywnie wpłynąć na jego wyniki finansowe. Działania: prowadzony jest stały monitoring posiadanych i potencjalnych lokalizacji w celu osiągnięcia optymalnego, zgodnego z oczekiwaniami Grupy portfolio. Jednocześnie Grupa podczas okresu lockdowny podjęła działania w celu braku naliczania opłat czynszowych za okres zamknięcia centrów handlowych.

Ryzyka finansowe	
Ryzyko kursowe oraz ryzyko związane z polityką zabezpieczeń	<p>Grupa uzyskuje przychody zasadniczo w PLN, natomiast ponosi istotne koszty w euro, dolarze amerykańskim i franku szwajcarskim, co powoduje narażenie wyniku finansowego na ryzyko kursowe. W okresach osłabiania się PLN w stosunku do głównych walut rozliczeniowych Grupa ponosi wyższe koszty z tytułu księgowania różnic kursowych. W walutach innych niż PLN Grupa ponosi koszty (a) zakupu materiałów do produkcji (tkaniny, dodatki) i asortymentów uzupełniających w segmencie odzieżowym (buty, dzianiny, akcesoria skórzane i pozostałe), (b) zakupu materiałów do produkcji (surowce jubilerskie), biżuterii i zegarków w segmencie jubilerskim oraz (c) wynikające z umów najmu powierzchni handlowych. W przypadku istotnego i długotrwałego osłabienia polskiej waluty w stosunku do euro, dolara amerykańskiego i franka szwajcarskiego istnieje ryzyko znaczącego pogorszenia się wyników finansowych osiągniętych przez Grupę. W pkt 10 Istotne czynniki ryzyka i zagrożeń w Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym Grupy Kapitałowej VRG S.A. za 2021 rok w tabeli przedstawiono analizę wrażliwości wyniku finansowego (i tym samym kapitału własnego) na średnioroczną zmianę kursów walutowych o +/-5 % względem kursu średniego lub kursu zamknięcia. Działania: Spółka dominująca podejmuje działania zmierzające do ograniczenia wpływu wzrostu kursu walutowego na poziom osiągniętej marży „in take” głównie w zakresie relacji kursu USD/PLN poprzez zawieranie kontraktów forward i spot. Transakcje związane są z poszczególnymi dostawami towarów szczególnie w obszarze fashion i nie dotyczą neutralizacji ewentualnego ryzyka związanego ze wzrostem czynszów najmu w związku ze zmianą relacji kursu EUR/PLN. Wpływ transakcji forward będzie widoczny w wycenie zobowiązań walutowych związanych z zawartymi transakcjami terminowymi (analiza wrażliwości na ryzyko kursowe została przeprowadzona Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym Grupy Kapitałowej VRG S.A.).</p>
Ryzyko stóp procentowych	<p>Grupa korzysta z finansowania zewnętrznego oprocentowanego zmienną stopą procentową w formie kredytu inwestycyjnego i kredytu obrotowego oraz faktoringu odwrotnego. W związku z tym Grupa jest narażona na ryzyko stopy procentowej w postaci możliwego wzrostu kosztów finansowania, a w konsekwencji obniżenia rentowności Grupy. W pkt 10 Istotne czynniki ryzyka i zagrożeń w Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym Grupy Kapitałowej VRG S.A. za 2021 rok w tabeli przedstawiono analizę wrażliwości wyniku finansowego (i tym samym kapitału własnego) w odniesieniu do potencjalnego wahanía średniorocznej stopy procentowej w górę o 500 punktów bazowych oraz w dół o 100 punktów bazowych (tj. o 5 i 1 punkt procentowy odpowiednio). Działania: posiadając stosunkowo niskie zadłużenie, Grupa Kapitałowa uznaje obecnie to ryzyko za niskie (pomimo szybkiego wzrostu stóp procentowych). Stale monitoruje sytuację rynkową, ale aktualnie nie podejmuje dodatkowych działań w celu zabezpieczenia ryzyka stóp procentowych.</p>

10. Wskaźniki niefinansowe

Zarząd Spółki i Grupy Kapitałowej określił listę kluczowych wskaźników niefinansowych, które zostały zaprezentowane w niniejszym Sprawozdaniu. Wskaźniki zostały wyselekcjonowane pod kątem ich istotności dla interesariuszy i w celu stworzenia jak najpełniejszego obrazu polityk niefinansowych. Wskaźniki zostały przedstawione na poziomie Spółki, czyli spółki matki VRG S.A. oraz na poziomie Grupy Kapitałowej. Dodatkowo, aby lepiej zobrazować charakter poszczególnych segmentów i ułatwić interesariuszom odniesienie danych niefinansowych do finansowych informacji zawartych w Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym oraz Sprawozdaniu z działalności Grupy Kapitałowej, na poziomie Grupy Kapitałowej wybrane wskaźniki i dane niefinansowe zostały zaprezentowane w podziale na segment odzieżowy oraz segment jubilerski. Poniższa tabela obrazują: zgodność Sprawozdania z Ustawą o rachunkowości oraz najważniejsze wskaźniki niefinansowe wraz z metodologią przyjętą do obliczeń.

Obszar Ustawy o rachunkowości	Strona
Model biznesowy	4-19
Kluczowe wskaźniki efektywności	Tabela kluczowych wskaźników efektywności znajduje się poniżej
Opis ryzyk i zarządzanie ryzykami	36, 42, 53-61
Główne polityki i procedury VRG S.A. i Grupy Kapitałowej VRG S.A. i wyniki ich wdrażanie	
- kwestie pracownicze	25-36
- kwestie społeczne	
- kwestie środowiskowe	42-58
- poszanowanie praw człowieka	37-42
- przeciwdziałanie korupcji i łapownictwu	58

Wskaźnik niefinansowy	Metodologia	Strona
Sieć sprzedaży	Liczba salonów oraz powierzchnia w m ² salonów wszystkich marek (zarówno salony franczyzowe jak i własne)	4,6,7,8,12,13
Średnia wielkość salonu	Powierzchnia salonów podzielona przez liczbę salonów na koniec okresu	6,7
Liczba miast	Liczba miast, w których znajdują się salony marek na koniec okresu	4,12
Liczba dostawców	Liczba dostawców o rocznym obrocie przekraczającym 10 tys. zł	8
Liczba lojalnych dostawców	Podział dostawców w zależności od długości trwania współpracy	10, 11
Terminy płatności	Średni termin płatności dostawcom w dniach	23
Liczba przesyłek	Liczba przesyłek z magazynu centralnego wysłanych średnio w miesiącu w segmencie off-line i on-line	8
Liczba klientów	Traffic w salonach, czyli suma osób wchodzących do salonów w roku kalendarzowym	13
Liczba lojalnych klientów	Klienci, którzy uczestniczą w jednym z programów lojalnościowych oferowanych przez marki Grupy Kapitałowej	4,8,13
Średnia długość umowy najmu	Średnia długość trwania umów podpisanych dla salonów własnych	12
Udział powierzchni franczyzowej	Powierzchnia salonów franczyzowych danego segmentu/ podmiotu podzielona przez całkowitą powierzchnię segmentu/ podmiotu	4,13

Wskaźnik niefinansowy	Metodologia	Strona
Udział internetu w sprzedaży	Sprzedaż e-sklepów w proporcji do całości sprzedaży Spółki/ Grupy Kapitałowej	4,13
Liczba pracowników	Liczba osób zatrudnionych na umowę o pracę bez uwzględnienia osób na urloпах wychowawczych	4, 25
Liczba odejść/ nowo zatrudnionych	Liczba pracowników, którzy odeszli lub zostali zwolnieni/ zostali przyjęci do pracy w danym roku kalendarzowym (w etatach)	25
Liczba osób niepełnosprawnych	Liczba zatrudnionych osób z orzeczonym stopniem niepełnosprawności	26
Wskaźniki różnorodności	Podział pracowników ze względu na płeć, wiek, staż, miejsce zatrudnienia	4, 26-28
Liczba nadgodzin	Suma liczby godzin przepracowanych ponad standardowy czas pracy przez pracowników Spółki i Grupy Kapitałowej w danym roku	30
Związki zawodowe	Liczba związków zawodowych oraz liczba osób, które wchodzą w ich skład	25
Liczba kobiet/mężczyzn na urloпах macierzyńskich/ rodzicielskich	Liczba kobiet i mężczyzn na urloпах macierzyńskich i rodzicielskich, liczba kobiet powracających z urloпов macierzyńskich i pozostających w Spółce/ Grupie dłużej niż 12 miesięcy	26
Liczba osób przeszkolonych	Liczba pracowników, którzy odbyli szkolenia, podana w podziale na szkolenia BHP (wstępne i okresowe) i rozwojowe. Przy szkoleniach innych niż BHP podano również liczbę dni, których dotyczyły.	28-29, 33-34
Liczba wypadków	Liczba wypadków wśród pracowników grupy i pracowników podwykonawców pracujących na terenie zakładu.	34
Wskaźnik częstości wypadków	Liczba wypadków przy pracy na 1000 zatrudnionych	34
Dni niezdolności do pracy	Łączna liczba dni niezdolności do pracy spowodowana wypadkami	34
Wskaźnik ciężkości wypadków	Liczba dni niezdolności do pracy/ liczba wypadków	34
Certyfikacja dostawców	Procent dostawców, którzy podpisali Kodeks Postępowania dla Dostawców i procent posiadających odpowiednie certyfikaty	16, 39, 41
Procent salonów z zainstalowanym oświetleniem led	Liczba salonów, w których zainstalowano oświetlenie led w stosunku do liczby salonów własnych	43
Procent salonów z klauzulą środowiskową	Liczba salonów, dla która podpisana jest umowa środowiskowa w stosunku do liczby salonów własnych	43
Pojazdy służbowe	Liczba wynajmowanych, leasingowych lub posiadanych przez Spółkę/ Grupę Kapitałową pojazdów samochodowych	44
Liczba przejechanych km	Liczba kilometrów przejechanych przez wynajmowane, leasingowane i posiadane pojazdy w danym roku kalendarzowym	44
Delegacje	Liczba delegacji	45
Liczba pokonanych km	Liczba kilometrów pokonanych podczas delegacji	46
Zużycie energii i wody	Zużycie energii elektrycznej, ciepłej, gazu ziemnego i wody	49-50
Odpady	Ilość wytworzonych odpadów (tony)	48-49
Opakowania	Kilogramy opakowań wprowadzone do obiegu w kraju i poddane do recyklingu	48-49
Emisje	Wyemitowane ekwiwalenty CO ₂ w podziale na Scope 1, Scope 2 i wybrane elementy Scope 3 oraz znormalizowane wielkości	50, 51

Wskaźnik niefinansowy	Metodologia	Strona
Zgłoszone nieprawidłowości	Liczba zgłoszonych spraw na skrzynki dotyczące korupcji oraz nieprawidłowości	58
Taksonomia	Procent kwalifikowanych przychodów, wydatków inwestycyjnych oraz kosztów operacyjnych	52-53

Jan Pilch

Marta Fryzowska

Michał Zimnicki

Członek Rady Nadzorczej delegowany do
pełnienia funkcji Prezesa Zarządu

Wiceprezeska Zarządu

Wiceprezes Zarządu

Kraków, dnia 8 kwietnia 2022 roku

WISTULA

BYTOM
SZTUKA KRAWIECTWA OD 1945

WÓLCZANKA

DENICLER
MILANO

W.KRUK
1840

VRG
VISTULA RETAIL GROUP



Informacja Zarządu Spółki VRG S.A. w Krakowie („Spółka”), o której mowa § 71 ust. 1 pkt 7 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim

Zarząd Spółki informuje na podstawie oświadczenia zawartego w Uchwale nr 2 Rady Nadzorczej Spółki z dnia 8 kwietnia 2021 r. w sprawie przyjęcia oświadczeń Rady Nadzorczej VRG S.A. wymaganych na podstawie § 71 ust. 1 pkt 7) i pkt. 8) Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim („Rozporządzenie Ministra Finansów”) w zakresie odnoszącym się do informacji wymaganych w skonsolidowanym raporcie rocznym Spółki za rok obrotowy 2021, iż:

- a) firma audytorska Grant Thornton Polska Sp. z o.o. sp. k. z siedzibą w Poznaniu (dalej: „**Grant Thornton**”) przeprowadzająca badanie rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Spółki za rok obrotowy 2021 została wybrana zgodnie z przepisami, w tym dotyczącymi wyboru i procedury wyboru firmy audytorskiej,
- b) firma audytorska Grant Thornton oraz członkowie zespołu wykonującego badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Spółki za rok obrotowy 2021 spełniali warunki do sporządzenia bezstronnego i niezależnego sprawozdania z badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z obowiązującymi przepisami, standardami wykonywania zawodu i zasadami etyki zawodowej,
- c) w Spółce są przestrzegane obowiązujące przepisy związane z rotacją firmy audytorskiej i kluczowego biegłego rewidenta oraz obowiązkowymi okresami karencji,
- d) Spółka posiada politykę w zakresie wyboru firmy audytorskiej oraz politykę w zakresie świadczenia na rzecz emitenta przez firmę audytorską, podmiot powiązany z firmą audytorską lub członka jego sieci dodatkowych usług niebędących badaniem, w tym usług warunkowo zwolnionych z zakazu świadczenia przez firmę audytorską.

Kraków, dn. 8 kwietnia 2022 r.

Zarząd VRG S.A.

Oświadczenie Rady Nadzorczej VRG S.A., o którym mowa § 71 ust. 1 pkt 8 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim („Rozporządzenie”) w zakresie odnoszącym się do informacji wymaganych w skonsolidowanym raporcie rocznym VRG S.A. za rok obrotowy 2021 (wyciąg z Uchwały Nr 2 Rady Nadzorczej VRG S.A. w Krakowie z dnia 8 kwietnia 2022 r.)

Rada Nadzorcza Spółki VRG S.A. z siedzibą w Krakowie („Spółka”), działając na podstawie § 71 ust. 1 pkt 8 Rozporządzenia uwzględniając treść rekomendacji Komitetu Audytu w poniższym zakresie, niniejszym oświadcza, iż:

- a) w Spółce są przestrzegane przepisy dotyczące powołania, składu i funkcjonowania komitetu audytu, w tym dotyczące spełnienia przez jego członków kryteriów niezależności oraz wymagań odnośnie do posiadania wiedzy i umiejętności z zakresu branży, w której działa emitent, oraz w zakresie rachunkowości lub badania sprawozdań finansowych,
- b) funkcjonujący w Spółce Komitet Audytu wykonywał zadania przewidziane w obowiązujących przepisach.

Kraków, dn. 8 kwietnia 2022 r.

Rada Nadzorcza VRG S.A.