

VISTULA

BYTOM
SZTUKA KRAWIECTWA OD 1945

WÓLCZANKA

DENICLER
MILANO

W.KRUK
1840

VRG
VISTULA RETAIL GROUP



ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

GRUPY KAPITAŁOWEJ VRG S.A. ZA OKRES 3 KWARTAŁU 2024 ROKU
SPORZĄDZONE ZGODNIE Z MSSF PRZYJĘTYMI PRZEZ UNIĘ EUROPEJSKĄ

Kraków, 14 listopada 2024 roku

SPIS TREŚCI

WYBRANE DANE FINANSOWE DO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	4
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ.....	5
ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	6
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	7
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	7
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH.....	8
INFORMACJE I OBJAŚNIENIA DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	10
1. INFORMACJE OGÓLNE	10
1.1. Nazwa, siedziba, przedmiot działalności	10
1.2. Struktura Grupy Kapitałowej VRG S.A.	11
1.3. Kontynuacja działalności.....	13
1.4. Kapitał akcyjny i akcjonariusze.....	13
2. PODSTAWA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	16
3. ZASADY RACHUNKOWOŚCI.....	16
4. KURSY STOSOWANE DO WYCENY AKTYWÓW I PASYWÓW	16
5. WAŻNIEJSZE SZACUNKI I OSĄDY.....	17
6. ZMIANY W STANDARDACH RACHUNKOWOŚCI.....	17
7. NOTY UZUPEŁNIAJĄCE DO SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH	19
Nota 1 Segmenty według rodzaju działalności i podziału geograficznego.....	19
Nota 2 Sezonowość i cykliczność działalności	22
Nota 3 Pozostałe przychody operacyjne	22
Nota 3a Pozostałe koszty operacyjne	22
Nota 4 Przychody finansowe	22
Nota 4a Koszty finansowe.....	23
Nota 5 Podatek dochodowy.....	23
Nota 6 Rezerwa i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.....	24
Nota 7 Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartości należności krótkoterminowych, wartości zapasów i z tytułu utrąty wartości środków trwałych	25
Nota 8 Rezerwy.....	26
Nota 9 Należności i zobowiązania warunkowe	27
Nota 10 Informacje o instrumentach finansowych	27
Nota 10a Instrumenty finansowe w podziale na klasy	27
Nota 10b Instrumenty finansowe – przychody i koszty oraz zyski i straty z tyt. utraty wartości.....	28
Nota 11 Informacja o istotnych zmianach wielkości szacunkowych	28
8. POZOSTAŁE NOTY OBJAŚNIAJĄCE	29
8.1. Znaczące wydarzenia w III kwartale 2024 roku:.....	29
8.2. Znaczące zdarzenia po dacie bilansowej:.....	31
8.3. Emisja, wykup i spłata dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.....	32
8.4. Dywidendy wypłacone i zadeklarowane	32
8.5. Postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej	33
8.6. Rozliczenia podatkowe.....	33
8.7. Transakcje z podmiotami powiązаныmi.....	33
8.8. Informacje o udzieleniu przez emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji jest znacząca.....	34
8.9. Informacje o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych.....	34
8.10. Informacje o istotnym zobowiązaniu z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych	34
8.11. Wskazanie czynników, które w ocenie Emitenta będą miały wpływ na wyniki osiągnięte przez Grupę Kapitałową w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału	35
8.12. Inne informacje, które są istotne dla oceny Sytuacji Grupy Kapitałowej VRG S.A.	35
8.13. Czynniki i zdarzenia, w tym o nietypowym charakterze, mające istotny wpływ na skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe	37
KOMENTARZ ZARZĄDU DO INFORMACJI FINANSOWYCH ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA ZA III KWARTAŁ 2024.....	38
1. WYNIKI FINANSOWE ZA III KWARTAŁ 2024 ROKU	38
2. PLANOWANE DZIAŁANIA ROZWOJOWE.....	48
3. PROGNOZY FINANSOWE	48
4. ZATWIERDZENIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	50
5. OŚWIADCZENIA ZARZĄDU	51

WYBRANE DANE FINANSOWE DO SKRÓCONEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	52
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	53
ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	54
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	55
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	55
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH.....	56
INFORMACJE I OBJAŚNIENIA DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	58
1. NOTY UZUPEŁNIAJĄCE DO SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH.....	58
Nota 1 Segmenty według rodzaju działalności i podziału geograficznego	58
Nota 2 Pozostałe przychody operacyjne	58
Nota 2a Pozostałe koszty operacyjne	59
Nota 3 Przychody finansowe	59
Nota 3a Koszty finansowe.....	59
Nota 4 Podatek dochodowy.....	60
Nota 5 Rezerwa i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.....	61
Nota 6 Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartości należności krótkoterminowych, wartości zapasów i z tytułu utrąty wartości środków trwałych	61
Nota 7 Rezerwy.....	62
Nota 8 Należności i zobowiązania warunkowe	63
Nota 9 Informacje o instrumentach finansowych	63
Nota 9a Instrumenty finansowe w podziale na klasy	63
Nota 9b Instrumenty finansowe – przychody i koszty oraz zyski i straty z tyt. utraty wartości.....	64
2. POZOSTAŁE NOTY OBJAŚNIAJĄCE	64
2.1. Informacje o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych.....	64
2.2. Pozostałe informacje.....	65
PODPISY CZŁONKÓW ZARZĄDU VRG S.A.	66

WYBRANE DANE FINANSOWE DO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 WRZEŚNIA 2024 ROKU

	w tys. PLN		w tys. EUR	
	3 kwartały 2024 / okres od 01-01-2024 do 30-09-2024	3 kwartały 2023 / okres od 01-01-2023 do 30-09-2023	3 kwartały 2024 / okres od 01-01-2024 do 30-09-2024	3 kwartały 2023 / okres od 01-01-2023 do 30-09-2023
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów, materiałów	930 475	899 402	216 280	196 492
EBITDA	155 903	161 922	36 238	35 375
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	56 279	67 730	13 082	14 797
Zysk (strata) brutto	51 352	65 251	11 936	14 255
Zysk (strata) netto	40 589	51 839	9 435	11 325
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-42 804	66 385	-9 949	14 503
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-25 292	-22 655	-5 879	-4 949
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	1 886	-88 634	438	-19 364
Przepływy pieniężne netto, razem	-66 210	-44 904	-15 390	-9 810
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,17	0,22	0,04	0,05
Rozwodniony zysk (strat) na jedną akcję (w zł/EUR)	0,17	0,22	0,04	0,05
	30.09.2024	31.12.2023	30.09.2024	31.12.2023
Aktywa, razem	1 647 418	1 529 791	384 991	351 838
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	630 428	532 189	147 327	122 399
Zobowiązania długoterminowe	191 649	184 512	44 787	42 436
Zobowiązania krótkoterminowe	423 195	326 382	98 898	75 065
Kapitał własny	1 016 990	997 602	237 664	229 439
Kapitał zakładowy	49 122	49 122	11 480	11 298
Liczba akcji (w szt.)	234 455 840	234 455 840	234 455 840	234 455 840
Rozwodniona liczba akcji (w szt.)	234 455 840	235 630 831	234 455 840	235 630 831
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	4,34	4,25	1,01	0,98
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	4,34	4,23	1,01	0,97
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	0,09	0,20	0,02	0,05

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

NA DZIEŃ 30 WRZEŚNIA 2024 ROKU

	w tys. PLN				
	stan na 30-09-2024 / koniec kwartału 2024	stan na 30-06-2024 / koniec poprzedniego kwartału 2024	stan na 31-12-2023 / koniec poprzedniego roku 2023	stan na 30-09-2023 / koniec kwartału 2023	stan na 30-06-2023 / koniec poprzedniego kwartału 2023
Aktywa trwałe	892 863	885 133	871 428	868 508	869 394
Wartość firmy	302 748	302 748	302 748	302 748	302 748
Inne wartości niematerialne	198 329	198 607	198 792	198 845	199 159
Rzeczowe aktywa trwałe	81 058	80 475	75 522	67 396	66 549
Nieruchomości inwestycyjne	874	874	874	874	874
Aktywa z tytułu praw do użytkowania	285 508	281 047	274 465	274 422	280 792
Należności długoterminowe	1 190	712	349	197	197
Udziały i akcje	10	27	27	27	27
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	23 146	20 643	18 651	23 999	19 048
Aktywa obrotowe	754 555	727 464	658 363	638 901	635 976
Zapasy	716 581	678 544	563 006	570 050	561 268
Należności z tytułu kaucji krótkoterminowe	33	84	102	155	162
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności i aktywa obrotowe	26 101	27 338	17 063	17 701	18 861
Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	2	0	0	0	40
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	11 837	21 498	78 135	50 995	55 645
Inne aktywa krótkoterminowe	1	0	57	0	0
Aktywa razem	1 647 418	1 612 597	1 529 791	1 507 409	1 505 370

	w tys. PLN				
	stan na 30-09-2024 / koniec kwartału 2024	stan na 30-06-2024 / koniec poprzedniego kwartału 2024	stan na 31-12-2023 / koniec poprzedniego roku 2023	stan na 30-09-2023 / koniec kwartału 2023	stan na 30-06-2023 / koniec poprzedniego kwartału 2023
Kapitał własny	1 016 990	1 006 894	997 602	947 713	946 776
Kapitał podstawowy	49 122	49 122	49 122	49 122	49 122
Pozostałe kapitały	14 321	14 333	14 333	14 333	14 333
Różnice kursowe z przeliczenia	-89	-55	-1	0	0
Zyski zatrzymane	953 636	943 494	934 148	884 258	883 321
Kapitały mniejszościowe	0	0	0	0	0
Zobowiązania i rezerwy długoterminowe	192 868	188 840	185 731	210 161	210 952
Zobowiązania z tytułu kaucji długoterminowe	2 348	2 383	2 438	2 342	2 327
Zobowiązania z tytułu leasingu	189 301	185 238	182 074	193 030	193 837

w tym: z tytułu umów leasingu dotyczących lokali handlowych oraz powierzchni biurowych	187 255	182 995	179 723	191 461	192 355
Kredyty i pożyczki długoterminowe	0	0	0	13 760	13 759
Rezerwy długoterminowe	1 219	1 219	1 219	1 029	1 029
Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe	437 560	416 863	346 458	349 535	347 642
Zobowiązania z tytułu kaucji krótkoterminowych	302	362	0	0	0
Zobowiązania z tytułu leasingu	102 210	103 517	102 550	110 797	106 451
w tym: z tytułu umów leasingu dotyczących lokali handlowych oraz powierzchni biurowych	101 176	102 532	101 588	110 064	105 672
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	192 319	218 788	189 797	185 432	192 957
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	1 068	1 437	6 130	1 434	1 598
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe oraz krótkoterminowa część kredytów i pożyczek długoterminowych	127 296	75 602	27 905	37 499	30 258
Rezerwy krótkoterminowe	14 365	17 157	20 076	14 373	16 378
Zobowiązania i rezerwy razem	630 428	605 703	532 189	559 696	558 594
Pasywa razem	1 647 418	1 612 597	1 529 791	1 507 409	1 505 370

ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 WRZEŚNIA 2024 ROKU

	w tys. PLN			
	3 kwartał 2024 / okres od 01-07-2024 do 30-09-2024	3 kwartały 2024 / okres od 01-01-2024 do 30-09-2024	3 kwartał 2023 / okres od 01-07-2023 do 30-09-2023	3 kwartały 2023 / okres od 01-01-2023 do 30-09-2023
Przychody ze sprzedaży	311 481	930 475	297 116	899 402
Koszt własny sprzedaży	144 496	422 366	136 069	412 303
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	166 985	508 109	161 047	487 099
Koszty sprzedaży	128 614	379 366	116 258	345 577
Koszty ogólnego zarządu	25 205	74 928	23 804	70 854
Pozostałe przychody operacyjne	750	5 134	308	3 552
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	2 753	0	0
Pozostałe koszty operacyjne	729	5 423	1 432	6 320
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	435	0	134	170
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	12 752	56 279	19 727	67 730
Przychody finansowe	5 060	7 872	532	4 565
w tym: z tyt. leasingu finansowego lokali handlowych oraz powierzchni biurowych	2 091	4 374	0	3 972
Koszty finansowe	4 934	12 799	18 644	9 244
w tym: z tytułu umów leasingu dotyczących lokali handlowych oraz powierzchni biurowych	2 645	7 155	12 904	4 287
Wynik na utracie kontroli	0	0	0	2 200
Zysk (strata) brutto	12 878	51 352	1 615	65 251
Podatek dochodowy	2 736	10 763	678	13 412
Zysk (strata) netto roku obrotowego	10 142	40 589	937	51 839
Przypisany do podmiotu dominującego	10 142	40 589	937	51 839

Przypisany do kapitałów mniejszości	0	0	0	0
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą				
- podstawowy	0,04	0,17	0,00	0,22
- rozwodniony	0,04	0,17	0,00	0,22

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 WRZEŚNIA 2024 ROKU

	w tys. PLN			
	3 kwartał 2024 / okres od 01-07-2024 do 30-09-2024	3 kwartały 2024 / okres od 01-01-2024 do 30-09-2024	3 kwartał 2023 / okres od 01-07-2023 do 30-09-2023	3 kwartały 2023 / okres od 01-01-2023 do 30-09-2023
Zysk netto (strata) roku obrotowego	10 142	40 589	937	51 839
Pozostałe całkowite dochody, w tym:	-34	-88	0	0
Podlegające przeklasyfikowaniu do wyniku	0	0	0	0
Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą	-34	-88	0	0
Niepodlegające przeklasyfikowaniu do wyniku	0	0	0	0
Całkowity dochód	10 108	40 501	937	51 839
Przypisany do podmiotu dominującego	10 108	40 501	937	51 839
Przypisany do kapitałów mniejszości	0	0	0	0

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 WRZEŚNIA 2024 ROKU

	w tys. PLN				
	Kapitał podstawowy	Kapitał rezerwowy	Różnice kursowe z przeliczenia	Zyski zatrzymane	Kapitał własny razem
Saldo na 01.07.2023	49 122	14 333	0	883 321	946 776
Zmiany w kapitale własnym w 3 kwartale 2023 roku:	0	0	0	937	937
Zysk (strata) netto za rok obrotowy	0	0	0	937	937
Pozostałe całkowite dochody	0	0	0	0	0
Całkowite dochody	0	0	0	937	937
Dywidendy	0	0	0	0	0
Saldo na 30.09.2023	49 122	14 333	0	884 258	947 713
Saldo na 01.01.2023	49 122	14 333	0	879 310	942 765
Zmiany w kapitale własnym w 3 kwartałach 2023 roku:	0	0	0	4 948	4 948
Zysk (strata) netto za rok obrotowy	0	0	0	51 839	51 839
Pozostałe całkowite dochody	0	0	0	0	0

Całkowite dochody	0	0	0	51 839	51 839
Dywidendy	0	0	0	-46 891	-46 891
Saldo na 30.09.2023	49 122	14 333	0	884 258	947 713
Saldo na 01.01.2023	49 122	14 333	0	879 310	942 765
Zmiany w kapitale własnym w 2023 roku	0	0	-1	54 838	54 837
Zysk (strata) netto za rok obrotowy	0	0	0	101 729	101 729
Pozostałe całkowite dochody	0	0	-1	0	-1
Całkowite dochody	0	0	-1	101 729	101 728
Dywidendy	0	0	0	-46 891	-46 891
Saldo na 31.12.2023	49 122	14 333	-1	934 148	997 602
Saldo na 01.07.2024	49 122	14 333	-55	943 494	1 006 894
Zmiany w kapitale własnym w 3 kwartałach 2024 roku:	0	-12	-34	10 142	10 096
Koszty postępowania likwidacyjnego	0	-12	0	0	-12
Zysk (strata) netto za rok obrotowy	0	0	0	10 142	10 142
Pozostałe całkowite dochody	0	0	-34	0	-34
Całkowite dochody	0	0	-34	10 142	10 108
Dywidendy	0	0	0	0	0
Saldo na 30.09.2024	49 122	14 321	-89	953 636	1 016 990
Saldo na 01.01.2024	49 122	14 333	-1	934 148	997 602
Zmiany w kapitale własnym w 3 kwartałach 2024 roku:	0	-12	-88	19 488	19 388
Koszty postępowania likwidacyjnego	0	-12	0	0	-12
Zysk (strata) netto za rok obrotowy	0	0	0	40 589	40 589
Pozostałe całkowite dochody	0	0	-88	0	-88
Całkowite dochody	0	0	-88	40 589	40 501
Dywidendy	0	0	0	-21 101	-21 101
Saldo na 30.09.2024	49 122	14 321	-89	953 636	1 016 990

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH

ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 WRZEŚNIA 2024 ROKU

	w tys. PLN			
	3 kwartał 2024 / okres od 01-07-2024 do 30-09-2024	3 kwartały 2024 / okres od 01-01-2024 do 30-09-2024	3 kwartał 2023 / okres od 01-07-2023 do 30-09-2023	3 kwartały 2023 / okres od 01-01-2023 do 30-09-2023
Zysk przed opodatkowaniem	12 878	51 352	1 615	65 251
Korekty:				
Amortyzacja	33 137	99 624	31 888	94 192
Zysk (strata) na inwestycjach	436	-2 729	134	-5 012
Podatek dochodowy zapłacony	-5 610	-20 323	-5 754	-19 625
Koszty z tytułu odsetek	4 377	10 939	2 533	7 523
Zmiana stanu rezerw	-2 804	-5 723	-2 006	-1 205
Zmiana stanu zapasów	-38 036	-153 574	-8 785	-17 819

Zmiana stanu należności	22 423	12 052	1 165	-4 306
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-46 455	-33 446	5 627	-51 296
Inne korekty	-258	-976	-567	-1 318
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-19 912	-42 804	25 850	66 385
Otrzymane odsetki	4	218	537	1 697
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	440	7 727	272	1 798
Nabycie wartości niematerialnych	-101	-652	-48	-545
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	-8 805	-32 585	-6 609	-25 027
Korekta środków pieniężnych- wyłączenie spółki zależnej	0	0	0	-578
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-8 462	-25 292	-5 848	-22 655
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	57 534	107 906	7 053	14 724
Spłaty kredytów i pożyczek	-5 760	-8 640	0	-6 000
Płatności zobowiązań z tytułu pozostałych umów leasingu	-238	-783	-208	-612
Odsetki zapłacone pozostałe	-1 796	-3 660	-718	-2 893
Odsetki zapłacone z tytułu umów leasingu	-2 661	-7 213	-1 627	-4 444
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu dotyczących lokali handlowych oraz powierzchni biurowych	-28 332	-85 724	-29 152	-89 409
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	18 747	1 886	-24 652	-88 634
Zwiększenie (zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	-9 627	-66 210	-4 650	-44 904
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-34	-88	0	0
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych z uwzględnieniem skutków zmian kursów wymiany	-9 661	-66 298	-4 650	-44 904
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	21 498	78 135	55 645	95 899
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	11 837	11 837	50 995	50 995

Na wartość wykazaną w pozycji „Inne korekty” składa się:	w tys. PLN	
	3 kwartały 2024 / okres od 01-01-2024 do 30-09-2024	3 kwartały 2023 / okres od 01-01-2023 do 30-09-2023
środki trwałe - odpis aktualizujący - likwidacje	-891	-246
otrzymane odsetki	-218	-1 698
wycena kredytu	60	102
odpis na udziały	17	0
odpis pożyczka	0	524
wycena transakcji forward	56	0
Razem	-976	-1 318

INFORMACJE I OBJAŚNIENIA DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. INFORMACJE OGÓLNE

1.1. NAZWA, SIEDZIBA, PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI

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

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

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

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

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

ZARYS HISTORII KORPORACYJNEJ SPÓŁKI

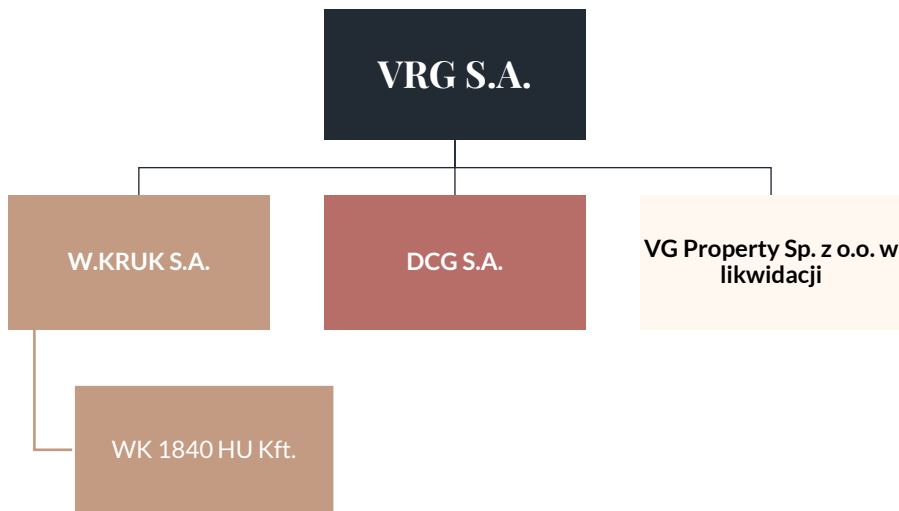
1948	Zarządzenie Ministra Przemysłu i Handlu w sprawie utworzenia przedsiębiorstwa państwowego pod nazwą „Krakowskie Zakłady Przemysłu Odzieżowego”
1991	Przekształcenie w jednoosobową spółkę Skarbu Państwa pod firmą: Zakłady Przemysłu Odzieżowego „Vistula” Spółka Akcyjna
1993	Debiut Emitenta na Giełdzie 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 III kwartału 2024 roku w skład Grupy Kapitałowej VRG S.A. wchodzi następujące podmioty gospodarcze:

- **VRG S.A.** - Spółka dominująca
- **W.KRUK S.A.** z siedzibą w Krakowie przy ulicy Pilotów 10; kod 31-462. Spółka zarejestrowana w Sądzie Rejonowym dla miasta Krakowa Śródmieścia, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego (KRS) pod numerem KRS 0000500269. Przedmiotem działalności spółki jest projektowanie, wytwarzanie oraz sprzedaż detaliczna markowych produktów luksusowych takich jak biżuteria, zegarki oraz przedmioty o charakterze upominków. Udział w kapitale 100,0%. 100,0% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.
- **WK 1840 HU Kft.** z siedzibą w Budapeszcie, Republika Węgierska. Spółka zarejestrowana w Sądzie Handlowym Sądu Metropolitalnego w Budapeszcie pod numerem CG.01-09-421401/8. Spółka jest podmiotem zależnym od W.KRUK S.A. z siedzibą w Krakowie. Przedmiotem działalności spółki jest sprzedaż detaliczna biżuterii oraz akcesoriów pod marką W.KRUK na terenie Węgier. Udział W.KRUK S.A. w kapitale zakładowym spółki wynosi 100 % i posiada 100 % głosów na Walnym Zgromadzeniu Wspólników.
- **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.
- **VG Property Sp. z o.o. w likwidacji** z siedzibą w Krakowie, przy ulicy Pilotów 10; kod 31-462. Spółka zarejestrowana w Sądzie Rejonowym dla miasta Krakowa Śródmieścia, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego (KRS) pod numerem KRS 0000505973. Przedmiot działalności spółki stanowi wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi. Udział w kapitale 100,0%. 100,0% głosów w Zgromadzeniu Wspólników.

Skonsolidowane śródroczne sprawozdanie finansowe za 3 kwartały 2024 roku obejmuje dane Spółki dominującej oraz spółek zależnych: W.KRUK S.A., WK 1840 HU Kft, DCG S.A. i VG Property Sp. z o.o. w likwidacji.

ZMIANY W STRUKTURZE GRUPY KAPITAŁOWEJ W OKRESIE 3 KWARTAŁÓW 2024 ROKU

W dniu 22.08.2024 r. Zgromadzenie Wspólników Spółki VG Property Sp. z o.o. podjęło uchwałę w sprawie rozwiązania spółki i rozpoczęcia jej likwidacji.

ZARZĄD

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

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

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

W okresie od dnia bilansowego, tj. 30 września 2024 r. do dnia podpisania niniejszego sprawozdania, zmiana w powyższym składzie Zarządu Spółki dominującej dotyczyła złożenia w dniu 4 listopada 2024 roku przez Panią Martę Fryzowską rezygnacji z pełnienia funkcji w Zarządzie Spółki dominującej. Rezygnacja odnosiła skutek z dniem 4 listopada 2024 roku.

Na dzień podpisania niniejszego sprawozdania skład Zarządu VRG S.A. był następujący:

Zarząd	Mateusz Kolański Prezes Zarządu	Łukasz Bernacki Wiceprezes Zarządu	Michał Zimnicki Wiceprezes Zarządu
--------	---	--	--

RADA NADZORCZA

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

Rada Nadzorcza	Piotr Stępiak Przewodniczący Rady Nadzorczej	Piotr Kaczmarek Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej	Danuta Dąbrowska Członkini Rady Nadzorczej	Blanka Borkowska Członkini Rady Nadzorczej
		Marcin Gomoła Członek Rady Nadzorczej	Wojciech Olejniczak Członek Rady Nadzorczej	Andrzej Szumański Członek Rady Nadzorczej

W okresie od 1 stycznia 2024 r. do 30 września 2024 r. w powyższym składzie Rady Nadzorczej Spółki dominującej zaszły następujące zmiany:

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

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

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

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

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

1.3. KONTYNUACJA DZIAŁALNOŚCI

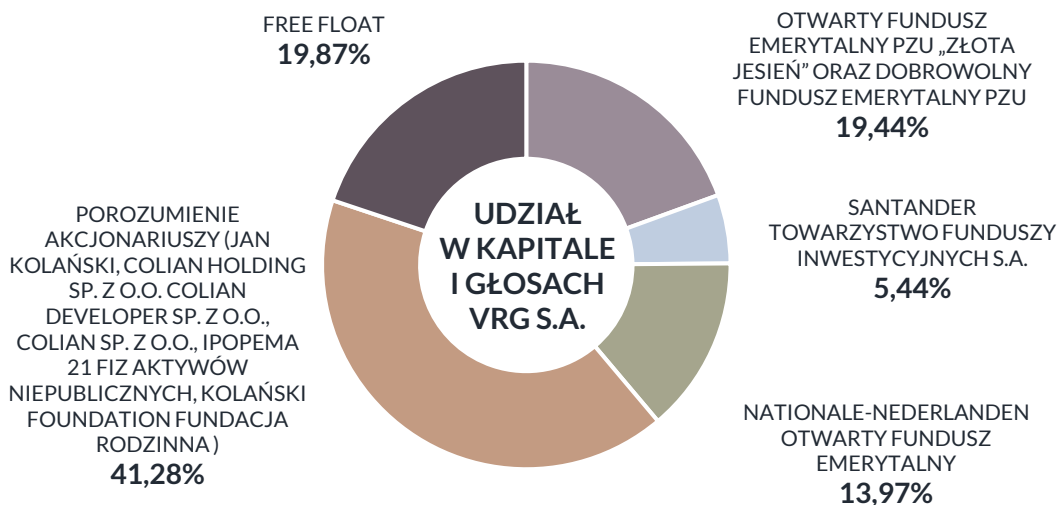
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej VRG S.A. (dalej również jako „Grupa Kapitałowa”, „Grupa” lub „Grupa VRG”) zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności gospodarczej przez spółki Grupy Kapitałowej w niezmienionej formie i zakresie przez okres co najmniej 12 miesięcy od dnia, na który sporządzono sprawozdanie finansowe, tj. 30 września 2024 roku. W opinii Zarządu Jednostki Dominującej na dzień zatwierdzenia niniejszego skonsolidowanego śródrocznego sprawozdania finansowego nie istnieją przesłanki i okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuacji działalności przez Spółki Grupy Kapitałowej w dającej się przewidzieć przyszłości.

1.4. KAPITAŁ AKCYJNY I AKCJONARIUSZE

Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki VRG S.A. na dzień podpisania skonsolidowanego raportu kwartalnego za III kwartał 2024 roku oraz wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji VRG S.A. w okresie od dnia przekazania poprzedniego skonsolidowanego raportu okresowego zgodnie z informacjami posiadanymi przez Spółkę.

STRUKTURA WŁASNOŚCI KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO, ZGODNIE Z WIEDZĄ SPÓŁKI DOMINUJĄCEJ, NA DZIEŃ PODPISANIA ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCZONEGO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU ZA III KWARTAŁ 2024 ROKU W DNIU 14.11.2024 R.

Na dzień podpisania skonsolidowanego raportu za III kwartał 2024 roku kapitał zakładowy VRG S.A. dzieli się na 234.455.840 akcji zwykłych na okaziciela, co daje łącznie 234.455.840 głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy VRG S.A. („Spółka”).



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

Nazwa akcjonariusza	Liczba posiadanych akcji (w szt.)	Udział w kapitale zakładowym (w %)	Liczba głosów na WZA	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA (w %)
Porozumienie akcjonariuszy (Jan Kolański, Colian Holding Sp. z o.o., Colian Developer sp. z o.o., Colian sp. z o.o., Ipopema 21 FIZ Aktywów Niepublicznych, Kolański Foundation Fundacja Rodzinna) ¹	96 772 005	41,28	96 772 005	41,28

Otwarty Fundusz Emerytalny PZU „Złota Jesień” oraz Dobrowolny Fundusz Emerytalny PZU ²	45 589 125	19,44	45 589 125	19,44
Nationale-Nederlanden Otwarty Fundusz Emerytalny ³	32 750 000	13,97	32 750 000	13,97
Santander Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. ⁴	12 763 553	5,44	12 763 553	5,44

¹informacja podana na podstawie zawiadomienia otrzymanego przez Spółkę na podstawie przepisów art. 69 w zw. z art. 87 ust. 1 pkt 5) 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 posiadanych łącznie przez porozumienie akcjonariuszy w skład którego wchodzi: Pan Jan Kolański, Colian Holding Sp. z o.o. z siedzibą w Opatówku, Colian Developer Sp. z o.o. z siedzibą w Kaliszu, Colian sp. z o.o. z siedzibą w Opatówku, IPOPEMA 21 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych z siedzibą w Warszawie zarządzany przez IPOPEMA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. („IPOPEMA 21 FIZAN”) oraz Kolański Foundation Fundacja Rodzinna z siedzibą w Opatówku.

Zgodnie z informacjami posiadanymi przez Spółkę na dzień 18.10.2024 r. w ramach porozumienia akcjonariuszy, o którym mowa powyżej:

- Pan Jan Kolański posiada 3.000.000 akcji Spółki, co stanowi 1,28% kapitału zakładowego Spółki i uprawnia do 3.000.000 głosów, stanowiących 1,28% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki,
- Colian Holding Sp. z o.o. posiada 3.594.107 akcji Spółki, co stanowi 1,53% kapitału zakładowego Spółki i uprawnia do 3.594.107 głosów, stanowiących 1,53% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.
- Colian Developer Sp. z o.o. nie posiada akcji Spółki,
- Colian sp. z o.o. posiada 53.939.761 akcji Spółki, co stanowi 23,01% kapitału zakładowego Spółki i uprawnia do 53.939.761 głosów, stanowiących 23,01% w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Spółki,
- IPOPEMA 21 FIZAN posiada 36.238.137 akcji Spółki, co stanowi 15,46% kapitału zakładowego i uprawnia do 36.238.137 głosów, stanowiących 15,46% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.
- Kolański Foundation Fundacja Rodzinna nie posiada akcji Spółki.

²informacja podana na podstawie liczby akcji Spółki posiadanych łącznie przez fundusze Otwarty Fundusz Emerytalny PZU „Złota Jesień” oraz Dobrowolny Fundusz Emerytalny PZU zarządzane przez Powszechne Towarzystwo Emerytalne PZU S.A. na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu w dniu 26.06.2024 r. Na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu w dniu 26.06.2024 r. Otwarty Fundusz Emerytalny PZU „Złota Jesień” posiadał samodzielnie 44.537.016 akcji Spółki, co stanowiło 19,00% kapitału zakładowego Spółki i uprawniało do 44.537.016 głosów, stanowiących 19% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu w dniu 26.06.2024 r. Dobrowolny Fundusz Emerytalny PZU posiadał samodzielnie 1.052.109 akcji Spółki, co stanowiło 0,45% kapitału zakładowego Spółki i uprawniało do 1.052.109 głosów, stanowiących 0,45% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

³informacja podana na podstawie liczby akcji posiadanych przez Nationale-Nederlanden Otwarty Fundusz Emerytalny na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu w dniu 26.06.2024 r.

⁴informacja podana na podstawie zawiadomienia otrzymanego przez Spółkę na podstawie przepisów art. 69 ust. 1 pkt 1 oraz w związku z art. 87 ust. 1 pkt 2 lit. a) ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych - dotyczy akcji posiadanych łącznie przez fundusze Santander Fundusz Inwestycyjny Otwarty, Santander Prestiż Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty, Santander PPK Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty oraz Credit Agricole Fundusz Inwestycyjny Otwarty, zarządzane przez Santander Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

ZMIANY W STRUKTURZE WŁASNOŚCI ZNACZNYCH PAKIETÓW AKCJI ZGODNIE Z POSIADANYMI PRZEZ SPÓŁKĘ INFORMACJAMI OD DNIA PRZEKAZANIA SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU PÓŁROCZNEGO ZA I PÓŁROCZE 2024 ROKU (22.08.2024 R.).

Według wiedzy Spółki od dnia przekazania skonsolidowanego raportu półrocznego za I półrocze 2024 roku (22.08.2024 r.) nastąpiły następujące zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji Spółki:

1)

Porozumienie akcjonariuszy (Jan Kolański, Colian sp. z o.o., Colian Developer sp. z o.o., Ipopema 21 FIZAN, Colian Holding Sp. z o.o., Kolański Foundation Fundacja Rodzinna)	Liczba posiadanych akcji (w szt.)	Udział w kapitale zakładowym (w %)	Liczba głosów na WZA	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA (w %)
Stan na dzień 22.08.2024, w tym:	79 756 187	34,02	79 756 187	34,02
Jan Kolański	3 000 000	1,28	3 000 000	1,28
Colian sp. z o. o.	35 518 050	15,15	35 518 050	15,15

Porozumienie akcjonariuszy (Jan Kolański, Colian sp. z o.o., Colian Developer sp. z o.o., Ipopema 21 FIZAN, Colian Holding Sp. z o.o., Kolański Foundation Fundacja Rodzinna)	Liczba posiadanych akcji (w szt.)	Udział w kapitale zakładowym (w %)	Liczba głosów na WZA	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA (w %)
Colian Developer sp. z o.o.	0	0	0	0
Ipopema 21 FIZAN	36 238 137	15,46	36 238 137	15,46
Colian Holding sp. z o.o.	5 000 000	2,13	5 000 000	2,13
Stan na dzień 14.11.2024, w tym:	96 772 005	41,28	96 772 005	41,28
Jan Kolański	3 000 000	1,28	3 000 000	1,28
Colian sp. z o.o.	53 939 761	23,01	53 939 761	23,01
Colian Developer sp. z o.o.	0	0	0	0
Ipopema 21 FIZAN	36 238 137	15,46	36 238 137	15,46
Colian Holding sp. z o.o.	3 594 107	1,53	3 594 107	1,53
Kolański Foundation Fundacja Rodzinna	0	0	0	0

2)

Jerzy Mazgaj	Liczba posiadanych akcji (w szt.)	Udział w kapitale zakładowym (w %)	Liczba głosów na WZA	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA (w %)
Stan na dzień 22.08.2024	22 455 096	9,58	22 455 096	9,58
Stan na dzień 14.11.2024	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.

3)

Santander Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	Liczba posiadanych akcji (w szt.)	Udział w kapitale zakładowym (w %)	Liczba głosów na WZA	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA (w %)
Stan na dzień 22.08.2024	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.
Stan na dzień 14.11.2024	12 763 553	5,44	12 763 553	5,44

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

– zmiany w stanie posiadania akcji Spółki przez osoby zarządzające

Zarząd Spółki	Liczba akcji posiadanych w dniu przekazania skonsolidowanego raportu półrocznego za I półrocze 2024	Liczba akcji posiadanych w dniu przekazania skonsolidowanego raportu kwartalnego za III kwartał 2024
Michał Zimnicki – Wiceprezes Zarządu	4 000	4 000
Łukasz Bernacki – Wiceprezes Zarządu	100 381	100 381

– zmiany w stanie posiadania akcji Spółki przez osoby nadzorujące

Zgodnie z informacjami posiadanymi przez Spółkę na dzień podpisania niniejszego sprawozdania osoby nadzorujące nie posiadają akcji Spółki.

2. PODSTAWA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34 „Śródroczna Sprawozdawczość Finansowa” zatwierdzonym przez UE („MSR34”). Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2023 roku zatwierdzonym do publikacji w dniu 11 kwietnia 2024 roku.

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

Zasady rachunkowości zastosowane do sporządzenia skonsolidowanego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzeniu rocznego sprawozdania finansowego Grupy za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2023 roku.

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

3. ZASADY RACHUNKOWOŚCI

W okresie od 1 stycznia 2024 roku do 30 września 2024 roku nie dokonano w Grupie Kapitałowej zmiany przyjętych zasad rachunkowości i sposobów sporządzania sprawozdania finansowego. Przyjęte przez Grupę Kapitałową zasady rachunkowości stosowane były w sposób ciągły w odniesieniu do okresu prezentowanego w sprawozdaniu finansowym.

W związku z postawieniem w stan likwidacji spółki VG Property zastosowano dla niej zasady rachunkowości właściwe dla spółki likwidowanej w szczególności wycenę aktywów po cenach sprzedaży netto możliwych do uzyskania, nie wyższych od cen ich nabycia albo kosztów wytworzenia oraz utworzono rezerwę na przewidywane dodatkowe koszty i straty spowodowane zaniechaniem lub utratą zdolności do kontynuowania działalności.

4. KURSY STOSOWANE DO WYCENY AKTYWÓW I PASYWÓW

Poszczególne pozycje aktywów i pasywów przeliczone na EURO zostały według średniego kursu z dnia 30.09.2024 roku ogłoszonego przez NBP, który wynosił 4,2791 zł/EUR. Poszczególne pozycje rachunku zysków i strat zostały przeliczone na EURO według kursu 4,3022 zł/EUR, który stanowi średnią arytmetyczną średnich kursów EURO ustalonych przez NBP na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca objętego raportem.

Do wyliczenia kursu średniego przyjęto następujące kursy EURO z dnia: 31.01.24 – 4,3434 zł/EUR, 29.02.24 – 4,3190 zł/EUR, 31.03.24 – 4,3009 zł/EUR, 29.04.24 – 4,3213 zł/EUR, 31.05.24 – 4,2678 zł/EUR, 28.06.24 – 4,3130 zł/EUR, 31.07.24 – 4,2953 zł/EUR, 30.08.24 – 4,2798 zł/EUR, 30.09.24 – 4,2791 zł/EUR.

Dane porównywalne dla poszczególnych pozycji aktywów i pasywów przeliczone na EURO zostały według kursu średniego ogłoszonego przez NBP, obowiązującego na ostatni dzień okresów sprawozdawczych, tj. na 31.12.2023 roku, który wyniósł 4,3480 zł/EURO oraz na 30.09.2023 roku, który wyniósł 4,6356 zł/EURO. Dane porównywalne dla poszczególnych pozycji rachunku zysków i strat zostały przeliczone na EURO według kursów stanowiących średnią arytmetyczną średnich kursów EURO ustalonych przez NBP na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca okresu porównawczego tj. od 01.01.2023 roku do 30.09.2023 roku, który wyniósł 4,5773 zł/EURO.

5. WAŻNIEJSZE SZACUNKI I OSĄDY

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. Informacja o szacunkach prezentowana jest w notcie nr 11.

6. ZMIANY W STANDARDACH RACHUNKOWOŚCI

STANDARDY I INTERPRETACJE, JAKIE ZOSTAŁY JUŻ OPUBLIKOWANE I ZATWIERDZONE PRZEZ UE I WESZŁY W ŻYCIE OD LUB PO 1 STYCZNIA 2024

ZMIANA DO 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 2024 roku lub później.

ZMIANA DO MSSF 16 „LEASING”

Zmiana doprecyzowuje wymogi w odniesieniu do wyceny zobowiązania leasingowego powstającego wskutek transakcji sprzedaży i leasingu zwrotnego. Ma zapobiec nieprawidłowemu ujmowaniu wyniku na transakcji w części dotyczącej zachowanego prawa do użytkowania w przypadku, gdy płatności leasingowe są zmienne i nie zależą od indeksu lub stawki.

Zmiana obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2024 roku.

ZMIANA DO MSR 1 „PREZENTACJA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH”

Zmiana doprecyzowuje, że na dzień bilansowy jednostka nie bierze pod uwagę kowenantów, które będą musiały być spełnione w przyszłości, rozważając klasyfikację zobowiązań do długo- lub krótkoterminowych. Jednostka powinna natomiast ujawnić informacje o tych kowenantach w notach objaśniających do sprawozdania finansowego.

Zmiana obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2024 roku.

ZMIANY DO MSR 7 „SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH” I MSSF 7 „INSTRUMENTY FINANSOWE”

Zmiany doprecyzowują cechy umów finansowania zobowiązań wobec dostawców (tzw. umowy faktoringu odwrotnego) oraz wprowadzają obowiązek ujawniania informacji na temat umów zawartych z dostawcami, w tym ich warunki, kwoty tych zobowiązań, terminy płatności i informacje o ryzyku płynności. Zmiany obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2024 roku lub później.

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

STANDARDY I INTERPRETACJE ORAZ ZMIANY DO NICH, KTÓRE NIE WESZŁY W ŻYCIE

ZMIANY DO MSR 21 „SKUTKI ZMIAN KURSÓW WYMIANY WALUT OBCYCH”

Zmiana wyjaśnia następujące kwestie:

- sposób w jaki jednostka powinna oceniać, czy dana waluta jest wymienialna,
- zasady ustalenia kursu wymiany waluty w przypadku braku wymienialności,
- ujawnienia informacji w sprawozdaniu finansowym w przypadku braku wymienialności walut.

Zmiany w MSR 21 mają zastosowanie do rocznych okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dn. 1 stycznia 2025 lub później.

MSSF 18 „PREZENTACJA I UJAWNIANIE INFORMACJI W SPRAWOZDANIACH FINANSOWYCH”

W dniu 9 kwietnia 2024 roku Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości opublikowała nowy standard MSSF 18 „Prezentacja i ujawnienie informacji o sprawozdaniach finansowych”. Standard ten zacznie obowiązywać dla rocznych okresów sprawozdawczych rozpoczynających się 1 stycznia 2027 roku. Nowy Standard ma zastąpić MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” i ma na celu zapewnienie większej porównywalności danych finansowych pomiędzy jednostkami prowadzącymi podobną działalność. Nowy standard wprowadza:

- zdefiniowaną strukturę rachunku zysków i strat. Pozycje w rachunku zysków i strat zostaną zaklasyfikowane do jednej z pięciu kategorii: Wprowadzony zostaje również wymóg prezentacji sum i podsum częściowych, w tym obowiązkowe uwzględnienie pozycji „Zysk/strata operacyjny/a”;
- wprowadza dodatkową notę przedstawiającą miary wyników zdefiniowanych przez kierownictwo, które są częściowymi sumami przychodów i kosztów, które jednostka wykorzystuje w publicznej komunikacji poza sprawozdaniem finansowym, które wykorzystuje do przedstawienia użytkownikom sprawozdania finansowego oceny Zarządu osiągniętych wyników finansowych.

Nota będzie musiała zawierać opis danej miary, wyjaśnienie w jaki sposób dana miara dodaje informacje na temat wyników finansowych jednostki, sposób jej kalkulacji oraz powiązanie/uzgodnienie z pozycją wskazaną w sprawozdaniu finansowym na podstawie odrębnych standardów;

- doprecyzowuje wytyczne dotyczące agregacji i dezagregacji w oparciu o wspólne charakterystyki danych w oparciu, umożliwiając jednostkom podejmowanie decyzji, jakie pozycje będą ujęte w podstawowym sprawozdaniu, a jakie w notach.

Standard ten spowoduje także pewne zmiany w rachunku przepływów pieniężnych i sprawozdaniu z sytuacji finansowej, jak również zmiany w innych standardach, ujednolicające wymogi dotyczące ujawnień.

MSSF 19 „SPÓŁKI ZALEŻNE BEZ PUBLICZNEJ ODPOWIEDZIALNOŚCI: UJAWNIANIE INFORMACJI”

MSSF 19 umożliwi uprawnionym jednostkom wybór stosowania ograniczonych wymogów dotyczących ujawniania informacji określonych w MSSF 19, przy jednoczesnym stosowaniu wymogów w zakresie ujmowania, wyceny i prezentacji określonych w innych standardach rachunkowości MSSF. MSSF 19 określa zmniejszone wymogi dotyczące ujawniania informacji, które uprawniona jednostka może stosować, zamiast wymogów dotyczących ujawniania informacji przewidzianych w innych standardach rachunkowości MSSF.

Jednostka może zdecydować się na zastosowanie niniejszego standardu w swoich skonsolidowanych, jednostkowych sprawozdaniach finansowych wtedy i tylko wtedy, gdy na koniec okresu sprawozdawczego:

- a) jest spółką zależną,
- b) nie ponosi odpowiedzialności publicznej oraz
- c) posiada ostateczną lub pośrednią jednostkę dominującą, która sporządza skonsolidowane sprawozdania finansowe dostępne do użytku publicznego, zgodne ze standardami rachunkowości MSSF.

Standard będzie mieć zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2027 roku lub później;

MSSF 9 INSTRUMENTY FINANSOWE I MSSF 7 „INSTRUMENTY FINANSOWE: UJAWNIAENIA - KLASYFIKACJA I WYCENA INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH”

Wprowadzone zmiany są rezultatem wniosków z powdrożeniowego przeglądu wytycznych obu standardów. Zmiany mają charakter doprecyzowującym w zakresie klasyfikacji aktywów finansowych (tj.: wynikających z umów zawierających klauzule ESG lub podobne) oraz usunięcia z bilansu instrumentów finansowych, które są przedmiotem rozliczenia za pośrednictwem systemów płatności elektronicznych.

Standard będzie mieć zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2026 roku lub później.

COROCZNE ULEPSZENIA, TOM 11

Wprowadzone zmiany do MSSF1, MSSF 7, MSSF 9, MSSF10 i IAS 7 mają charakter redakcyjny.

Ulepszenia mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2026 roku lub później

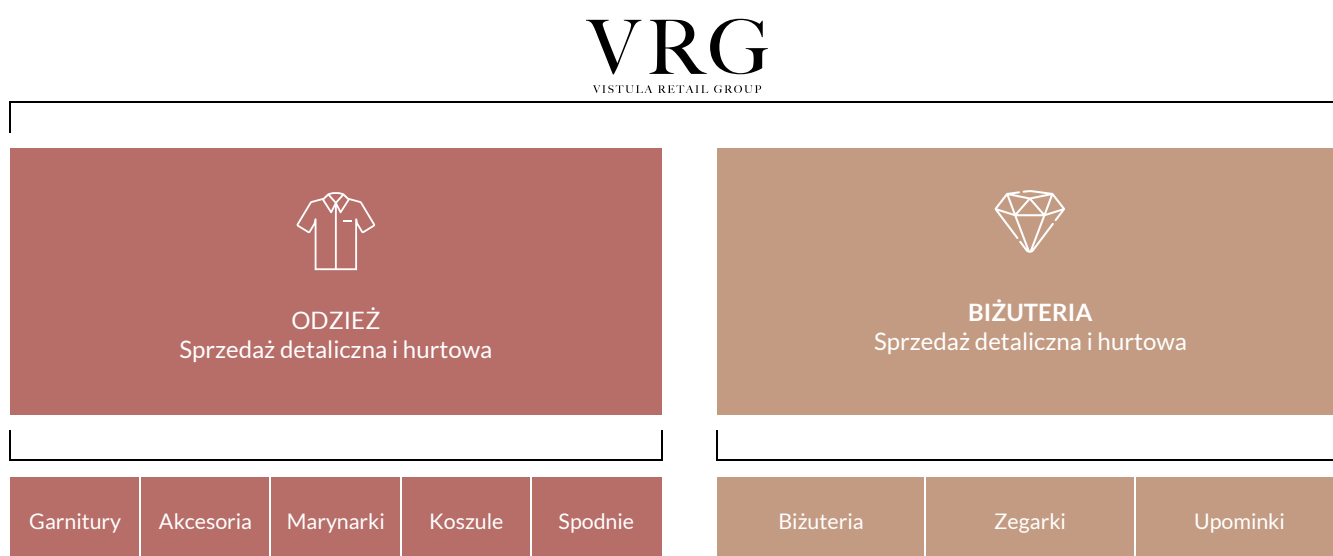
Grupa jest w trakcie analizy wpływu wyżej wymienionych standardów, interpretacji i zmian do standardów.

7. NOTY UZUPEŁNIAJĄCE DO SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

NOTA 1 SEGMENTY WEDŁUG RODZAJU DZIAŁALNOŚCI I PODZIAŁU GEOGRAFICZNEGO

Grupa specjalizuje się w projektowaniu oraz sprzedaży detalicznej markowej odzieży męskiej i damskiej pozycjonowanej w średnim i wyższym segmencie rynku oraz luksusowej biżuterii i zegarków. Obecnie buduje sprzedaż w oparciu o marki Vistula, Bytom, Wólczanka, Deni Cler Milano (za pośrednictwem spółki zależnej) oraz W.KRUK (za pośrednictwem spółki zależnej).

Na schemacie poniżej przedstawiono podział działalności Grupy wg segmentów działalności:



MARKI W SEGMENTCIE ODZIEŻOWYM:

MARKA VISTULA:

VISTULA

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

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

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

MARKA BYTOM:

BYTOM

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

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

MARKA WÓLCZANKA:

WÓLCZANKA

Jest marką istniejącą od 1948 roku. Wólczanka szyje koszule od pokoleń. Lata doświadczeń uczyniły z niej eksperta i pozwoliły zdobyć zaufanie milionów klientów. Ofertę marki stanowią wysokiej jakości koszule męskie, a od sezonu Jesień-Zima 2014 również damskie, zarówno formalne jak i typu casual. Jako ekspert w dziedzinie koszul, uzupełnia ten asortyment odpowiednią ofertą dzianin, t-shirtów i koszulek polo stawiając na kreowanie nowoczesnego wizerunku marki łączącej elegancję z komfortem noszenia i stylem podkreślającym radość życia i możliwość dokonywania modowych wyborów, blisko swoich potrzeb.

MARKA DENI CLER MILANO:

DENI CLER MILANO

Deni Cler Milano od momentu założenia w 1971 w Mantui we Włoszech, ubiera kobiety świadome własnej kobiecości, wartości i siły. W 1991 roku marka pojawiła się na polskim rynku, wprowadzając nową jakość w modzie damskiej. Do dziś pozostaje synonimem elegancji, wyrafinowanego gustu, przy jednoczesnej zgodności z aktualnymi światowymi trendami.

Kolekcje sygnowane znakiem Deni Cler Milano szyte są z włoskich tkanin. Materiały wykorzystywane do produkcji ubrań to przede wszystkim wełna, kaszmir i jedwab. Asortyment marki obejmuje głównie: płaszcze, sukienki, żakiety, spodnie, spódnice, bluzki.

MARKI W SEGMENTE JUBILERSKIM:

W.KRUK 1 8 4 0

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. 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 Martynty 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 swojej sieci salonów biżuterię z nową kategorią diamentów stworzonych przez człowieka w warunkach laboratoryjnych i oferowanych pod nazwą własną New Diamond by W.KRUK. Posiadają one parametry identyczne jak diamenty wydobywane metodami tradycyjnymi i

klasyfikowane są według tych samych parametrów, z wykorzystaniem tych samych standardów eksperckiej oceny. W.KRUK rozszerza ofertę biżuterii zarówno luksusowej jak i modowej. Asortyment marki od 2016 dopełnia wybór akcesoriów sygnowanych W.KRUK, takich jak torby i dodatki skórzane, jedwabne chusty, okulary przeciwsłoneczne oraz perfumy. Od 2017 r. W.KRUK rozwija submarkę Picky Pica. Jest to koncept dedykowany młodym, zdecydowanym kobietom, ceniącym modowe dodatki.

ZEGARKI I MARKI ZEWNĘTRZNE

W.KRUK posiada w swojej ofercie zegarki najbardziej prestiżowych szwajcarskich marek jak Rolex, Patek Philippe (W.KRUK S.A. jest ich wyłącznym dystrybutorem w Polsce) oraz renomowanych manufaktur i marek zegarkowych jak: Cartier, Chopard, Bulgari, Hublot, Panerai, Jaeger Le Coultre, Zenith, IWC Schaffhausen, Grand Seiko, Franck Muller, Omega, Tudor, Tag Heuer, Longines, Rado, Tissot, Frederique Constant, Citizen, Doxa, Certina, Seiko, Epos, Balticus, a także marek modowych: Swatch, Gucci, Emporio Armani, Michael Kors, Fossil, Timex, Skagen, Armani Exchange, Tommy Hilfiger, Guess, Hugo Boss, Fossil i in. Sprzedawane w salonach W.KRUK zegarki renomowanych marek zajmują silną pozycję na polskim rynku, a wartość ich sprzedaży systematycznie wzrasta.

Obok własnych autorskich i klasycznych kolekcji biżuterii, W.KRUK posiada również w portfolio wyroby prestiżowych manufaktur jubilerskich z całego świata (tzw. external brands). W.KRUK wybiera do swojej oferty marki, z którymi łączy go długoletni dorobek, renoma oraz biżuteria zaprojektowana i wykonana przez utalentowanych projektantów oraz mistrzów złotnictwa. Dzięki temu projekty wybitnych jubilerów z całego świata oraz brylantowe kolekcje najstarszej polskiej marki jubilerskiej tworzą razem unikatową selekcję najcenniejszej biżuterii. W wybranych salonach W.KRUK oferuje wyroby marek takich jak: Chopard, Pomellato, BIRKS Bijoux, Nanis, Marco Bicego, Pasquale Bruni, Hulchi Belluni, Recarlo i in.

DZIAŁALNOŚĆ PRODUKCYJNA:

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

Własna działalność produkcyjna w segmencie jubilerskim Grupy prowadzona jest w spółce zależnej od Emitenta tj. W.KRUK S.A. w manufakturze jubilerskiej w Komornikach koło Poznania.

Przychody dotyczące segmentów geograficznych za okres od 1 stycznia 2024 roku do 30 września 2024 roku oraz za okres porównywalny zostały przedstawione w poniższej tabeli.

Przychody ze sprzedaży na różnych rynkach pod względem lokalizacji geograficznej	w tys. PLN			
	3 kwartał 2024 / okres od 01-07-2024 do 30-09-2024	3 kwartały 2024 / okres od 01-01-2024 do 30-09-2024	3 kwartał 2023 / okres od 01.07.2023 do 30.09.2023	3 kwartały 2023 / okres od 01.01.2023 do 30.09.2023
Polska	310 216	927 405	297 081	892 045
Strefa EURO	121	609	34	7 278
Strefa USD	0	2	1	79
Strefa HUF	1 144	2 459	0	0
Razem	311 481	930 475	297 116	899 402

W zakresie segmentów geograficznych zdecydowana większość działalności Grupy Kapitałowej realizowana jest w Rzeczypospolitej Polskiej. Część sprzedaży dotyczy wysyłki towarów Grupy zagranicę, a od listopada 2023 roku realizowana jest sprzedaż w salonach jubilerskich W.KRUK na Węgrzech.

Pozostałe dane finansowe dotyczące segmentów zostały ujęte w komentarzu Zarządu.

NOTA 2 SEZONOWOŚĆ I CYKLICZNOŚĆ DZIAŁALNOŚCI

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

NOTA 3 POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE

Pozostałe przychody operacyjne	w tys. PLN			
	3 kwartał 2024 / okres od 01-07-2024 do 30-09-2024	3 kwartały 2024 /okres od 01-01-2024 do 30-09-2024	3 kwartał 2023 / okres od 01.07.2023 do 30.09.2023	3 kwartały 2023 /okres od 01.01.2023 do 30.09.2023
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	2 753	0	0
Inne przychody operacyjne w tym:	750	5 134	308	3 552
z tyt. rozwiązania odpisów aktualizujących towarów/materiałów	77	2 056	0	523
z tyt. rozwiązania rezerw (odprawy, zwroty oraz większe formaty Wólczanek)	542	2 293	0	0
z tyt. likwidacji umów wycenianych zgodnie z MSSF 16	85	230	0	658
Razem	750	7 887	308	3 552

Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych zawiera zysk na sprzedaży niewykorzystanych środków trwałych VG Property Sp. z o.o. w likwidacji kwocie w 2 918 tys. PLN.

NOTA 3A POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE

Pozostałe koszty operacyjne	w tys. PLN			
	3 kwartał 2024 / okres od 01-07-2024 do 30-09-2024	3 kwartały 2024 /okres od 01-01-2024 do 30-09-2024	3 kwartał 2023 / okres od 01.07.2023 do 30.09.2023	3 kwartały 2023 /okres od 01.01.2023 do 30.09.2023
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	435	0	134	170
Odpisy aktualizujące wartość towarów	0	474	0	826
Odpisy aktualizujące wartość wyrobów	0	283	4	4
Przekazanie darowizny	736	2 228	682	1 167
Koszty likwidacji składników majątku obrotowego	-251	1 042	187	948
Inne koszty operacyjne w tym:	244	1 396	559	3 375
rezerwa na przyszłe zobowiązania	0	375	0	870
odprawy ekonomiczne	26	250	42	114
Razem	1 164	5 423	1 566	6 490

NOTA 4 PRZYCHODY FINANSOWE

Przychody finansowe	w tys. PLN			
	3 kwartał 2024 / okres od 01-07-2024 do 30-09-2024	3 kwartały 2024 / okres od 01-01-2024 do 30-09-2024	3 kwartał 2023 / okres od 01.07.2023 do 30.09.2023	3 kwartały 2023 / okres od 01.01.2023 do 30.09.2023
Odsetki od lokat bankowych	3	218	532	1 697

Zysk z tytułu różnic kursowych	5 056	7 632	0	2 868
w tym: z tytułu umów leasingu finansowego dotyczących lokali handlowych oraz powierzchni biurowych	2 091	4 374	0	3 972
Wycena transakcji forward	1	21	0	0
Pozostałe	0	1	0	0
Razem	5 060	7 872	532	4 565

NOTA 4A KOSZTY FINANSOWE

Koszty finansowe	w tys. PLN			
	3 kwartał 2024 / okres od 01-07-2024 do 30-09-2024	3 kwartały 2024 / okres od 01-01-2024 do 30-09-2024	3 kwartał 2023 / okres od 01.07.2023 do 30.09.2023	3 kwartały 2023 / okres od 01.01.2023 do 30.09.2023
Odsetki od kredytów w rachunku bieżącym i kredytów bankowych.	1 647	3 628	880	2 665
Odsetki od faktoringu	6	121	22	413
Odsetki od zobowiązań z tytułu leasingu pozostałe	69	208	53	158
Odsetki od zobowiązań z tyt. leasingu dot. umów lokali handlowych i powierzchni biurowych	2 612	7 057	1 575	4 287
Prowizje od kredytów i gwarancji	518	1 446	529	1 489
Strata z tytułu różnic kursowych	55	134	15 580	80
w tym: z tyt. leasingu dot. umów lokali handlowych i powierzchni biurowych	33	98	11 329	0
Wycena kredytu wg zamortyzowanego kosztu	0	60	0	102
Wycena transakcji forward	0	77	0	0
Pozostałe	27	68	5	50
Razem	4 934	12 799	18 644	9 244

NOTA 5 PODATEK DOCHODOWY

(w tys. zł)	3 kwartał 2024 / okres od 01-07-2024 do 30-09-2024	3 kwartały 2024 / okres od 01-01-2024 do 30-09-2024	3 kwartał 2023 / okres od 01.07.2023 do 30.09.2023	3 kwartały 2023 / okres od 01.01.2023 do 30.09.2023
Podatek dochodowy od osób prawnych	2 736	10 763	678	13 412
Podatek bieżący	5 239	15 258	5 629	15 296
Odroczony podatek dochodowy (nota 6)	-2 503	-4 495	-4 951	-1 884

Podatek dochodowy bieżący (w tys. zł)	3 kwartał 2024 / okres od 01-07-2024 do 30-09-2024	3 kwartały 2024 / okres od 01-01-2024 do 30-09-2024	3 kwartał 2023 / okres od 01.07.2023 do 30.09.2023	3 kwartały 2023 / okres od 01.01.2023 do 30.09.2023
Zysk (strata) brutto	12 878	51 352	1 615	65 251
Różnica pomiędzy zyskiem (stratą) brutto a podstawą opodatkowania podatkiem	-48 034	-50 372	17 386	-7 773
- różnica pomiędzy zyskiem brutto a dochodem do opodatkowania wynikające z kosztów nie stanowiących kosztów uzyskania według przepisów podatkowych i przychodów nie będących przychodami według przepisów podatkowych oraz dodatkowych przychodów i kosztów podatkowych	-48 029	-50 222	13 995	-8 931
- inne różnice (m. in. strata z lat ubiegłych)	-5	-150	3 391	1 158

Podatek dochodowy bieżący (w tys. zł)	3 kwartał 2024 / okres od 01-07-2024 do 30-09-2024	3 kwartały 2024 / okres od 01-01-2024 do 30-09-2024	3 kwartał 2023 / okres od 01.07.2023 do 30.09.2023	3 kwartały 2023 / okres od 01.01.2023 do 30.09.2023
Dochód	27 576	80 305	29 624	80 504
Strata	-62 732	-79 325	-10 628	-23 031
Dochód/Strata	-35 156	980	19 001	57 478
Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	27 576	80 305	29 624	80 504
Podatek dochodowy według obowiązującej stawki 19%	5 239	15 258	5 629	15 296
Podatek dochodowy bieżący	5 239	15 258	5 629	15 296

Podatek dochodowy według efektywnej stopy podatkowej (w tys. zł)	3 kwartał 2024 / okres od 01-07-2024 do 30-09-2024	3 kwartały 2024 / okres od 01-01-2024 do 30-09-2024	3 kwartał 2023 / okres od 01.07.2023 do 30.09.2023	3 kwartały 2023 / okres od 01.01.2023 do 30.09.2023
Zysk (strata) brutto	12 878	51 352	1 615	65 251
• Podatek dochodowy według stawki 19%	2 447	9 757	307	12 398
• Efekt podatkowego ujęcia:	-673	-1 169	2 957	-1 840
(-) Wykorzystania strata podatkowych z lat ubiegłych	0	29	-176	129
(+) Kosztów nie stanowiących kosztów uzyskania według przepisów podatkowych	4 787	6 131	3 383	2 757
(-) Przychodów nie będących przychodami według przepisów podatkowych	5 492	7 231	551	4 367
(-) Kosztów podatkowych nie będących kosztem bilansowym	-44	59	65	145
(+) Przychodów podatkowych nie będących przychodem bilansowym	-12	19	14	44
• Aktualizacja wartości aktywów z tytułu podatku odroczonego (strata br.)	3 492	6 439	2 369	4 725
• Podatek odroczonego	-2 503	-4 495	-4 951	-1 884
• Korekty podatku dochodowego za poprzednie okresy	0	0	0	0
• Efekt różnicy w stawkach podatkowych pomiędzy krajami	-27	231	0	0
• Inne	0	0	-4	13
Podatek dochodowy wg efektywnej stopy podatkowej	2 736	10 763	678	13 412
<i>efektywna stopa podatkowa</i>	21,24%	20,96%	42,01%	20,55%

Podatek CIT na terenie Węgier wynosi 9%.

NOTA 6 REZERWA I AKTYWA Z TYTUŁU ODROCZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO

	w tys. PLN				
	bilans			rachunek zysków i strat	
	30.09.2024	31.12.2023	30.09.2023	3 kwartały 2024 / okres od 01.01.2024 do 30.09.2024	3 kwartały 2023 / okres od 01.01.2023 do 30.09.2023
Rezerwy z tytułu podatku odroczonego	274	321	69	-47	-383
Wycena bilansowa - dodatnie różnice kursowe	210	243	3	-33	-311

Wpłacone zaliczki netto	8	8	8	0	-47
Wycena kredytów wg zamortyzowanego kosztu	8	18	34	-10	-19
Wycena transakcji forward	0	11	0	-11	0
Środki trwałe w leasingu	47	40	23	6	-6
Inne	1	1	1	0	0
Odniesione na wynik finansowy	274	321	69	-47	-383
Odniesione na kapitał	0	0	0	0	0
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	23 420	18 972	24 068	4 448	1 501
Przyspieszona amortyzacja bilansowa	2 250	2 217	2 226	33	-62
Świadczenia po okresie zatrudnienia (odprawy)	40	40	28	0	0
Odpisy aktualizujące	2 936	3 287	3 921	-351	-263
Rezerwy, płace i ubezpieczenia społeczne	1 438	1 763	1 207	-326	-416
Wynagrodzenia, ZUS niezapłacony	121	135	148	-14	-767
Wycena bilansowa - ujemne różnice kursowe	11	34	392	-23	386
Straty możliwe do odliczenia od przyszłych dochodów do opodatkowania	11 918	5 507	6 210	6 412	4 717
Odpis aktualizujący należności od odbiorców	216	289	114	-73	114
Odsetki zarachowane	15	15	0	0	0
Rezerwa na przyszłe zobowiązania	590	784	978	-194	69
Rezerwa na zwroty od odbiorców	1 276	1 471	1 343	-195	30
Wycena programu lojalnościowego	1 500	1 500	1 912	0	0
Zobowiązania leasingowe z tyt. umów lokali handlowych oraz powierzchni biurowych	1 110	1 931	5 589	-821	-2 307
Odniesione na wynik finansowy	23 420	18 972	24 068	4 448	1 501
Odniesione na kapitał	0	0	0	0	0
Odniesione na wynik finansowy - per saldo	-23 146	-18 651	-23 999	-4 495	-1 884

NOTA 7 ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚCI NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWYCH, WARTOŚCI ZAPASÓW I Z TYTUŁU UTRATY WARTOŚCI ŚRODKÓW TRWAŁYCH

Odpisy aktualizujące	w tys. PLN				
	Saldo na 01.01.2024	Utworzenie	Rozwiązanie/ Wykorzystanie	Przekwalifikowanie	Saldo na 30.09.2024
Odpisy na wartości niematerialne i prawne	6	0	0	0	6
Odpisy na rzeczowe aktywa trwałe	5 481	0	5 481	0	0
Odpisy na zapasy	17 297	757	2 606	0	15 448
Odpisy na udziały	5	17	0	0	22
Odpisy aktualizujące wartość należności	2 918	319	255	0	2 982
Odpisy aktualizujący wartość należności z tytułu udzielonych pożyczek	524	0	0	0	524
Razem odpisy	26 231	1 093	8 342	0	18 982

Odpisy aktualizujące	w tys. PLN				
	Saldo na 01.01.2023	Utworzenie	Rozwiązanie/ Wykorzystanie	Przekwalifikowanie	Saldo na 31.12.2023
Odpisy na wartości niematerialne i prawne	3 150	0	3 144	0	6
Odpisy na rzeczowe aktywa trwałe	1 982	3 663	164	0	5 481
Odpisy na zapasy	20 331	1 478	4 512	0	17 297
Odpisy na udziały	0	5	0	0	5
Odpisy aktualizujące wartość należności	791	2 966	839	0	2 918
Odpisy aktualizujący wartość należności z tytułu udzielonych pożyczek	0	524	0	0	524
Razem odpisy	26 254	8 636	8 659	0	26 231

NOTA 8 REZERWY

	Rezerwa na koszty pracownicze	Rezerwa na przyszłe zobowiązania	Rezerwa na produkcję w toku	Rezerwa na zwroty	Pozostałe	Razem
Stan na dzień 1 stycznia 2023	9 111	3 650	564	3 181	101	16 607
utworzone rezerwy w ciągu roku obrotowego	2 306	747	1 080	123	-6	4 250
rozwiązanie /wykorzystanie rezerw	-4 737	0	0	-713	-5	-5 455
Stan na dzień 30 września 2023	6 680	4 397	1 644	2 591	90	15 402
wykazane w zobowiązaniach krótkoterminowych	5 651	4 397	1 644	2 591	90	14 373
wykazane w zobowiązaniach długoterminowych	1 029	0	0	0	0	1 029
Stan na dzień 1 stycznia 2023	9 111	3 650	564	3 181	101	16 607
utworzone rezerwy w ciągu roku obrotowego	5 797	3 790	1 080	1 296	22	11 985
rozwiązanie /wykorzystanie rezerw	-5 329	-509	-717	-714	-28	-7 297
Stan na dzień 31 grudnia 2023	9 579	6 931	927	3 763	95	21 295
wykazane w zobowiązaniach krótkoterminowych	8 360	6 931	927	3 763	95	20 076
wykazane w zobowiązaniach długoterminowych	1 219	0	0	0	0	1 219
Stan na dzień 1 stycznia 2024	9 579	6 931	927	3 763	95	21 295
utworzone rezerwy w ciągu roku obrotowego	2 356	375	1 088	0	21	3 840
rozwiązanie /wykorzystanie rezerw	-4 025	-3 044	-1 074	-1 400	-8	-9 551
Stan na dzień 30 września 2024	7 910	4 262	941	2 363	108	15 584
wykazane w zobowiązaniach krótkoterminowych	6 691	4 262	941	2 363	108	14 365
wykazane w zobowiązaniach długoterminowych	1 219	0	0	0	0	1 219

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

Na saldo rezerw na 30.09.2024 rok składają się:

rezerwa długoterminowa na odprawy emerytalne	1 219 tys. PLN	Razem 15 584 tys. PLN
rezerwa krótkoterminowa na odprawy emerytalne	183 tys. PLN	
rezerwa krótkoterminowa na niewykorzystane urlopy	6 375 tys. PLN	
rezerwa na premie i nagrody	133 tys. PLN	
rezerwa na zwroty od odbiorców	2 363 tys. PLN	
rezerwa krótkoterminowa na usługi szycia	941 tys. PLN	
rezerwa na przyszłe zobowiązania	4 262 tys. PLN	
pozostałe rezerwy	108 tys. PLN	

NOTA 9 NALEŻNOŚCI I ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE

	w tys. PLN		
	stan na 30-09-2024 / koniec kwartału 2024	stan na 31-12-2023 / koniec roku 2023	stan na 30-09-2023 / koniec kwartału 2023
Wystawione gwarancje bankowe na czynsze z tytułu wynajmu lokali sklepowych	73 948	69 837	69 856
Otwarte akredytywy	16 921	20 093	22 269
Weksle własne będące zabezpieczeniem zobowiązań leasingowych	678	566	622
Zobowiązania warunkowe razem	91 547	90 496	92 747

W Grupie nie występują należności warunkowe.

NOTA 10 INFORMACJE O INSTRUMENTACH FINANSOWYCH

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

NOTA10A INSTRUMENTY FINANSOWE W PODZIALE NA KLASY

Pozycje bilansowe wyceniane według zamortyzowanego (w tys. zł)	w tys. PLN					
	stan na 30-09-2024 / koniec kwartału 2024		stan na 31-12-2023 / koniec roku 2023		stan na 30-09-2023 / koniec kwartału 2023	
	Aktywa finansowe	Zobowiązania finansowe	Aktywa finansowe	Aktywa finansowe	Aktywa finansowe	Zobowiązania finansowe
Należności handlowe oraz pozostałe należności z tyt. kaucji i aktywa obrotowe	27 324	0	17 514	0	18 053	0
Środki pieniężne oraz ich ekwiwalenty	11 837	0	78 135	0	50 995	0

Zobowiązania długoterminowe z tyt. kredytów, pożyczek oraz leasingowe	0	189 301	0	182 074	0	206 790
w tym: z tytułu leasingu lokali handlowych oraz powierzchni biurowych	0	187 255	0	179 723	0	191 461
Zobowiązania krótkoterminowe z tyt. kredytów, pożyczek oraz leasingowe	0	229 506	0	130 455	0	148 296
w tym: z tytułu leasingu lokali handlowych oraz powierzchni biurowych	0	101 176	0	101 588	0	110 064
Zobowiązania handlowe, pozostałe oraz zobowiązania z tyt. kaucji	0	194 969	0	192 235	0	187 774
Razem	39 161	613 776	95 649	504 764	69 048	542 860

Powyższe Aktywa i Zobowiązania finansowe zostały wycenione w zamortyzowanym koszcie.

NOTA10B INSTRUMENTY FINANSOWE – PRZYCHODY I KOSZTY ORAZ ZYSKI I STRATY Z TYT. UTRATY WARTOŚCI

Pozycje bilansowe	w tys. PLN						
	3 kwartały/okres od 01-01-2024 do 30-09-2024						
	Przychody z tyt. odsetek	Koszty z tyt. odsetek	Zyski / straty z tytułu wyceny wg. zamortyzowanego kosztu	Zyski / straty z tytułu wyceny wg. wartości godziwej	Utworzone odpisy aktualizujące	Rozwiązane odpisy aktualizujące	Zyski /straty z tyt. różnic kursowych
Należności handlowe oraz pozostałe	1	0	0	0	319	255	-67
Środki pieniężne oraz ich ekwiwalenty	218	0	0	0	0	0	387
Inne aktywa krótkoterminowe – Transakcje Forward	0	0	0	-77	0	0	0
Zobowiązania z tyt. kredytów, pożyczek oraz leasingowe	0	3 836	-60	0	0	0	0
Zobowiązania leasingowe z tyt. umów lokali handlowych oraz powierzchni biurowych	0	7 057	0	0	0	0	4 276
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe	0	68	0	0	0	0	2 902
Razem	219	10 961	-60	-77	319	255	7 498

NOTA11 INFORMACJA O ISTOTNYCH ZMIANACH WIELKOŚCI SZACUNKOWYCH

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

Nota	5	Aktywa oraz rezerwy z tytułu podatku odroczonego
Nota	7	Odpis na należności
Nota	7	Odpis na zapasy
Nota	7	Odpis na udziały
Nota	7	Odpis na pożyczki

Nota	8	Rezerwy na zobowiązania
Punkt	8.6	Rozliczenia podatkowe

8. POZOSTAŁE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

8.1. ZNACZĄCE WYDARZENIA W III KWARTALE 2024 ROKU:

W trzecim kwartale miało miejsce wiele wydarzeń wewnętrznych i w otoczeniu Grupy VRG, które miały wpływ na wyniki biznesowe.

OTOCZENIE RYNKOWE

W III kwartale 2024 roku Spółka funkcjonowała pod presją zmniejszonego popytu w segmencie odzieżowym. Według danych GUS, sprzedaż detaliczna w cenach stałych we wrześniu 2024 roku była o 3 proc. niższa niż przed rokiem i 5,7% niższa w ujęciu miesięcznym, co stanowiło jeden z najgorszych odczytów od lat, szczególnie w kontekście rynkowego konsensusu, który zakładał wzrost r/r o 2,2 %. Największy spadek w porównaniu z analogicznym okresem 2023 r., aż 12,5%, odnotowała kategoria tekstylia, odzież i obuwie. W całym III kwartale sprzedaż detaliczna spadła o 3%. Natomiast inflacja we wrześniu 2024 r. wzrosła o 4,9 % w ujęciu rocznym, a w całym III kwartale 2024 roku o 1,6 %.

ISTOTNE ZMIANY W AKCJONARIACIE VRG S.A.

Porozumienie akcjonariuszy Spółki, zawarte w dniu 26 września 2023 r. w sprawie nabywania bezpośrednio lub pośrednio lub obejmowania akcji Spółki, zgodnego głosowania na Walnym Zgromadzeniu Spółki i prowadzenia trwałej polityki wobec Spółki, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5) ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych („Ustawa”), w którego skład na dzień podpisania niniejszego sprawozdania wchodzi: Pan Jan Kolański, Colian Sp. z o.o., Kolański Foundation Fundacja Rodzinna, Colian Holding Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, Colian Developer Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością oraz IPOPEMA 21 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych („Porozumienie Akcjonariuszy”), w wyniku transakcji kupna akcji Spółki przez podmioty wchodzące w skład porozumienia w okresie III kwartału zwiększyło swój udział w ogólnej liczbie głosów Spółce.

W dniu 25 lipca 2024 r. Spółka otrzymała zawiadomienie, iż Porozumienie Akcjonariuszy, w wyniku transakcji kupna 5.000.000 akcji Spółki w transakcji pakietowej przez Colian Holding Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością dokonanej w dniu 23 lipca 2024 r., zwiększyło swój dotychczasowy udział w ogólnej liczbie głosów w Spółce. Przed zmianą dokonaną w wyniku wyżej wymienionej transakcji Porozumienie Akcjonariuszy posiadało łącznie 74.756.187 akcji Spółki, co stanowiło 31,89% kapitału zakładowego Spółki i uprawniało do 74.756.187 głosów, stanowiących 31,89% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Po zmianie dokonanej w wyniku wyżej wymienionej transakcji Porozumienie Akcjonariuszy posiadało łącznie 79.756.187 akcji Spółki, co stanowiło 34,02% kapitału zakładowego Spółki i uprawniało do 79.756.187 głosów, stanowiących 34,02% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

ZMIANY UMÓW KREDYTOWYCH ZAWARTYCH PRZEZ SPÓŁKĘ DOMINUJĄCĄ

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

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

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

ROZWÓJ OMNICHANNEL:

W okresie pomiędzy lipcem a wrześniem Spółka sfinalizowała modernizację zakupowych aplikacji mobilnych w trzech wiodących markach odzieżowych: Vistula, Bytom i Wólczanka. Tym samym zamknięto trwający około pięć miesięcy projekt nastawiony na poprawę doświadczenia zakupowego klienta w kanale e-commerce. Aplikacje mają obecnie zmienioną nawigację i ulepszony UX, łatwiejszy system logowania i rejestracji do konta klienta oraz czytelne menu produktowe. Odświeżono layout strony głównej, a w aplikacji Vistula pojawił się podział na komunikację kierowaną do kobiet i mężczyzn. W ramach stałych prac utrzymaniowych zespół omnichannel VRG na bieżąco odświeżał też layouty kategorii produktowych i karty produktów w sklepach e-commerce tak, aby były one jak najbardziej funkcjonalne. W trakcie całego kwartału trwały też prace nad wdrożeniem narzędzia marketing automation (zakończone w październiku br.). Na obecnym etapie projektu w e-sklepach wdrożone są pierwsze scenariusze – w trakcie zakupów klientowi wyświetlane są m.in. ramki rekomendacji na karcie produktu, ramki rekomendacji w koszyku oraz informacje o porzuconym koszyku. W kanale offline w trzecim kwartale 2024 roku Grupa Kapitałowa VRG prowadziła działalność w sieci 496 sklepów, operując na powierzchni 50,5 tys. mkw.

OFERTA HANDLOWA – SEGMENT ODZIEŻOWY:

Niezależnie od niesprzyjającego otoczenia gospodarczego, VRG koncentrowała się w trzecim kwartale na wzroście rentowności i pracowała nad poprawą wyników marek odzieżowych.

Działania marketingowe Vistuli w trzecim kwartale skupione były na wsparciu sprzedaży w okresie letnich wyprzedaży oraz wprowadzania na przełomie sierpnia i września do sklepów kolekcji na sezon jesień-zima 2024.

Marka prowadziła szeroką komunikację kolekcji z udziałem ambasadora Mateusza Banasiuka. Kampania „Vistula Icons” obecna była w telewizji, internecie oraz mediach społecznościowych marki, jak również aktora. Następnie przyszła kolej na kampanię „Back to suits”, nawiązującą do „back to school” i sezonowego okresu uzupełniania garderoby biurowej. Jesień i zima w sklepach Vistula to idealnie skrojone, kaszmirowe płaszcze, najlepszej jakości wełniane garnitury, smokingowe sukienki czy skórzane akcesoria. Bieżąca odsłona kolekcji głównej marki promowana pod hasłem „Your Signature”. Zgodnie z trendami w modzie męskiej, w kolekcji dominują fasony slim (taliowane marynarki, dopasowane okrycia wierzchnie i wąskie spodnie). W kolekcji damskiej wyraźnie podkreślono talię, wydłużono sylwetkę i poszerzono klapy. Część modeli zwraca uwagę wyżej postawionymi ramionami, modelującymi cięciami na plecach i poszerzonymi biodrami. Efektem tej gry proporcjami jest wyrafinowana estetyka, przywodząca na myśl chłodny, wystudiowany szyk przełomu lat 80. i 90. XX wieku.

W marce Wólczanka trzeci kwartał to kontynuacja strategii komunikacyjnej „Koszula idealna”. Zarówno, jeśli chodzi o ofertę handlową, jak i marketing, start sezonu jesień-zima koncentrował się na motywie idealnej koszuli do biura, a Wólczanka podkreślała mocne strony koszul formalnych z portfolio marki. W tym okresie prowadzone były również kampanie cross marketingowe z marką W.KRUK, promujące białe koszule idealne do biura i tworzące w parze z zegarkami i biżuterią profesjonalny, biznesowy wizerunek. Jesień to także szeroka oferta swetrów damskich i męskich, z naciskiem na kapsułę produktów z wełną merino.

Lato w marce Bytom zdominowała promocja kolekcji BYTOM & Vitale Barberis Canonico - najbardziej renomowanej włoskiej fabryki tkanin garniturowych, wytwarzającej produkty premium w prawdziwie rzemieślniczych warunkach i z poszanowaniem najlepszych tradycji krawiectwa. Poza działaniami handlowymi kolekcję wspierał konkurs dla klientów, w którym główną nagrodą był wyjazd do Mediolanu ze zwiedzaniem fabryki VBC. Z kolei wejście w kolekcję jesień-zima marka przeprowadziła „w angielskim stylu”, z sesją garniturów, okryć wierzchnich i dzianin, zrealizowaną w scenarii angielskiej wiejskiej posiadłości. W kampanii marka podkreślała uniwersalność produktów, ich wygodę i funkcjonalność. W drugiej połowie września do sklepów trafiła kolejna, trzecia już odsłona popularnej kolekcji kapsułowej DON PEDRO, z nadrukami bajkowych postaci Don Pedro, Smoka Wawelskiego i Bartolini Bartłomieja.

Głównym celem marki Deni Cler Milano w okresie między lipcem, a wrześniem było skuteczne wprowadzenie do sprzedaży nowej kolekcji Jesień/Zima. Kluczowym wydarzeniem w tym czasie był pokaz, który odbył się 3 września w Muzeum Historii Polski w Warszawie. Wydarzenie spotkało się z dużym zainteresowaniem ze strony mediów, znanych osobistości, influencerów i zaproszonych gości, co przełożyło się na szeroką komunikację i znaczące dotarcie do szerszego grona odbiorców. Dzięki tym działaniom marka Deni Cler Milano zyskała większą widoczność w sezonie jesienno-zimowym, umacniając swoją pozycję na rynku mody. Najnowsza kolekcja Deni Cler Milano na sezon nosi nazwę „Sono Deni” a wprowadzając ją kampania marketingowa opowiada o samym procesie powstawania kolekcji, prezentując poszczególne etapy prac nad nią (od inspiracji, przez koncepcję, pomysł, kolory, wybór materiałów, projekty modeli, rysunki techniczne i konstrukcji, po szycie i finalny produkt). W październiku marka zaangażowała się we współpracę z Fundacją Wsparcie na Starcie, poprzez udział w akcji Dotykam=Wygrzywam. W ramach tej inicjatywy powstała limitowana edycja t-shirtów z wyjątkową grafiką autorstwa Anny Halarewicz. Połowa zysku ze sprzedaży koszulek zostanie przekazana na rzecz fundacji Wsparcie na Starcie, wspierając działania edukacyjne i pomocowe w walce z rakiem piersi.

OFERTA HANDLOWA – SEGMENT JUBILERSKI:

Kluczowym wydarzeniem trzeciego kwartału dla marki W.KRUK była premiera najnowszej autorskiej kolekcji biżuterii stworzonej we współpracy z Ambasadorką – Natalią Szroeder. Kolekcja Follow to dynamiczny miks biżuterii, której towarzyszy przesłanie by podążać za głosem serca. Kolekcje ambasadorskie to tradycyjnie mocny punkt oferty handlowej W.KRUK. Również młodsza marka segmentu jubilerskiego, Picky Pica, zaprezentowała klientom atrakcyjne biżuteryjne nowości. Dużą popularnością cieszyły się w trzecim kwartale kolejne odsłony kolekcji Kwiaty Nocy – Cytrusy, Antrium i Biały Bez (wprowadzone na przełomie czerwca i lipca). Barwna, ręcznie zdobiona emalią biżuteria ze srebra i złota zainspirowana została światem fauny i flory. We wrześniu br. W.KRUK wraz z marką Chopard był partnerem Festiwalu Polskich Filmów Fabularnych w Gdyni. Po raz kolejny wręczono nagrodę „Chopard Loves Cinema”. Tym razem otrzymała ją aktorka Marianna Zydek. Festiwalowi towarzyszyła wystawa ekskluzywnych kolekcji biżuterii i zegarków Chopard. W omawianym kwartale W.KRUK powitał w portfolio nowe marki: IWC i Grand Seiko. IWC to szwajcarska marka znana z ponadczasowego designu oraz kolekcji inspirowanych lotnictwem. Grand Seiko to japońska marka, która czerpie inspirację z natury, tworząc niezwykle precyzyjne zegarki o zaawansowanej technologii.

UBRANIA DO ODDANIA:

Grupa VRG kontynuowała działania z obszaru zrównoważonego rozwoju. Marki BYTOM i Wólczanka prowadziły wspólnie z Ubrania Do Oddania akcję #Poczujradośćpomagania. W jej ramach w wybranych salonach sieci klienci mogli oddać ubrania dowolnych marek, które następnie trafiały do butików cyrkularnych i firm pozyskujących odzież używaną. Za każdy kilogram zebranych rzeczy, Ubrania Do Oddania przekazuje 1 zł na wsparcie Fundacji „Zdążyć z Pomocą”. W ramach akcji obie marki zebrały łącznie ok. 7 ton odzieży.

8.2. ZNACZĄCE ZDARZENIA PO DACIE BILANSOWEJ:

ISTOTNE ZMIANY W AKCJONARIACIE VRG S.A.

W dniu 7 października 2024 r. Spółka otrzymała zawiadomienie, iż Porozumienie Akcjonariuszy, w wyniku transakcji kupna akcji Spółki w dniu 2 października 2024 r. na rynku regulowanym przez Colian Holding Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością zwiększyło swój dotychczasowy udział w ogólnej liczbie głosów w Spółce. Przed zmianą Porozumienie Akcjonariuszy posiadało łącznie 81.886.794 akcji Spółki, co stanowiło 34,933% kapitału zakładowego Spółki i uprawniało do 81.886.794 głosów, stanowiących 34,933% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Po zmianie Porozumienie Akcjonariuszy posiadało łącznie 83.891.794 akcji Spółki, co stanowiło 35,78% kapitału zakładowego Spółki i uprawniało do 83.891.794 głosów, stanowiących 35,78% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

W dniu 18 października 2024 r. Spółka otrzymała od Pana Jerzego Mazgaja zawiadomienie w sprawie zmiany stanu posiadania akcji Spółki. W wyniku transakcji sprzedaży akcji Spółki dokonanych w dniu 16 października Pan Jerzy Mazgaj zmniejszył swój dotychczasowy udział w ogólnej liczbie głosów w Spółce do 0,023%. Przed zmianą dokonaną w wyniku wyżej wymienionych transakcji Pan Jerzy Mazgaj posiadał 13.055.100 akcji Spółki, co stanowiło 5,568% kapitału zakładowego Spółki i uprawniało do 13.055.100 głosów, stanowiących 5,568% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

W dniu 18 października 2024 r. Spółka otrzymała zawiadomienie, iż Porozumienie Akcjonariuszy, w wyniku transakcji kupna akcji Spółki na rynku regulowanym w dniu 16 października przez Colian Sp. z o.o., zwiększyło swój dotychczasowy udział w ogólnej liczbie głosów w Spółce. Przed zmianą Porozumienie Akcjonariuszy posiadało łącznie 85.473.420 akcji Spółki, co stanowiło 36,46% kapitału zakładowego Spółki i uprawniało do 85.473.420 głosów, stanowiących 36,46% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Po zmianie Porozumienie Akcjonariuszy posiadało łącznie 96.772.005 akcji Spółki, co stanowiło 41,28% kapitału zakładowego Spółki i uprawniało do 96.772.005 głosów, stanowiących 41,28% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

W dniu 21 października 2024 r. Spółka otrzymała od Santander Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. działającego w imieniu Santander Funduszu Inwestycyjnego Otwartego, Santander Prestiż Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego, Santander PPK Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego oraz Credit Agricole Funduszu Inwestycyjnego Otwartego („Fundusze”), zawiadomienie, że w wyniku kupna akcji, wymienione wyżej Fundusze stały się posiadaczami akcji zapewniających więcej niż 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki. Przed zwiększeniem udziałów w posiadaniu Funduszy znajdowało się 11.062.138 akcji Spółki, co stanowiło 4,72% w kapitale zakładowym Spółki. Z akcji tych przysługiwało 11.062.138 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, co stanowiło 4,72% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. W dniu 16 października 2024 roku w posiadaniu Funduszy znajdowały się łącznie 12.763.553 akcje Spółki, co stanowiło 5,44% w

kapitale zakładowym Spółki. Z akcji tych przysługiwały 12.763.553 głosy, co stanowiło 5,44% udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

ZMIANA UMOWY KREDYTOWEJ ZAWARTEJ PRZEZ SPÓŁKĘ ZALEŻNĄ W.KRUK S.A.

W dniu 10 października 2024 r. została zawarta dokumentacja dotycząca zmiany umowy kredytowej limitu wielocelowego z dnia 9 marca 2015 r. z późn. zmianami zawartej pomiędzy bankiem Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. z siedzibą w Warszawie (dalej: „Bank”), a spółką zależną W.KRUK S.A. (dalej: „Umowa Kredytu Wielocelowego”), o której Emitent informował w raportach bieżących nr 8/2015, 65/2015, 38/2017, 38/2020, 30/2022 oraz 27/2024. Zmiany Umowy Kredytu Wielocelowego obejmują: (i) podwyższenie wysokości limitu kredytowego wielocelowego z kwoty 95.000 tys. PLN do kwoty 120.000 tys. PLN, (ii) podwyższenie wysokości sublimitu na kredyt w rachunku bieżącym z kwoty 52.000 tys. PLN do kwoty 80.000 tys. PLN, (iii) podwyższenie wysokości sublimitu na gwarancje z kwoty 45.000 tys. PLN do kwoty 50.000 tys. PLN.

ZMIANY W SKŁADZIE ZARZĄDU VRG S.A.

W dniu 4 listopada 2024 roku Pani Marta Fryzowska, Wiceprezeska Zarządu odpowiedzialna za segment odzieżowy (marki Vistula, Bytom i Wólczanka) złożyła rezygnację z pełnienia funkcji w Zarządzie Spółki. Rezygnacja odniosła skutek z dniem 4 listopada 2024 roku. Pani Marta Fryzowska była związana z grupą od grudnia 2021 roku. Po tej zmianie Zarząd VRG działa w składzie trzyosobowym, tj.: Mateusz Kolański, Prezes Zarządu, Michał Zimnicki, Wiceprezes Zarządu (CFO) i Łukasz Bernacki, Wiceprezes Zarządu odpowiedzialny za segment jubilerski. Dotychczasowe obowiązki Pani Marty Fryzowskiej zostały przejęte przez Mateusza Kolańskiego i Michała Zimnickiego oraz podlegających im bezpośrednio doświadczonych menadżerów związanych z segmentem fashion Grupy VRG.

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

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

8.4. DYWIDENDY WYPŁACONE I ZADEKLAROWANE

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

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

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

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

Każdorazowo przed przedstawieniem rekomendacji Walnemu Zgromadzeniu Spółki, Zarząd Spółki będzie brał pod uwagę następujące czynniki:

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

Wniosek Zarządu VRG S.A. do Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia w sprawie sposobu podziału zysku netto Spółki za rok obrotowy 2023 oraz wypłaty dywidendy.

W dniu 17 maja 2024 r. Zarząd VRG S.A. podjął uchwałę w sprawie przyjęcia wniosku Zarządu VRG S.A. w Krakowie do Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki w sprawie sposobu podziału zysku netto Spółki za rok obrotowy 2023 oraz wypłaty dywidendy.

Powyższy wniosek zawiera następujące propozycje:

1) propozycję przeznaczenia zysku netto wykazanego w sprawozdaniu finansowym Spółki za rok obrotowy 2023 w wysokości 28.193.220,51 zł w całości na zasilenie kapitału zapasowego;

2) propozycję wypłaty dywidendy w kwocie 0,09 zł na jedną akcję, tj. w łącznej kwocie 21.101.025,60 zł z kapitału zapasowego (w części utworzonej z zysków - art. 348 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych).

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

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

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

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

8.5. POSTĘPOWANIA TOCZĄCE SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ

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

8.6. ROZLICZENIA PODATKOWE

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

8.7. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

Za jednostki powiązane wobec Grupy uznaje się:

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

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

Wartość krótkoterminowych świadczeń członków Zarządu Spółki dominującej wypłaconych w okresie od 1 stycznia 2024 do 30 września 2024 roku wyniosła 1 777,5 tys. PLN.

Wartość krótkoterminowych świadczeń członków Rady Nadzorczej Spółki dominującej wypłaconych w okresie od 1 stycznia 2024 do 30 września 2024 roku wyniosła 1 361,4 tys. PLN.

Dodatkowo członkowie Rady Nadzorczej VRG S.A. zasiadający w Rady Nadzorczej W.KRUK S.A. pobrali kwotę 174,7 tys. PLN z tego tytułu. Dwóch członków Zarządu VRG zasiada w Zarządzie W.KRUK S.A. i z tego tytułu pobrali kwotę 1 605,5 tys. PLN.

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

W III kwartale 2024 roku Spółka dominująca nie udzieliła dodatkowych poręczeń spółkom zależnym w stosunku do opisanych w skonsolidowanym i jednostkowym skróconym śródrocznym raporcie za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2024 roku.

Na dzień 30.09.2024 roku saldo udzielonych w poprzednich okresach przez Spółkę dominującą poręczeń spółkom zależnym W.KRUK S.A., DCG S.A. za zobowiązania odpowiednio W.KRUK S.A., DCG S.A. wobec Banku PKO BP S.A. wynikające z umów kredytowych wynosi:

- Umowa kredytu terminowego (Kredyt B) do kwoty 71.400.000,00 PLN zawarta przez Spółkę w dniu 9.03.2015 roku z późn. zm., przeniesionej na W.KRUK S.A. po dokonaniu przejęcia zorganizowanej części przedsiębiorstwa Spółki przez W.KRUK S.A. w wyniku czego nastąpiła zmiana kredytobiorcy w Umowie o Kredyt B, tj. w miejsce Spółki w pełni praw i obowiązków kredytobiorcy wstąpiła Grupa W.KRUK S.A. w związku z czym doszło do przejęcia długu przez W.KRUK S.A. Po przeniesieniu praw i obowiązków kredytobiorcy na W.KRUK S.A., Grupa jest odpowiedzialna za spłatę Kredytu B z tytułu poręczenia do maksymalnej kwoty nieprzekraczającej 107.100.000 PLN, z możliwością jego zwolnienia po 3 latach.
- Umowa limitu kredytowego wielocelowego do kwoty 18.000.000,00 PLN zawarta przez spółkę zależną DCG S.A. w dniu 26.06.2015 roku z późn. zm. Jednym z zabezpieczeń spłaty zobowiązań DCG S.A. wobec banku z tytułu niniejszej umowy jest poręczenie przez Spółkę dominującą do maksymalnej kwoty nieprzekraczającej 27.000.000 PLN, poręczenie ważne jest do 11 lipca 2027 roku. W dniu 03.07.2024 roku został podpisany aneks w wyniku, którego kwota poręczenia przez Spółkę dominującą została zmieniona do maksymalnej kwoty nieprzekraczającej 22.500.000 PLN.

8.9. INFORMACJE O ISTOTNYCH TRANSAKCYJACH NABYCIA I SPRZEDAŻY RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH

Łączna kwota nakładów inwestycyjnych w sprawozdaniu skonsolidowanym z przepływów finansowych wykazanych w okresie sprawozdawczym wyniosła 32 585 tys. PLN.

Łączną kwota wpływów ze sprzedaży to 7 727 tys. PLN. W 2024 roku spółka VG Property z o.o. w likwidacji sprzedała nieruchomości za kwotę 6 210 tys. PLN.

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

Nie dotyczy.

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

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

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

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

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

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

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

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	Zarządzanie Ryzykiem
Ryzyka strategiczne	
Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną i geopolityczną	Ryzyko związane z brakiem elastycznej reakcji na dynamicznie zmieniającą się, niestabilną sytuację makroekonomiczną i geopolityczną. Czynniki ryzyka to w szczególności: słaby wzrost gospodarczy, wzrost bezrobocia, spadek konsumpcji indywidualnej, rosnąca inflacja, kryzys energetyczny, wzrost płacy minimalnej w Polsce, konflikt na Ukrainie, kryzys na Bliskim Wschodzie. Mechanizmy łagodzenia ryzyka to m.in.: Optymalizacja kosztów. Stały monitoring sytuacji gospodarczej (analiza wpływu otoczenia na działalność) i na tej podstawie weryfikowanie kierunków i celów rozwoju. Wycofanie się z projektów obarczonych wysokim ryzykiem.
Niewłaściwa strategia	Istnieje ryzyko, że zostały niewłaściwie nakreślone cele i/lub został przyjęty niewłaściwy sposób realizacji nakreślonych celów. Przyjęte założenia Grupy okażą się niedostosowane do zmieniających się

	<p>oczekiwań klientów lub warunków rynkowych. Istnieje ryzyko, że realizacja zadań opóźni się lub niektóre elementy nie będą możliwe do realizacji lub nie dadzą zakładanych wyników.</p> <p>Mechanizmy łagodzenia ryzyka to m.in.: Odwołanie strategii ogłoszonej na lata 2023-2025 i przyjęcie nowych założeń. Bieżące i cykliczne monitorowanie przez Zarządy i Rady Nadzorcze spółek Grupy realizacji nowych założeń w oparciu o wskaźniki i zdefiniowane cele. Na podstawie monitoringu, weryfikowanie kierunków i celów rozwoju. Pozyskiwanie i analiza danych o rynku, klientach i konkurencji. Zmiana struktury organizacyjnej i obszarów odpowiedzialności. Wycofanie się z projektów obciążonych wysokim ryzykiem. Optymalizacja poziomu zatowarowania sklepów i poziomu zapasów. Realizacja nowych inicjatyw.</p>
<p>Nietrafiona kolekcja i jej nieoptymalne wdrożenie</p>	<p>Spółka VRG działa na bardzo konkurencyjnym, zmiennym i wymagającym rynku odzieżowym. Błędnie zaplanowana kolekcja, nietrafiona kolekcja lub jej nieoptymalne wdrożenie może mieć istotny wpływ na wynik finansowy Spółki.</p> <p>Mechanizmy łagodzenia ryzyka to m.in.: Monitorowanie i analiza najnowszych trendów w modzie. Zdefiniowanie grupy docelowej dla każdej marki. Dywersyfikacja ID marek. Cykliczna weryfikacja przyjętych strategicznych założeń kreatywnych. Dopasowywanie planu asortymentowego do budżetu oraz do celów sprzedażowych. Analiza rankingu sprzedaży, analiza opinii klientów i kierowników salonów oraz rozwijanie na tej podstawie nowych produktów. Piramida kolekcji - optymalne rozłożenie produktów bazowych, komercyjnych i trendowych. Sterowanie cenami pierwszymi oraz rabatami. Zapas stały, zapewnienie dostępności produktów basic. Stała linia ekologiczna. Analiza konkurencji.</p>
<p>Nieoptymalne planowanie sprzedaży i budżetu zakupowego</p>	<p>Ryzyko związane z procesem planowania sprzedaży oraz budżetu na zakupy. Błędy w planowaniu mogą mieć kluczowy wpływ na wynik finansowy.</p> <p>Mechanizmy łagodzenia ryzyka to m.in.: Budżet sprzedażowy (plan obrotu i marży). Stały monitoring i analiza wyników, dostosowywanie planu do wielkości powierzchni handlowej. Optymalizowanie poziomu odsprzedaży nowej kolekcji. Dedykowany zespół ekspertów.</p>

Ryzyka finansowe

<p>Ryzyko walutowe</p>	<p>Grupa uzyskuje przychody zasadniczo w złotych, natomiast ponosi istotne koszty w euro, dolarach amerykańskich i frankach szwajcarskich, co powoduje narażenie wyniku finansowego na ryzyko kursowe. W okresach osłabiania się złotego w stosunku do głównych walut rozliczeniowych Grupa ponosi wyższe koszty. Jednocześnie potencjalnie negatywna wycena zobowiązań w walutach obcych wpływa na pogorszenie struktury bilansu. Istotnym elementem ryzyka jest wycena skumulowanych zobowiązań leasingowych z tytułu wynajmu lokali handlowych.</p> <p>Mechanizmy łagodzenia ryzyka to m.in.: Tworzenie prognozy przepływów walutowych. Wykorzystywanie instrumentów zabezpieczających (w przypadku negatywnych prognoz w zakresie przyszłych kursów walutowych). Zabezpieczanie rezerwy na ryzyko walutowe na poziomie budżetu. Nabywanie waluty w ramach transakcji negocjowanych (transakcje spotowe). Zarządzanie ceną z uwzględnieniem zmiennych kursów walut. Korzystanie z prognoz dotyczących przyszłych kursów walutowych. Stosowanie faktoringu odwrotnego w walutach. Utrzymywanie aktywnych limitów skarbowych, w celu zawierania transakcji terminowych.</p>
------------------------	--

<p>Ryzyko kredytowe</p>	<p>Spółki Grupy są stroną umów kredytowych. Umowy te zawierają szereg warunków i kowenanty, co do których realizacji Spółki są zobowiązane. W przypadku pogorszenia się koniunktury gospodarczej, osłabienia popytu na produkty Spółki, realizacja kowenantów może być zagrożona, co powoduje ryzyko wypowiedzenia umów przez banki finansujące. Ze względu na dużą kwotę finansowania może się okazać, iż Spółka nie będzie mogła w krótkim czasie pozyskać refinansowania.</p> <p>Mechanizmy łagodzenia ryzyka to m.in.: Terminowa realizacja zobowiązań wobec banków. Monitoring spełniania kowenantów (w tym monitoring wyceny zabezpieczeń, np. znaków towarowych, zapasów). Przekazywanie na bieżąco bankom finansującym informacji o sytuacji finansowej. Audyty zewnętrzne sprawozdań finansowych (roczne i półroczne) potwierdzające rzetelność danych.</p>
<p>Ryzyko płynności finansowej</p>	<p>Spółka posiada zobowiązania z tytułu umów kredytowych oraz zobowiązania handlowe. Obsługa powyższych zobowiązań odbywa się przede wszystkim przy wykorzystaniu bieżących wpływów z działalności. W skrajnym przypadku gwałtownego, równoczesnego spadku popytu i wzrostu kosztów (szczególnie w sytuacji głębokiego osłabienia złotego) lub czasowej utraty przychodów w wyniku zdarzeń nadzwyczajnych w Grupie mogą pojawić się trudności w utrzymaniu płynności finansowej.</p> <p>Mechanizmy łagodzenia ryzyka to m.in.: Opracowywanie budżetu na dany rok. Monitorowanie procesu cashflow. Zarządzanie terminami płatności.</p>
<p>Ryzyka operacyjne</p>	
<p>Ryzyko cyberbezpieczeństwa</p>	<p>Ryzyko cyberbezpieczeństwa to ryzyko ataku, uszkodzenia lub nieautoryzowanego dostępu do danych przedsiębiorstwa, jego sieci informatycznych, urządzeń i programów. Zabezpieczenia techniczne nie eliminują ryzyka. Czynniki ludzkie może być słabym punktem prowadzącym do wystąpienia ryzyka.</p> <p>Mechanizmy łagodzenia ryzyka to m.in.: Proces nadawania uprawnień do systemów oraz procedury zarządzania dostępem do systemów wewnętrznych. Ciągła aktualizacja systemowa zabezpieczeń technicznych i antywirusowych. Szkolenia pracowników, budowanie świadomości, materiały informacyjne i procedury. Zewnętrzne audyty bezpieczeństwa.</p>
<p>Opóźnienia dostaw</p>	<p>Ryzyko związane z opóźnieniem dostaw wyrobów gotowych, surowców i dodatków. Potencjalne opóźnienia mogą skutkować utratą potencjału sprzedaży i wpływać na wynik finansowy.</p> <p>Mechanizmy łagodzenia ryzyka to m.in.: Monitorowanie dostaw. Weryfikacja operatorów logistycznych, współpraca ze sprawdzonymi dostawcami towarów i usług transportowych. Wymogi dla dostawców towarów i usług transportowych oraz kontrola jakości. W razie potrzeby, zmiana środka transportu lub serwisu. Ubezpieczenia.</p>

8.13. CZYNNIKI I ZDARZENIA, W TYM O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCE ISTOTNY WPŁYW NA SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

W okresie sprawozdawczym nie zanotowano pozycji o charakterze nietypowym, które miałyby znaczący wpływ na aktywa, zobowiązania, kapitał własny, zysk netto lub przepływy pieniężne, a które nie zostałyby opisane w niniejszym raporcie.

KOMENTARZ ZARZĄDU DO INFORMACJI FINANSOWYCH ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA ZA III KWARTAŁ 2024

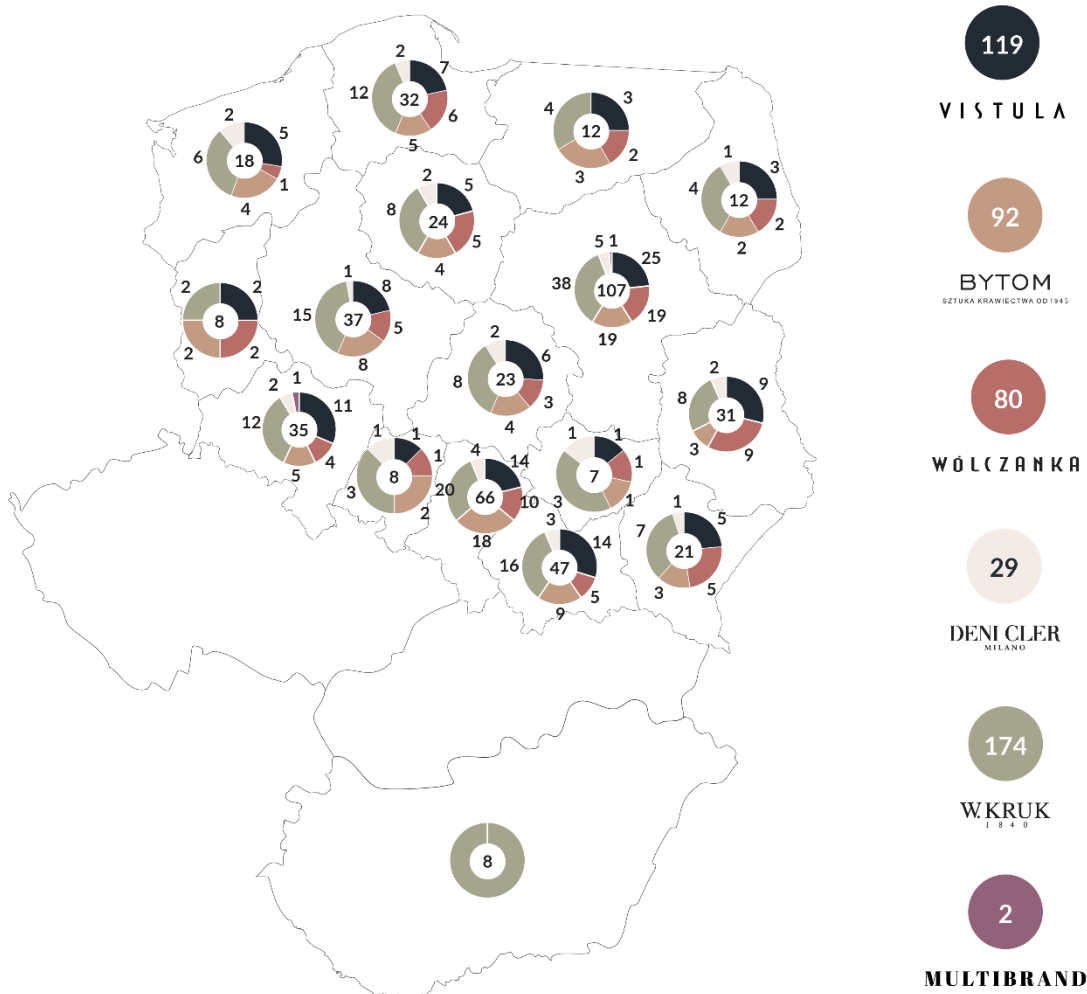
1. WYNIKI FINANSOWE ZA III KWARTAŁ 2024 ROKU

Na koniec III kwartału 2024 roku w stosunku do analogicznego okresu poprzedniego roku powierzchnia sprzedaży sieci detalicznej Grupy zmniejszyła się do 50,5 tys. m², czyli o 3,9% r/r. Spadek powierzchni w segmencie odzieżowym wyniósł 8,8%, natomiast w segmencie jubilerskim powierzchnia zwiększyła się o 11,5%.

Powierzchnia sprzedaży sieci detalicznej (stan na koniec okresu):	w tys. m ²	
	30.09.2024	30.09.2023
Segment odzieżowy	36,3	39,8
Segment jubilerski	14,2	12,7
Ogółem detal	50,5	52,6

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania dominująca część sprzedaży realizowana jest za pośrednictwem detalicznej sieci salonów firmowych poszczególnych marek należących do Grupy Kapitałowej. Grupa Kapitałowa na dzień sporządzenia niniejszego raportu posiada sieć sprzedaży detalicznej, liczącą 496 lokalizacje łącznie z salonami franczyzowymi marek Vistula, Wólczanka, Bytom, Deni Cler Milano i W.KRUK. Spośród funkcjonujących salonów Grupa jest właścicielem tylko 1 lokalizacji. Z pozostałych lokalizacji Grupa korzysta na podstawie średnio/długoterminowych umów najmu zawieranych na okres zasadniczo 5 lat, niewielka część umów zawarta jest na czas nieokreślony. Większość z lokali znajduje się w nowoczesnych wielkopowierzchniowych centrach handlowych.

Na rysunku poniżej zaprezentowano rozmieszczenie i liczbę salonów firmowych Grupy Kapitałowej na koniec III kwartału 2024 roku według poszczególnych marek.



PODSTAWOWE DANE FINANSOWE GRUPY

	w tys. PLN			
	3 kwartały 2024 od 01-01-2024 do 30-09-2024	3 kwartały 2023 od 01-01-2023 do 30-09-2023	3 kwartał 2024 od 01-07-2024 do 30-09-2024	3 kwartał 2023 od 01-07-2023 do 30-09-2023
Przychody ze sprzedaży	930 475	899 402	311 481	297 116
EBITDA	155 903	161 922	45 889	51 614
EBIT	56 279	67 730	12 752	19 727
Wynik netto	40 589	51 839	10 142	937

MSR17*	w tys. PLN			
	3 kwartały 2024 od 01-01-2024 do 30-09-2024	3 kwartały 2023 od 01-01-2023 do 30-09-2023	3 kwartał 2024 od 01-07-2024 do 30-09-2024	3 kwartał 2023 od 01-07-2023 do 30-09-2023
Przychody ze sprzedaży	930 475	899 402	311 481	297 116
EBITDA	70 113	71 905	17 580	22 461
EBIT	49 306	55 266	10 462	16 636
Wynik netto	37 222	41 998	8 748	8 884

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

Różnica pomiędzy wynikiem operacyjnym (EBIT) pod MSR17, a wynikiem operacyjnym według obowiązujących standardów w III kwartałach 2024 roku wynikała z faktu, iż koszty czynszów pod MSR17, ujmowane w kwotach płatności netto, były wyższe niż odpisy amortyzacyjne aktywów z tytułu prawa do użytkowania lokali handlowych, ujmowanych liniowo przez okres obowiązującej umowy.

Przychody ze sprzedaży Grupy Kapitałowej w III kwartałach 2024 roku wyniosły 930,5 mln PLN i były o 31,1 mln PLN (3,5%) wyższe od przychodów osiągniętych w analogicznym okresie poprzedniego roku.

Skonsolidowany zysk EBITDA w III kwartałach 2024 roku wyniósł 155,9 mln PLN i był niższy o ok. 3,7% niż w poprzednim roku. Zysk EBITDA skalkulowany przy wyłączeniu wpływu MSSF 16 wyniósł 70,1 mln PLN.

W III kwartałach 2024 roku Grupa Kapitałowa osiągnęła zysk netto na poziomie 40,6 mln PLN w porównaniu do zysku netto na poziomie 51,8 mln PLN w analogicznym okresie poprzedniego roku. Zysk netto skalkulowany przy wyłączeniu wpływu MSSF 16 wyniósł 37,2 mln PLN.

SEGMENT ODZIEŻOWY

Segment Odzieżowy	tys. PLN			
	3 kwartały 2024 od 01-01-2024 do 30-09-2024	3 kwartały 2023 od 01-01-2023 do 30-09-2023	3 kwartał 2024 od 01-07-2024 do 30-09-2024	3 kwartał 2023 od 01-07-2023 do 30-09-2023
Przychody ze sprzedaży	415 978	419 823	131 141	127 339
Koszt własny sprzedaży	177 289	184 274	58 283	55 820
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	238 689	235 549	72 858	71 519
Koszty sprzedaży	224 448	212 155	73 868	69 956
Koszty ogólnego zarządu	41 595	42 189	13 645	13 767
Pozostałe przychody operacyjne	4 308	2 713	724	39
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	3 322	0	0	0
Pozostałe koszty operacyjne	4 250	5 040	450	1 039
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	500	101	418	30
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	-24 474	-21 223	-14 799	-13 234
Przychody / koszty finansowe	-2 945	-2 287	250	-9 737
Wynik na utracie kontroli	0	2 200	0	0
Zysk (strata) brutto	-27 419	-21 310	-14 549	-22 971
Podatek dochodowy	-4 694	-3 358	-2 671	-4 106
Zysk (strata) netto roku obrotowego	-22 725	-17 952	-11 878	-18 865

MSR 17* Segment odzieżowy	tys. PLN			
	3 kwartały 2024 od 01-01-2024 do 30-09-2024	3 kwartały 2023 od 01-01-2023 do 30-09-2023	3 kwartał 2024 od 01-07-2024 do 30-09-2024	3 kwartał 2023 od 01-07-2023 do 30-09-2023
Przychody ze sprzedaży	415 978	419 823	131 141	127 339
Koszt własny sprzedaży	177 289	184 274	58 283	55 820
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	238 689	235 549	72 858	71 519
Koszty sprzedaży	228 310	219 591	75 080	71 874
Koszty ogólnego zarządu	41 985	42 469	13 828	13 829
Pozostałe przychody operacyjne	4 203	2 055	638	39
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	3 322	0	0	0
Pozostałe koszty operacyjne	4 089	4 984	343	1 039
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	500	101	418	30
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	-28 669	-29 541	-16 173	-15 214
Przychody / koszty finansowe	-1 362	-2 183	491	-2 605

MSR 17* Segment odzieżowy	tys. PLN			
	3 kwartały 2024 od 01-01-2024 do 30-09-2024	3 kwartały 2023 od 01-01-2023 do 30-09-2023	3 kwartał 2024 od 01-07-2024 do 30-09-2024	3 kwartał 2023 od 01-07-2023 do 30-09-2023
Wynik na utracie kontroli	0	2 200	0	0
Zysk (strata) brutto	-30 031	-29 524	-15 682	-17 819
Podatek dochodowy	-5 191	-4 919	-2 886	-3 127
Zysk (strata) netto roku obrotowego	-24 840	-24 605	-12 796	-14 692

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

SPRZEDAŻ

Przychody ze sprzedaży segmentu odzieżowego za okres 9 miesięcy 2024 roku wyniosły 416,0 mln PLN i były o 3,8 mln PLN (tj. o 0,9%) niższe od przychodów osiągniętych w analogicznym okresie 2023 roku.

Przychody ze sprzedaży segmentu odzieżowego w III kwartale 2024 roku wyniosły 131,1 mln PLN i były o 3,8 mln PLN (tj. o 3,0%) wyższe od przychodów osiągniętych w analogicznym okresie 2023 roku.

Segment odzieżowy	mln PLN			
	3 kwartały 2024 od 01-01-2024 do 30-09-2024	3 kwartały 2023 od 01-01-2023 do 30-09-2023	3 kwartał 2024 od 01-07-2024 do 30-09-2024	3 kwartał 2023 od 01-07-2023 do 30-09-2023
Przychody ze sprzedaży	416,0	419,8	131,1	127,3
Sprzedaż detaliczna	410,0	400,6	128,7	123,4
Pozostała sprzedaż	4,4	15,7	1,7	3,1
Hurt	1,6	3,6	0,7	0,8

Grupa zanotowała w III kwartałach 2024 r. następujące wyniki w poniższych kanałach detalicznych:

VISTULA ↓ 161,2 mln PLN (-3,1% r/r)	BYTOM ↑ 130,6 mln PLN (+4,9% r/r)	WÓLCZANKA ↑ 79,8 mln PLN (+14,6% r/r)	DENI CLER MILANO ↓ 38,4 mln PLN (-3,9% r/r)
---	---	---	---

Spadek sprzedaży w roku bieżącym w porównaniu do roku poprzedniego jest spowodowany tym, że w roku ubiegłym w segmencie odzieżowym prezentowana była sprzedaż spółki WSM Factory Sp. z o.o., która z dniem 2 czerwca 2023 roku ogłosiła upadłość. Dodatkowo w bieżącym roku funkcjonowało mniej punktów sprzedaży sezonowej niż w roku ubiegłym.

W III kwartałach 2024 nastąpił spadek sprzedaży detalicznej w sieci offline o 3,4% oraz wzrost sprzedaży online o 27,6% w porównaniu do analogicznego okresu ubiegłego roku. Spadek sprzedaży detalicznej w sieci offline jest efektem między innymi spadku wejść klientów. Udział sprzedaży online w przychodach segmentu odzieżowego wzrósł i wyniósł 22,7% w III kwartałach 2024 roku w porównaniu do 18,2% udziału sprzedaży online w analogicznym okresie 2023 roku.

W III kwartale 2024 roku nastąpił spadek sprzedaży detalicznej w sieci offline o 2,2% oraz wzrost sprzedaży online o 35,4% w porównaniu do analogicznego okresu ubiegłego roku. Udział sprzedaży online w przychodach segmentu odzieżowego wzrósł i wyniósł 22,7% w III kwartale 2024 roku w porównaniu do 17,5% udziału sprzedaży online w analogicznym okresie 2023 roku.

Grupa zanotowała w III kwartale 2024 r. następujące wyniki w poniższych kanałach detalicznych

VISTULA ↓ 50,7 mln PLN (-2,2% r/r)	BYTOM ↑ 41,9 mln PLN (+7,5% r/r)	WÓLCZANKA ↑ 24,5 mln PLN (+20,7% r/r)	DENI CLER MILANO ↓ 11,8 mln PLN (-4,8% r/r)
--	--	---	---

ZYSK BRUTTO ZE SPRZEDAŻY

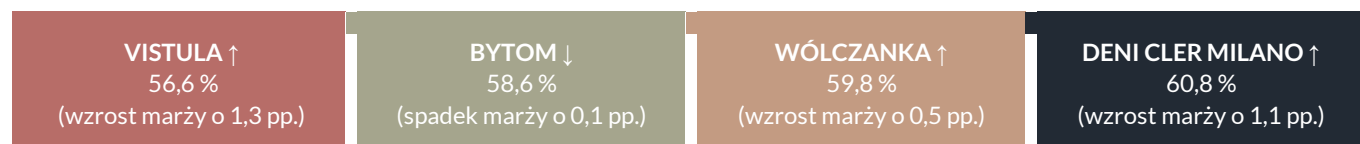
Zysk brutto na sprzedaży segmentu odzieżowego w III kwartałach 2024 roku wyniósł 238,7 mln PLN i był o 1,3% wyższy od wygenerowanego w analogicznym okresie poprzedniego roku. Marża brutto wyniosła 57,4% w III kwartałach 2024 roku, co oznacza wzrost o 1,3 pp. w stosunku do analogicznego okresu poprzedniego roku.

Zmiany w marżach poszczególnych marek w III kwartałach 2024 roku:



Zysk brutto na sprzedaży segmentu odzieżowego w III kwartale 2024 roku wyniósł 72,9 mln PLN i był wyższy o 1,9% od wygenerowanego w analogicznym okresie poprzedniego roku. Marża brutto w III kwartale 2024 wyniosła 55,6%, co oznacza spadek o 0,6 pp. w stosunku do analogicznego okresu poprzedniego roku.

Zmiany w marżach poszczególnych marek w III kwartale 2024:



KOSZTY SPRZEDAŻY

Koszty sprzedaży w III kwartałach 2024 roku wyniosły 224,4 mln PLN i były wyższe o 12,3 mln PLN (5,8%) w stosunku do kosztów poniesionych w analogicznym okresie poprzedniego roku. Udział kosztów sprzedaży w przychodach w III kwartałach 2024 roku wyniósł 54,0% w stosunku do 50,5% w analogicznym okresie poprzedniego roku.

Koszty sprzedaży w III kwartale 2024 wyniosły 73,9 mln PLN i były wyższe o 3,9 mln PLN (5,6%) w porównaniu do analogicznego okresu 2023 roku. Udział kosztów sprzedaży w uzyskanych przychodach segmentu odzieżowego w III kwartale 2024 roku wyniósł 56,3% w stosunku do 54,9% w analogicznym okresie poprzedniego roku.

Wzrost kosztów sprzedaży był spowodowany przede wszystkim wzrostem wynagrodzeń podstawowych (wzrost płacy minimalnej) oraz kosztów związanych z marketingiem on-line.

KOSZTY OGÓLNEGO ZARZĄDU

Koszty ogólnego zarządu w III kwartałach 2024 roku wyniosły 41,6 mln PLN w porównaniu do 42,2 mln PLN w analogicznym okresie poprzedniego roku, co oznacza spadek kosztów o 0,6 mln PLN (1,4%). Jednocześnie udział kosztów ogólnego zarządu w przychodach ze sprzedaży utrzymał się na poziomie roku 2023 i wyniósł 10,0%.

Koszty ogólnego zarządu w III kwartale 2024 roku wyniosły 13,6 mln PLN w porównaniu do 13,8 mln PLN w analogicznym okresie poprzedniego roku, co oznacza spadek o 0,2 mln PLN (0,9%). Jednocześnie udział kosztów ogólnego zarządu w przychodach ze sprzedaży spadł do poziomu 10,4% w stosunku do 10,8% w analogicznym okresie poprzedniego roku.

WYNIK OPERACYJNY SEGMENTU ODZIEŻY

W III kwartałach 2024 roku poniesiono stratę z działalności operacyjnej w wysokości -24,5 mln PLN względem straty -21,2 mln PLN w analogicznym okresie poprzedniego roku (spadek wyniku o 3,3 mln PLN). Natomiast w III kwartale 2024 roku poniesiono stratę -14,8 mln PLN w porównaniu do straty -13,2 mln PLN w analogicznym okresie roku poprzedniego (pogorszenie wyniku o 1,6 mln PLN).

Spadek zysku netto w III kwartałach narastająco i w III kwartale 2024 roku (w porównaniu do analogicznych okresów poprzedniego roku) był konsekwencją wzrostu kosztów sprzedaży i kosztów ogólnego zarządu.

Rentowność operacyjna segmentu odzieżowego za 9 miesięcy 2024 roku wyniosła -5,9% i była niższa o 0,8 pp. w stosunku do analogicznego okresu poprzedniego roku. Natomiast w III kwartale 2024 roku wyniosła -11,3% i była niższa o 0,9 pp. w stosunku do analogicznego okresu poprzedniego roku.

PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE

Saldo wyniku na działalności finansowej w segmencie odzieżowym wyniosło -2,9 mln PLN w III kwartałach 2024 roku w stosunku do -2,3 mln PLN w analogicznym okresie poprzedniego roku. Natomiast w III kwartale 2024 roku saldo wyniku na działalności finansowej wyniosło +0,3 mln PLN w stosunku do -9,7 mln PLN w analogicznym okresie poprzedniego roku.

Wpływ standardu MSSF16 saldo działalności finansowej segmentu odzieżowego w III kwartałach 2024 roku to -1,6 mln PLN w stosunku do -0,1 mln PLN w roku 2023. W III kwartale 2024 wpływ MSSF16 na saldo działalności finansowej był niekorzystny i wyniósł -0,2 mln PLN w stosunku do -7,1 mln PLN w III kwartale 2023 roku.

Segment odzieżowy	tys. PLN			
	3 kwartały 2024 od 01-01-2024 do 30-09-2024	3 kwartały 2023 od 01-01-2023 do 30-09-2023	3 kwartał 2024 od 01-07-2024 do 30-09-2024	3 kwartał 2023 od 01-07-2023 do 30-09-2023
saldo kosztów finansowych	-3 080	-1 429	-1 242	-237
saldo różnic kursowych (bez MSSF 16)	1 718	-757	1 733	-2 368
wpływ MSSF 16	-1 583	-104	-241	-7 132
- w tym z tytułu różnic kursowych	2 434	2 166	1 144	-6 315
- w tym z tytułu odsetek	-4 017	-2 270	-1 385	-817
Przychody / koszty finansowe	-2 945	-2 287	250	-9 737

WYNIK NETTO W SEGMENTCIE ODZIEŻOWYM

Grupa w ramach segmentu odzieżowego wykazała w III kwartałach 2024 roku stratę netto na poziomie 22,7 mln PLN w porównaniu do straty netto 18,0 mln PLN w analogicznym okresie roku poprzedniego (pogorszenie wyniku o 4,8 mln PLN). Natomiast w III kwartale 2024 roku segment odzieżowy Grupy wykazał stratę netto na poziomie 11,9 mln PLN w porównaniu do straty netto 18,9 mln PLN w analogicznym okresie roku poprzedniego (polepszenie wyniku o 7,0 mln PLN).

SEGMENT JUBILERSKI

Segment Jubilerski	tys. PLN			
	3 kwartały 2024 od 01-01-2024 do 30-09-2024	3 kwartały 2023 od 01-01-2023 do 30-09-2023	3 kwartał 2024 od 01-07-2024 do 30-09-2024	3 kwartał 2023 od 01-07-2023 do 30-09-2023
Przychody ze sprzedaży	514 497	479 579	180 340	169 777
Koszt własny sprzedaży	245 076	228 029	86 213	80 249
Zysk brutto ze sprzedaży	269 421	251 550	94 127	89 528
Koszty sprzedaży	154 918	133 422	54 746	46 302
Koszty ogólnego zarządu	33 333	28 666	11 560	10 037
Pozostałe przychody operacyjne	827	839	26	269
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	6	0	0	0
Pozostałe koszty operacyjne	1 173	1 280	279	393
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	75	69	17	104
Zysk na działalności operacyjnej	80 755	88 952	27 551	32 961
Przychody/koszty finansowe	-1 983	-2 392	-124	-8 375
Zysk (strata) brutto	78 772	86 561	27 427	24 586
Podatek dochodowy	15 457	16 769	5 407	4 784
Zysk (strata) netto roku obrotowego	63 315	69 791	22 020	19 802

MSR 17* Segment Jubilerski	tys. PLN			
	3 kwartały 2024 od 01-01-2024 do 30-09-2024	3 kwartały 2023 od 01-01-2023 do 30-09-2023	3 kwartał 2024 od 01-07-2024 do 30-09-2024	3 kwartał 2023 od 01-07-2023 do 30-09-2023
Przychody ze sprzedaży	514 497	479 579	180 340	169 777
Koszt własny sprzedaży	245 076	228 029	86 213	80 249
Zysk brutto ze sprzedaży	269 421	251 550	94 127	89 528
Koszty sprzedaży	157 208	137 149	55 533	47 291
Koszty ogólnego zarządu	33 695	29 083	11 690	10 159
Pozostałe przychody operacyjne	700	839	26	269
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	6	0	0	0
Pozostałe koszty operacyjne	1 173	1 280	279	393
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	75	69	17	104
Zysk na działalności operacyjnej	77 976	84 808	26 634	31 850
Przychody/koszty finansowe	-785	-2 182	188	-2 605
Zysk brutto	77 191	82 626	26 823	29 245
Podatek dochodowy	15 127	16 022	5 281	5 669
Zysk (strata) netto roku obrotowego	62 064	66 604	21 542	23 576

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

SPRZEDAŻ

Przychody segmentu jubilerskiego w III kwartałach 2024 roku wyniosły 514,5 mln PLN i były wyższe o 34,9 mln PLN względem analogicznego okresu poprzedniego roku (wzrost o 7,3%). Natomiast w III kwartale 2024 roku przychody segmentu jubilerskiego wyniosły 180,3 mln PLN i były wyższe o 10,6 mln PLN względem przychodów w analogicznym okresie poprzedniego roku (wzrost o 6,2%). Wzrost sprzedaży był efektem utrzymania pozytywnego trendu sprzedaży biżuterii złotej i srebrnej (większa dynamika wzrostu sprzedaży biżuterii niż zegarków).

Pomimo utrzymania trendu wzrostowego dostrzegamy, iż koniunktura rynkowa jest nieco słabsza niż w poprzednim okresie, co w szczególności dotyczy popytu na zegarki renomowanych marek szwajcarskich.

ZYSK BRUTTO ZE SPRZEDAŻY

Zysk brutto ze sprzedaży segmentu jubilerskiego w III kwartałach 2024 roku wyniósł 269,4 mln PLN i był wyższy o 17,9 mln PLN względem zysku w analogicznym okresie poprzedniego roku (wzrost o 7,1%). W III kwartale 2024 roku zysk brutto ze sprzedaży wyniósł 94,1 mln PLN i był wyższy o 4,6 mln PLN względem zysku w analogicznym okresie poprzedniego roku (wzrost o 5,1%).

Ponadto w III kwartałach 2024 roku nastąpił spadek procentowej marży brutto o 0,1 pp. do poziomu 52,4% z poziomu 52,5% w analogicznym okresie poprzedniego roku. W III kwartale 2024 roku marża brutto była na poziomie 52,2%, to jest o 0,5 pp. niższym niż w analogicznym okresie poprzedniego roku.

KOSZTY SPRZEDAŻY

W III kwartałach 2024 roku koszty sprzedaży wyniosły 154,9 mln PLN i były wyższe o 21,5 mln PLN w stosunku do analogicznego okresu poprzedniego roku (wzrost o 16,1%). Natomiast udział kosztów sprzedaży w sprzedaży ogółem segmentu jubilerskiego wyniósł 30,1% w porównaniu do poziomu 27,8% w analogicznym okresie poprzedniego roku.

W III kwartale 2024 roku koszty sprzedaży wyniosły 54,7 mln PLN i były wyższe o 8,4 mln PLN w stosunku do analogicznego okresu poprzedniego roku (wzrost o 18,2%). Równocześnie udział kosztów sprzedaży w sprzedaży ogółem segmentu jubilerskiego zwiększył się do poziomu 30,4% w porównaniu do poziomu 27,3% w analogicznym okresie poprzedniego roku.

Wzrost kosztów sprzedaży był spowodowany m.in. wzrostem wynagrodzeń podstawowych oraz wzrostem kosztów pochodnych od sprzedaży, tj. prowizji dla franczyzobiorców, premii dla pracowników i wzrostem wydatków marketingowych.

KOSZTY OGÓLNEGO ZARZĄDU

W III kwartałach 2024 roku koszty ogólnego zarządu wyniosły 33,3 mln PLN i były wyższe o 4,7 mln PLN (16,3%) w stosunku do analogicznego okresu poprzedniego roku. Udział kosztów ogólnego zarządu w przychodach ze sprzedaży wyniósł 6,5% i był wyższy o 0,5 pp. w stosunku do analogicznego okresu poprzedniego roku.

W III kwartale 2024 roku koszty ogólnego zarządu wyniosły 11,6 mln PLN i były wyższe o 1,5 mln PLN (15,2%) w stosunku do analogicznego okresu poprzedniego roku. Udział kosztów ogólnego zarządu w przychodach ze sprzedaży wyniósł 6,4% i był wyższy o 0,5 pp. w stosunku do analogicznego okresu poprzedniego roku.

WYNIK OPERACYJNY SEGMENTU JUBILERSKIEGO

Grupa w ramach segmentu jubilerskiego odnotowała w III kwartałach 2024 roku zysk operacyjny na poziomie 80,8 mln PLN, co oznacza spadek zysku z działalności operacyjnej o 8,2 mln PLN (9,2%) w porównaniu do analogicznego okresu poprzedniego roku. Natomiast w III kwartale 2024 roku zysk operacyjny segmentu jubilerskiego wyniósł 27,6 mln PLN i był niższy o 5,4 mln PLN (16,4%) w porównaniu do analogicznego okresu poprzedniego roku.

Zarówno w III kwartałach jak i w III kwartale 2024 spółka wypracowała niższy zysk operacyjny w porównaniu do analogicznego okresu poprzedniego roku, było to konsekwencją wyższego wzrostu kosztów sprzedaży i ogólnego zarządu w stosunku do wzrostu przychodów ze sprzedaży.

Rentowność operacyjna za 9 miesięcy 2024 roku wyniosła 15,7% i była niższa o 2,9 pp. w porównaniu do analogicznego okresu poprzedniego roku. Natomiast w III kwartale 2024 roku rentowność operacyjna wyniosła 15,3% i była niższa o 4,1 pp. w porównaniu do analogicznego okresu poprzedniego roku.

PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE

Saldo wyniku na działalności finansowej w segmencie jubilerskim wyniosło -2,0 mln PLN w III kwartałach 2024 roku w stosunku do -2,4 mln PLN w analogicznym okresie poprzedniego roku. Natomiast w III kwartale 2024 roku saldo wyniku na działalności finansowej wyniosło -0,1 mln PLN w stosunku do -8,4 mln PLN w analogicznym okresie poprzedniego roku.

Wpływ standardu MSSF16 saldo działalności finansowej segmentu jubilerskiego w III kwartałach 2024 roku to -1,2 mln PLN w stosunku do -0,2 mln PLN w roku 2023. W III kwartale 2024 wpływ MSSF16 na saldo działalności finansowej był niekorzystny i wyniósł -0,3 mln PLN w stosunku do -5,8 mln PLN w III kwartale 2023 roku.

Segment Jubilerski	tys. PLN			
	3 kwartały 2024 od 01-01-2024 do 30-09-2024	3 kwartały 2023 od 01-01-2023 do 30-09-2023	3 kwartał 2024 od 01-07-2024 do 30-09-2024	3 kwartał 2023 od 01-07-2023 do 30-09-2023
saldo kosztów finansowych	-2 287	-1 751	-1 021	-720
saldo różnic kursowych (bez MSSF 16)	1 503	-431	1 209	-1 885
wpływ MSSF 16	-1 199	-210	-313	-5 770
- w tym z tytułu różnic kursowych	1 841	1 807	913	-5 012
- w tym z tytułu odsetek	-3 040	-2 017	-1 226	-758
Przychody / koszty finansowe	-1 983	-2 392	-124	-8 375

ZYSK NETTO W SEGMENTCIE JUBILERSKIM

Zysk netto segmentu jubilerskiego w III kwartałach 2024 roku wyniósł 63,3 mln PLN i spadł o 6,5 mln PLN (9,3%) w stosunku do analogicznego okresu poprzedniego roku. Natomiast w III kwartale 2024 roku wyniósł 22,0 mln PLN i wzrósł o 2,2 mln PLN (11,2%) w stosunku do analogicznego okresu poprzedniego roku.

Spadek zysku netto w III kwartałach 2024 roku (w porównaniu do analogicznego okresu poprzedniego roku) był konsekwencją większego wzrostu kosztów sprzedaży i ogólnego zarządu niż sprzedaży i marży. Powyższe czynniki zostały wzmocnione faktem iż w roku bieżącym wystąpiły dodatnie różnice kursowe w przeciwieństwie do roku ubiegłego, gdzie różnice kursowe były ujemne.

STRUKTURA I CHARAKTERYSTYKA BILANSU

BILANS GRUPY	30.09.2024		30.09.2023	
	wartość (tys. PLN)	udział (%)	wartość (tys. PLN)	udział (%)
Aktywa trwałe, w tym:	892 863	54,2%	868 508	57,6%
Wartości niematerialne	501 077	30,4%	501 593	33,3%
Rzeczowe aktywa trwałe	81 058	4,9%	67 396	4,5%
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	285 508	17,3%	274 422	18,2%
Aktywa obrotowe, w tym:	754 555	45,8%	638 901	42,4%
Zapasy	716 581	43,5%	570 050	37,8%
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	26 101	1,6%	17 701	1,2%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	11 837	0,7%	50 995	3,4%
Aktywa razem	1 647 418	100,0%	1 507 409	100,0%
Kapitał własny przypisany do jednostki dominującej w tym:	1 016 990	61,7%	947 713	62,9%
Kapitał podstawowy	49 122	3,0%	49 122	3,3%
Wynik finansowy roku bieżącego	40 589	2,5%	51 839	3,4%
Zobowiązania i rezerwy długoterminowe	192 868	11,7%	210 161	13,9%
Kredyty i pożyczki długoterminowe	0	0,0%	13 760	0,9%
Zobowiązania z tytułu leasingu	189 301	11,5%	193 030	12,8%
- w tym z tytułu leasingu lokali handlowych oraz powierzchni biurowych	187 255	11,4%	191 461	12,7%
Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe, w tym:	437 560	26,6%	349 535	23,2%
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	192 319	11,7%	185 432	12,3%
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe oraz krótkoterminowa część kredytów i pożyczek długoterminowych	127 296	7,7%	37 499	2,5%
Zobowiązania z tytułu leasingu	102 210	6,2%	110 797	7,4%
- w tym z tytułu leasingu lokali handlowych oraz powierzchni biurowych	101 176	6,1%	110 064	7,3%
Pasywa razem	1 647 418	100,0%	1 507 409	100,0%

AKTYWA

Wartość aktywów na dzień 30 września 2024 r. wzrosła w stosunku do końca września 2023 r.

AKTYWA Z TYTUŁU PRAWA DO UŻYTKOWANIA

W okresie sprawozdawczym wartość naliczonej amortyzacji była niższa niż wartość zmian wynikających z tytułu modyfikacji umów najmu (przedłużenia, relokacji bądź negocjacji) tym samym nastąpił wzrost z tytułu prawa do użytkowania.

ZAPASY

Wartość zapasów na dzień 30 września 2024 r. wyniosła 716,6 mln PLN, co oznacza wzrost w stosunku do 30 września 2023 r. o 25,7%. W segmencie odzieżowym wartość zapasów wzrosła o 23,6% r/r (ze względu na zatowarowania pod sprzedaż IV kwartału 2024r.), zaś w segmencie jubilerskim wzrosła o 26,8% r/r, co było efektem zatowarowania pod sprzedaż i otwarcia w IV kwartale 2024r. oraz wzrostu cen.

Zapasy Grupy w przeliczeniu na m² wyniosły 14 188 PLN, co oznacza wzrost o 30,8% r/r:

ZAPASY / [zł/m2]	3Q24	3Q23	r/r
VRG	14 188	10 847	30,8%
Segment odzieżowy	6 615	4 881	35,5%
Segment jubilerski	33 544	29 496	13,7%

PASYWA

KAPITAŁ

W raportowanym okresie zmiany w kapitale wynikają z osiągniętego zysku za okres III kwartałów w kwocie 40 589 tys. PLN oraz realizacji przez spółkę dominującą VRG S.A. podjętej w dniu 26 czerwca 2024 r. uchwały Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia spółki dominującej VRG S.A. o wypłacie dywidendy w łącznej kwocie 21.101.025,60 PLN. Uprawnionymi do dywidendy byli akcjonariusze spółki dominującej VRG S.A. na dzień 20 września 2024 roku (dzień dywidendy), a dniem wypłaty dywidendy będzie 16 grudnia 2024 roku.

ZADŁUŻENIE DŁUGOTERMINOWE I KRÓTKOTERMINOWE

Na dzień 30 września 2024 roku Grupa nie posiadała zadłużenia z tytułu kredytów długoterminowych, ponieważ termin zapadalności kredytów długoterminowych przypada na 31 grudnia 2024 r.. Zobowiązania leasingowe z tytułu leasingu lokali handlowych oraz powierzchni biurowych wynoszą łącznie 288,4 mln PLN, z czego 187,2 mln PLN stanowi część długoterminową, a 101,2 mln PLN część krótkoterminową.

Poniższe tabele przedstawiają kształtowanie się zobowiązań finansowych na dzień 30 września 2024 roku i 30 września 2023 roku oraz długu netto. Ponadto zaprezentowano dane dotyczące długu netto również bez wpływu MSSF 16, który istotnie zmienia jego wartość.

Wielkość długu netto pod MSSF 16 zwiększyła się w stosunku do zeszłego roku w wyniku istotnie wyższych zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek, wyższych zobowiązań z tytułu faktoringu i niższego stanu środków pieniężnych.

Wielkość długu netto pod MSR 17 zwiększyła się w stosunku do zeszłego roku w wyniku istotnie wyższych zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek, wyższych zobowiązań z tytułu faktoringu i niższego stanu środków pieniężnych.

Wskaźnik dług netto/EBITDA zarówno pod MSSF 16 jak i MSR 17 wzrósł z relatywnie niskich poziomów (odpowiednio 1,3 i 0,1) do wartości odpowiednio 1,8 i 1,1.

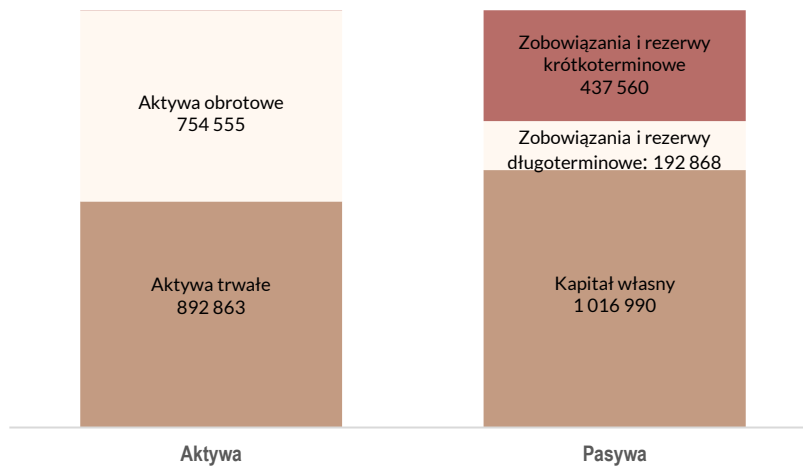
Dług netto MSSF16	30.09.2024	30.09.2023
Zadłużenie długoterminowe	189 301	206 790
Kredyty i pożyczki długoterminowe	0	13 760
Zobowiązania z tytułu leasingu	189 301	193 030
- w tym z tytułu leasingu lokali handlowych oraz powierzchni biurowych	187 255	191 461
Zadłużenie krótkoterminowe	237 177	154 740
Kredyty i pożyczki krótkoterminowa część kredytów długoterminowych	127 296	37 499
Zobowiązania z tytułu faktoringu	7 671	6 444
Zobowiązania z tytułu leasingu	102 210	110 797
- w tym z tytułu leasingu lokali handlowych oraz powierzchni biurowych	101 176	110 064
Środki pieniężne	11 837	50 995
Dług netto	414 641	310 535
EBITDA (4-kwartały)	233 342	232 028
Dług netto/EBITDA	1,8	1,3

Dług netto MSR 17*	30.09.2024	30.09.2023
Zadłużenie długoterminowe	2 046	15 329
Kredyty i pożyczki długoterminowe	0	13 760
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	2 046	1 569
Zadłużenie krótkoterminowe	136 001	44 676
Kredyty i pożyczki krótkoterminowa część kredytów długo-terminowych	127 296	37 499
Zobowiązania z tytułu faktoringu	7 671	6 444
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	1 034	733
Środki pieniężne	11 837	50 995
Dług netto	126 210	9 010
EBITDA (4-kwartały)	117 841	114 369
Dług netto/EBITDA	1,1	0,1

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

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

Analiza bilansu na koniec 3Q 2024



2. PLANOWANE DZIAŁANIA ROZWOJOWE

Zgodnie z informacjami przekazanymi w skonsolidowanym raporcie Spółki za I półrocze bieżącego roku, perspektywy rozwojowe Grupy VRG w 2024 roku będą nadal determinowane przez zmieniające się otoczenie makroekonomiczne.

W IV kwartale bieżącego roku Grupa VRG nadal będzie dążyć do poprawy poziomu sprzedaży marek modych. Dalszy rozwój Grupy będzie budowany przez koncentrację na doskonaleniu działalności operacyjnej, konsekwentnym wdrażaniu zmian w markach segmentu odzieżowego skierowanych na wzrost efektywności i zwiększanie atrakcyjności oferty dla konsumentów (z naciskiem na wiodącą markę Vistula) oraz poszukiwanie możliwości synergii sprzedażowych w ramach portfolio marek Grupy VRG (intensyfikacja działań w obszarze cross-brandingu, sprzedaży i promocji). Jednocześnie Zarząd Grupy zainicjował działania mające na względzie weryfikację portfolio marek odzieżowych Grupy i potencjalną rezygnację z dalszej działalności w segmencie luksusowej odzieży damskiej reprezentowanym przez butikową markę Deni Cler Milano. W ocenie Zarządu VRG S.A. butikowy charakter tej marki nie pasuje do specyfiki grupy VRG S.A., której głównym zadaniem jest rozwój marek Vistula, Bytom i Wólczanka adresowanych do szerokich grup klientów w średnim i wyższym segmencie cenowym, obejmującym również ofertę dla kobiet, która będzie rozwijana w marce Vistula i Wólczanka oraz rozwoju spółki W.KRUK S.A. W konsekwencji Zarząd Grupy podjął kroki zmierzające do pozyskania nabywcy 100% akcji w spółce zależnej DCG S.A. będącej właścicielem marki Deni Cler Milano.

Grupa będzie kontynuować intensywny rozwój segmentu jubilerskiego umacniając jego pozycję w Polsce, ale też przez ostrożne działanie na rynkach zagranicznych. Będą one nakierowane na dalszy rozwój sieci dystrybucji i powierzchni handlowej oraz na wzrost przychodów z nowych rynków.

Grupa dążąc do stworzenia warunków osiągnięcia priorytetowego celu jakim jest stopniowy wzrost wartości Grupy VRG, nie wyklucza możliwości rozwoju poprzez działania akwizycyjne, w związku z czym będzie poszukiwać potencjalnych celów, w tym marek pasujących do portfela Grupy.

W 2024 roku W.KRUK będzie nadal rozwijać własną ofertę biżuteryjną, wprowadzać kolejne kolekcje ambasadorskie i autorskie (przygotowywane przez własny zespół projektowy i Zespół Manufaktury W.KRUK), a także kolekcje przygotowywane na specjalne okoliczności. Wprowadzeniu nowych produktów będzie towarzyszyć, podobnie jak w ubiegłym roku, kampania „Rzemiosło jest piękne”, która podkreśla wyjątkowość rzemiosła jubilerskiego. Marka będzie kontynuować rozwój działalności w obszarze premium. Będzie realizować to poprzez rozwój dystrybucji, podnoszenie standardów obsługi oraz dalszą rozbudowę portfolio marek zegarkowych i biżuterii pochodzącej ze światowych manufaktur.

We wszystkich markach odzieżowych Grupa pracuje nad poprawą produktów i wdrażaniem kolekcji odpowiadających jak najlepiej potrzebom rynku. Koncentruje się przy tym na dostosowaniu oferty dla najbardziej lojalnych klientów, przy jednoczesnym ewolucyjnym pozyskiwaniu nowych odbiorców marek. VRG będzie w dalszym ciągu wzmacniać obecność swoich marek w sprzedaży internetowej i stacjonarnej, w ramach rozwoju omnichannel.

Naszym celem jest wzmocnienie Vistuli jako flagowej marki Grupy, poprzez rewizję jej strategii marketingowej i produktowej. Mają temu służyć prace nad nową koncepcją pozycjonowania marki Vistula, które mają się zakończyć jeszcze w bieżącym roku. Nowy zespół projektowy pracuje nad wzornictwem i jakością oferty, szczególnie w obszarze odzieży formalnej, dostosowanej do potrzeb rynku. Tradycyjne korzenie marki będą miały swoje odzwierciedlenie w produktach eleganckich, wykonanych z materiałów wysokiej jakości. Przejawem tych działań jest między innymi kolekcja premium/ fine tailoring którą klienci i klientki mogą znaleźć w salonach i e-sklepie marki od października. Pojawią się w niej płaszcze uszyte z czystego kaszmiru, garnitury z najlepszych materiałów stanowiących mieszankę kaszmiru z wełną, w tym również uszyte z zastosowaniem metody półtradycyjnej oraz klasyczne koszule z najlepszych włoskich tkanin bawełnianych. Obecne są również elementy garderoby odpowiadające aktualnym trendom, a jednocześnie spójne z długoletnim wizerunkiem marki.

W marce Wólczanka rozwijany jest asortyment koszul, które wzmacniają rozpoznawalność marki w tym segmencie rynku mody. Oferta kolekcji na cały 2024 rok będzie bazować na koszulach formalnych dla kobiet i mężczyzn. Wólczanka specjalizując się w tworzeniu perfekcyjnych koszul, w ramach kampanii „Koszula idealna do biura” oferuje produkty łączące jakość, wygodę i styl, zarówno dla osób pracujących w biurze, jak i w modelu hybrydowym czy zdalnym. Potwierdzeniem jakości premium w ofercie są koszule wykonane z tkanin od renomowanych dostawców jak Albini oraz Getzner. Nowoczesne technologie zastosowane w wybranych liniach koszul takie jak Traveler, Easy Care czy Wrinkle Free ułatwiają prasowanie lub uodparniają na zagniecenia. Oferta marki dysponującą inkluzywną rozmiarówką będzie dostępna w małych i wygodnych butikach stacjonarnych w nowym, odświeżonym koncepcie.

Bytom planuje kontynuować kierunek rozwoju produktów dla mężczyzn, którzy doceniają ponadczasową elegancję z autentycznym komfortem. Kolekcja Jesień/Zima 2024 w marce Bytom to kontynuacja kierunku obranego w tegorocznych kampaniach, w których kluczowymi wartościami są przyjaźń, braterstwo, pasje i relacje. Jej motywem przewodnim jest styl angielski – elegancki, otulający, utrzymany w spokojnej tonacji, jednak wyrazisty, z charakterystycznymi wzorami w kratę. W kolekcji znajdują się marynarki w kratę, które harmonizują z nieco spokojniejszą linią garniturów. W najnowszej kolekcji garniturów Bytomia wprowadzono wzbogaconą linię z materiałów od renomowanego włoskiego producenta Vitale Barberis Canonico. Oferta płaszczy obejmuje klasyczne jednorzędowe dyplomatki, bosmanki i modele dwurzędowe, wykonane z tkanin wysokiej jakości, mających w składzie wełnę oraz kaszmir, zapewniające komfort i elegancję w najchłodniejsze dni. Kolekcje dopełnia atrakcyjna oferta swetrów z wełny merino.

Deni Cler Milano będzie nadal rozwijać elegancką i ponadczasową odzież formalną dla kobiet. Będą to klasyczne produkty, które odpowiadają również międzynarodowym trendom. Najnowsza kolekcja na sezon Jesień-Zima 2024 nosząca nazwę „Sono Deni” stanowi wyjątkową okazję do zgłębienia procesu tworzenia kolekcji, który obejmuje wszystkie etapy pracy, od koncepcji projektantów po finalny produkt. W 2024 roku marka będzie też kontynuować działania wizerunkowe mające na celu lojalizację klientek, chociażby poprzez zapoczątkowaną w 2023 roku Akademię Deni Cler Milano.

Poza stałym rozwojem oferty produktowej każdej z marek, Grupa prowadzi szereg działań nakierowanych na poprawę wyników segmentu odzieżowego i kontynuację wzrostu wyników segmentu jubilerskiego w 2024 roku. Wśród głównych inicjatyw operacyjnych należy podkreślić:

- koncentrację na zwiększeniu efektywności sieci offline (wzrost sprzedaży z m2) poprzez wdrażanie planów naprawczych dla trwale nierentownych sklepów lub zamykanie takich powierzchni;
- optymalizację procesów logistycznych;

- poprawę jakości planowania oraz maksymalizację działań wspierających jak najlepszą odsprzedaż z coraz szerszym wykorzystaniem narzędzi AI.

Wymiernym efektem skutecznej realizacji powyższych działań w odniesieniu do wyników 2024 roku powinien być wzrost sprzedaży w obu segmentach, wzrost marży brutto w segmencie odzieżowym i jej stabilizacja w segmencie jubilerskim, a przez to osiągnięcie lepszych r/r wyników operacyjnych i netto w obu segmentach przy zachowaniu bezpiecznej sytuacji finansowej.

Spółka będzie również pracować nad zwiększeniem swojej konkurencyjności jako pracodawcy oraz nad ograniczeniem niepożądanego rotacji pracowników.

Nieodłącznym elementem planowanego wzrostu VRG w segmencie fashion są działania w kanałach sprzedaży online i offline w ramach omnichannel. W tym obszarze Spółka wdrożyła m. in. projekt „one basket”, który wspiera sprzedaż poprzez dostępność całego zapasu ulokowanego w sieci stacjonarnej także w ofercie kanału e-commerce. Spółka korzysta z narzędzi do poprawy zarządzania zapasami oraz zatowarowania i alokacji w sieci offline przy wsparciu sztucznej inteligencji (AI) i uczenia maszynowego (ML). Grupa stopniowo rozwijać będzie nowy, zainicjowany w tym roku kluczowy projekt marketing automation mający podnosić efektywność wydatków marketingowych oraz zwiększyć sprzedaż w obu kanałach poprzez wdrożenie zaawansowanych narzędzi CRM oraz mikropersonalizacji w marce Vistula, Bytom i Wólczanka.

Grupa VRG wprowadza również systematyczne działania związane z obszarem ESG w zakresie wykorzystywania ekologicznych tkanin i surowców oraz w obszarze społecznej odpowiedzialności biznesu. Od 2023 roku skutecznie trwa akcja #Poczujradośćpomagania, realizowana obecnie we współpracy marek Wólczanka i Bytom z marką Ubrania do Oddania. W ramach projektu VRG zachęca klientów do oddawania używanych ubrań, aby te trafiły następnie do butików cyrkularnych i firm pozyskujących taką odzież. Ważne są dla Spółki również działania związane ze społeczną odpowiedzialnością biznesu, dlatego w 2024 roku w ofercie W.KRUK są obecne inkluzywne kolekcje, które odpowiadają potrzebom różnorodnych klientów.

Na koniec roku 2024, w wyniku optymalizacji sieci stacjonarnej segmentu odzieżowego i kontynuacji rozwoju sieci stacjonarnej segmentu jubilerskiego Grupa planuje prowadzić działalność na około 50,5 tys. m² powierzchni handlowej, w tym około 36,1 tys. m² stanowić będzie powierzchnia sklepów segmentu odzieżowego, a około 14,4 tys. m² powierzchnia sklepów segmentu jubilerskiego. Po IV kwartale Grupa będzie dokonywać pierwszych podsumowań efektywności biznesowej wprowadzonego w III kwartale 2024 roku nowego multibrandowego konceptu sprzedażowego skierowanego do obecnych i nowych franczyzobiorców marek VRG w mniejszych miejscowościach, w których nie ma sklepów własnych lub monobrandowych salonów franczyzowych.

Planowane wydatki inwestycyjne w 2024 roku Spółka szacuje na poziomie ok. 45 mln PLN. Będą one przeznaczone na rozwój segmentu odzieżowego i jubilerskiego, a także na otwarcie nowych lub odnowienie istniejących już powierzchni handlowych sklepów stacjonarnych marek VRG.

Nadrzędny cel Grupy na rok 2025 to poprawa rentowności w segmencie odzieżowym oraz wzrost zysku operacyjnego w segmencie jubilerskim dzięki zwiększeniu sprzedaży w obu segmentach, rosnącej marży brutto oraz kontroli kosztów operacyjnych.

Plany w zakresie funkcjonowania sieci stacjonarnej w 2025 roku zakładają wzrost łącznej powierzchni handlowej Grupy do poziomu około 51,0 tys. m² powierzchni handlowej, w tym około 35,2 tys. m² stanowić będzie powierzchnia sklepów segmentu odzieżowego, a około 15,8 tys. m² powierzchnia sklepów segmentu jubilerskiego.

3. PROGNOZY FINANSOWE

VRG S.A. nie podawała do publicznej wiadomości prognozy wyników finansowych na 2024 rok.

4. ZATWIERDZENIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji oraz podpisane przez Zarząd Jednostki Dominującej w dniu 14 listopada 2024 roku.

5. 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.

Mateusz Kolański

.....

Prezes Zarządu

Michał Zimnicki

.....

Wiceprezes Zarządu

Łukasz Bernacki

.....

Wiceprezes Zarządu

Kraków, dnia 14 listopada 2024 roku

WYBRANE DANE FINANSOWE DO SKRÓCONEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 WRZEŚNIA 2024 ROKU

	w tys. PLN		w tys. EUR	
	3 kwartały 2024 / okres od 01-01-2024 do 30-09-2024	3 kwartały 2023 / okres od 01-01-2023 do 30-09-2023	3 kwartały 2024 / okres od 01-01-2024 do 30-09-2024	3 kwartały 2023 / okres od 01-01-2023 do 30-09-2023
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów, materiałów	382 678	377 166	88 950	82 399
EBITDA	23 524	28 068	5 468	6 132
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	-25 785	-21 967	-5 993	-4 799
Zysk (strata) brutto	-6 905	-23 797	-1 605	-5 199
Zysk (strata) netto	-2 123	-20 379	-493	-4 452
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-40 620	42 314	-9 442	9 244
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-9 544	-8 546	-2 218	-1 867
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	4 252	-56 476	988	-12 338
Przepływy pieniężne netto, razem	-45 912	-22 708	-10 672	-4 961
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	-0,01	-0,09	0,00	-0,02
Rozwodniony zysk (strat) na jedną akcję (w zł/EUR)	-0,01	-0,09	0,00	-0,02
	30.09.2024	31.12.2023	30.09.2024	31.12.2023
Aktywa, razem	957 436	936 134	223 747	215 302
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	299 267	254 741	69 937	58 588
Zobowiązania długoterminowe	86 241	87 444	20 154	20 111
Zobowiązania krótkoterminowe	201 753	152 289	47 148	35 025
Kapitał własny	658 169	681 393	153 810	156 714
Kapitał zakładowy	49 122	49 122	11 480	11 298
Liczba akcji (w szt.)	234 455 840	234 455 840	234 455 840	234 455 840
Rozwodniona liczba akcji (w szt.)	234 455 840	235 630 831	234 455 840	235 630 831
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	2,81	2,91	0,66	0,67
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	2,81	2,89	0,66	0,67
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	0,09	0,20	0,02	0,05

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

NA DZIEŃ 30 WRZEŚNIA 2024 ROKU

	w tys. PLN				
	stan na 30-09-2024/ koniec kwartału 2024	stan na 30-06-2024/ koniec poprzedniego kwartału 2024	stan na 31-12-2023/ koniec poprzedniego roku 2023	stan na 30-09-2023/ koniec kwartału 2023	stan na 30-06-2023/ koniec poprzedniego kwartału 2023
Aktywa trwałe	700 369	703 709	702 959	700 743	694 774
Wartość firmy	120 855	120 855	120 855	120 855	120 855
Inne wartości niematerialne	115 948	116 166	116 373	116 607	116 864
Rzeczowe aktywa trwałe	29 261	30 931	29 615	22 435	21 597
Nieruchomości inwestycyjne	874	874	874	874	874
Aktywa z tytułu praw do użytkowania	130 699	134 587	134 962	135 934	134 364
Należności długoterminowe	171	140	147	111	111
Udzielone pożyczki długoterminowe	1 078	1 078	3 416	3 737	3 737
Udziały i akcje	283 813	283 829	283 829	283 829	283 829
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	17 670	15 249	12 888	16 361	12 543
Aktywa obrotowe	257 067	222 680	233 175	222 454	231 393
Zapasy	213 800	201 740	170 096	169 555	173 306
Należności z tytułu kaucji krótkoterminowe	33	84	102	155	162
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności i aktywa obrotowe	35 493	8 241	9 268	8 900	6 313
Udzielone pożyczki krótkoterminowe oraz krótkoterminowa część pożyczek długoterminowych	1 000	1 000	1 000	500	500
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	6 740	11 615	52 652	43 344	51 112
Inne aktywa krótkoterminowe	1	0	57	0	0
Aktywa razem	957 436	926 389	936 134	923 197	926 167

	w tys. PLN				
	stan na 30-09-2024/ koniec kwartału 2024	stan na 30-06-2024/ koniec poprzedniego kwartału 2024	stan na 31-12-2023/ koniec poprzedniego roku 2023	stan na 30-09-2023/ koniec kwartału 2023	stan na 30-06-2023/ koniec poprzedniego kwartału 2023
Kapitał własny	658 169	647 785	681 393	632 821	650 394
Kapitał podstawowy	49 122	49 122	49 122	49 122	49 122
Kapitał zapasowy	588 588	588 588	581 496	581 496	581 496
Pozostałe kapitały	17 390	17 390	17 390	17 390	17 390
Zyski zatrzymane	3 069	-7 315	33 385	-15 187	2 386
Zobowiązania i rezerwy długoterminowe	86 690	89 521	87 893	98 208	94 394
Zobowiązania z tytułu kaucji długoterminowych	5	5	5	11	11
Zobowiązania z tytułu leasingu	83 191	86 067	87 439	92 235	88 421
w tym: z tytułu leasingu lokali handlowych oraz powierzchni biurowych	82 526	85 295	86 449	91 624	87 812
Kredyty i pożyczki długoterminowe	3 045	3 000	0	5 505	5 505
Rezerwy długoterminowe	449	449	449	457	457
Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe	212 577	189 083	166 848	192 168	181 379

Zobowiązania z tytułu leasingu	49 968	52 035	52 498	58 902	56 589
w tym: z tytułu leasingu lokali handlowych oraz powierzchni biurowych	49 501	51 568	52 042	58 629	56 219
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	92 443	103 986	91 548	116 775	108 023
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe oraz krótkoterminowa część kredytów i pożyczek długoterminowych	59 342	19 448	8 243	5 542	5 467
Rezerwy krótkoterminowe	10 824	13 614	14 559	10 949	11 300
Zobowiązania i rezerwy razem	299 267	278 604	254 741	290 376	275 773
Pasywa razem	957 436	926 389	936 134	923 197	926 167

ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 WRZEŚNIA 2024 ROKU

	w tys. PLN			
	3 kwartał 2024 / okres od 01-07-2024 do 30-09-2024	3 kwartały 2024 / okres od 01-01-2024 do 30-09-2024	3 kwartał 2023 / okres od 01-07-2023 do 30-09-2023	3 kwartały 2023 / okres od 01-01-2023 do 30-09-2023
Przychody ze sprzedaży	121 139	382 678	116 447	377 166
Koszt własny sprzedaży	53 733	162 814	50 799	162 270
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	67 406	219 864	65 648	214 896
Koszty sprzedaży	67 219	204 211	63 564	192 934
Koszty ogólnego zarządu	13 667	41 853	13 812	42 022
Pozostałe przychody operacyjne	634	3 829	32	2 449
Pozostałe koszty operacyjne	328	3 196	987	4 255
Strata ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych	391	218	30	101
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	-13 565	-25 785	-12 713	-21 967
Przychody finansowe	23 838	25 185	532	2 908
w tym: z tyt. leasingu lokali handlowych oraz powierzchni biurowych	1 028	2 179	0	2 022
Koszty finansowe	2 310	6 305	9 210	4 738
w tym: z tyt. leasingu lokali handlowych oraz powierzchni biurowych	1 233	3 542	6 433	2 019
Zysk (strata) brutto	7 963	-6 905	-21 391	-23 797
Podatek dochodowy	-2 421	-4 782	-3 818	-3 418
Zysk (strata) netto roku obrotowego	10 384	-2 123	-17 573	-20 379
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	234 455 840	234 455 840	234 455 840	234 455 840
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	234 455 840	234 455 840	235 630 831	235 630 831
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą działalności kontynuowanej i zaniechanej:				
- podstawowy	0,04	-0,01	-0,07	-0,09
- rozwodniony	0,04	-0,01	-0,07	-0,09

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 WRZEŚNIA 2024 ROKU

	w tys. PLN			
	3 kwartał 2024 / okres od 01-07-2024 do 30-09-2024	3 kwartały 2024 / okres od 01-01-2024 do 30-09-2024	3 kwartał 2023 / okres od 01-07-2023 do 30-09-2023	3 kwartały 2023 / okres od 01-01-2023 do 30-09-2023
Zysk netto (strata) roku obrotowego	10 384	-2 123	-17 573	-20 379
Pozostałe całkowite dochody, w tym:	0	0	0	0
Podlegające przeklasyfikowaniu do wyniku	0	0	0	0
Niepodlegające przeklasyfikowaniu do wyniku	0	0	0	0
Całkowity dochód	10 384	-2 123	-17 573	-20 379

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2024 ROKU

	w tys. PLN				
	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Zyski zatrzymane	Kapitał własny ra- zem
Saldo na 01.07.2023	49 122	581 496	17 390	2 386	650 394
Zmiany w kapitale własnym w 3 kwartałach 2023 roku:	0	0	0	-17 573	-17 573
Zysk (Strata) netto za rok obrotowy	0	0	0	-17 573	-17 573
Pozostałe całkowite dochody	0	0	0	0	0
Całkowite dochody	0	0	0	-17 573	-17 573
Dywidendy	0	0	0	0	0
Saldo na 30.09.2023	49 122	581 496	17 390	-15 187	632 821
Saldo na 01.01.2023	49 122	580 028	17 390	53 551	700 091
Zmiany w kapitale własnym w 3 kwartałach 2023 roku:	0	1 468	0	-68 738	-67 270
Podział zysku netto	0	48 359	0	-48 359	0
Zysk (Strata) netto za rok obrotowy	0	0	0	-20 379	-20 379
Pozostałe całkowite dochody	0	0	0	0	0
Całkowite dochody	0	48 359	0	-68 738	-20 379
Dywidendy	0	-46 891	0	0	-46 891
Saldo na 30.09.2023	49 122	581 496	17 390	-15 187	632 821
Saldo na 01.01.2023	49 122	580 028	17 390	53 551	700 091
Zmiany w kapitale własnym w 2023 roku	0	1 468	0	-20 166	-18 698
Podział zysku netto	0	48 359	0	-48 359	0
Zysk (Strata) netto za rok obrotowy	0	0	0	28 193	28 193
Pozostałe całkowite dochody	0	0	0	0	0
Całkowite dochody	0	48 359	0	-20 166	28 193

	w tys. PLN				
	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Zyski zatrzymane	Kapitał własny razem
Dywidendy	0	-46 891	0	0	-46 891
Saldo na 31.12.2023	49 122	581 496	17 390	33 385	681 393
Saldo na 01.07.2024	49 122	588 588	17 390	-7 315	647 785
Zmiany w kapitale własnym w 3 kwartale 2024 roku:	0	0	0	10 384	10 384
Zysk (Strata) netto za rok obrotowy	0	0	0	10 384	10 384
Pozostałe całkowite dochody	0	0	0	0	0
Całkowite dochody	0	0	0	10 384	10 384
Dywidendy	0	0	0	0	0
Saldo na 30.09.2024	49 122	588 588	17 390	3 069	658 169
Saldo na 01.01.2024	49 122	581 496	17 390	33 385	681 393
Zmiany w kapitale własnym w 3 kwartałach 2024 roku:	0	7 092	0	-30 316	-23 224
Podział zysku netto	0	28 193	0	-28 193	0
Zysk (Strata) netto za rok obrotowy	0	0	0	-2 123	-2 123
Pozostałe całkowite dochody	0	0	0	0	0
Całkowite dochody	0	28 193	0	-30 316	-2 123
Dywidendy	0	-21 101	0	0	-21 101
Saldo na 30.09.2024	49 122	588 588	17 390	3 069	658 169

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2024 roku

	w tys. PLN			
	3 kwartał 2024 / okres od 01-07-2024 do 30-09-2024	3 kwartały 2024 / okres od 01-01-2024 do 30-09-2024	3 kwartał 2023 / okres od 01-07-2023 do 30-09-2023	3 kwartały 2023 / okres od 01-01-2023 do 30-09-2023
Zysk przed opodatkowaniem	7 963	-6 905	-21 391	-23 797
Korekty:				
Amortyzacja	15 906	49 309	16 687	50 035
Zysk (strata) na inwestycjach	391	218	30	101
Koszty z tytułu odsetek	1 969	5 090	1 010	3 278
Zmiana stanu rezerw	-2 789	-3 735	-352	759
Zmiana stanu zapasów	-12 060	-43 704	3 750	36 059
Zmiana stanu należności	-5 541	-4 304	-2 580	-2 808
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-11 282	-14 641	14 201	-20 036
Inne korekty	-21 377	-21 948	-566	-1 277
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-26 820	-40 620	10 789	42 314
Otrzymane odsetki	4	346	532	1 560
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	463	1 247	4	689
Wpływ z tytułu spłaty udzielonych pożyczek	0	2 291	0	0
Nabycie wartości niematerialnych	-17	-292	-10	-316
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	-2 049	-13 061	-1 853	-7 809

	w tys. PLN			
	3 kwartał 2024 / okres od 01-07-2024 do 30-09-2024	3 kwartały 2024 / okres od 01-01-2024 do 30-09-2024	3 kwartał 2023 / okres od 01-07-2023 do 30-09-2023	3 kwartały 2023 / okres od 01-01-2023 do 30-09-2023
Wydatki z tytułu udzielonej pożyczki spółkom zależnym	0	-75	0	-2 670
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-1 599	-9 544	-1 327	-8 546
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	42 673	58 149	0	0
Spłaty kredytów i pożyczek	-2 760	-4 140	0	-2 760
Płatności zobowiązań z tytułu pozostałych umów leasingu	-106	-313	-95	-245
Odsetki zapłacone pozostałe	-689	-1 363	-180	-1 126
Odsetki zapłacone z tytułu umów leasingu	-1 255	-3 616	-755	-2 077
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu dotyczących lokali handlowych oraz powierzchni biurowych	-14 319	-44 465	-16 200	-50 268
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	23 544	4 252	-17 230	-56 476
Zwiększenie (zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	-4 875	-45 912	-7 768	-22 708
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	11 615	52 652	51 112	66 052
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0	0	0	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	6 740	6 740	43 344	43 344

Na wartość wykazaną w pozycji „Inne korekty” składa się:	w tys. PLN	
	3 kwartały 2024 / okres od 01-01-2024 do 30-09-2024	3 kwartały 2023 / okres od 01-01-2023 do 30-09-2023
środki trwałe - odpis aktualizujący - likwidacje	-719	-164
otrzymane odsetki	-225	-1 561
wycena kredytu	24	43
otrzymana dywidenda	-21 101	0
odpis na udziały	17	5
odpis pożyczka	0	400
wycena transakcji forward	56	0
Razem	-21 948	-1 277

INFORMACJE I OBJAŚNIENIA DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. NOTY UZUPEŁNIAJĄCE DO SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

NOTA 1 SEGMENTY WEDŁUG RODZAJU DZIAŁALNOŚCI I PODZIAŁU GEOGRAFICZNEGO

Spółka prowadzi jeden segment działalności: odzieżowy.

GEOGRAFICZNE SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI KONTYNUOWANEJ:

Przychody dotyczące segmentów geograficznych za okres od 1 stycznia 2024 roku do 30 września 2024 roku oraz za okres porównywalny zostały przedstawione w poniższej tabeli.

Przychody ze sprzedaży na różnych rynkach pod względem lokalizacji geograficznej	w tys. PLN			
	3 kwartał 2024 / okres od 01-07-2024 do 30-09-2024	3 kwartały 2024 / okres od 01-01-2024 do 30-09-2024	3 kwartał 2023 / okres od 01-07-2023 do 30-09-2023	3 kwartały 2023 / okres od 01-01-2023 do 30-09-2023
Polska	121 139	382 268	116 447	377 151
Strefa EURO	0	410	0	15
Razem	121 139	382 678	116 447	377 166

W zakresie segmentów geograficznych cała działalność Grupy Kapitałowej realizowana jest w Rzeczypospolitej Polskiej.

NOTA 2 POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE

Pozostałe przychody operacyjne	w tys. PLN			
	3 kwartał 2024 / okres od 01-07-2024 do 30-09-2024	3 kwartały 2024 / okres od 01-01-2024 do 30-09-2024	3 kwartał 2023 / okres od 01-07-2023 do 30-09-2023	3 kwartały 2023 / okres od 01-01-2023 do 30-09-2023
Inne przychody operacyjne w tym:	634	3 829	32	2 449
z tyt. rozwiązania odpisów aktualizujących towarów/materiałów	0	1 734	0	393
z tyt. rozwiązania rezerw (odprawy, zwroty oraz większe formaty Wólczanek)	542	1 852	0	0
z tyt. likwidacji umów wycenianych zgodnie z MSSF 16	85	104	0	658
Razem	634	3 829	32	2 449

NOTA 2A POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE

Pozostałe koszty operacyjne	w tys. PLN			
	3 kwartał 2024 / okres od 01-07-2024 do 30-09-2024	3 kwartały 2024 / okres od 01-01-2024 do 30-09-2024	3 kwartał 2023 / okres od 01-07-2023 do 30-09-2023	3 kwartały 2023 / okres od 01-01-2023 do 30-09-2023
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	391	218	30	101
Odpisy aktualizujące wartość towarów	0	0	0	288
Odpisy aktualizujące wartość wyrobów gotowych	0	0	4	4
Przekazanie darowizny	734	2 220	677	1 152
Koszty likwidacji składników majątku obrotowego	-534	0	3	311
Inne koszty operacyjne w tym: <i>rezerwa na przyszłe zobowiązania</i>	128	976	303	2 500
<i>odprawy ekonomiczne</i>	0	375	0	870
	26	245	42	103
Razem	719	3 414	1 017	4 356

NOTA 3 PRZYCHODY FINANSOWE

Przychody finansowe	w tys. PLN			
	3 kwartał 2024 / okres od 01-07-2024 do 30-09-2024	3 kwartały 2024 / okres od 01-01-2024 do 30-09-2024	3 kwartał 2023 / okres od 01-07-2023 do 30-09-2023	3 kwartały 2023 / okres od 01-01-2023 do 30-09-2023
Odsetki od lokat bankowych i pożyczek udzielonych	4	224	532	1 560
Zysk z tytułu różnic kursowych	2 732	3 838	0	1 348
<i>w tym: z tyt. leasingu lokali handlowych oraz powierzchni biurowych</i>	1 028	2 179	0	2 022
Wycena transakcji forward	1	21	0	0
Dywidendy z tyt. udziałów i akcji	21 101	21 101	0	0
Pozostałe	0	1	0	0
Razem	23 838	25 185	532	2 908

NOTA 3A KOSZTY FINANSOWE

Koszty finansowe	w tys. PLN			
	3 kwartał 2024 / okres od 01-07-2024 do 30-09-2024	3 kwartały 2024 / okres od 01-01-2024 do 30-09-2024	3 kwartał 2023 / okres od 01-07-2023 do 30-09-2023	3 kwartały 2023 / okres od 01-01-2023 do 30-09-2023
Odsetki od kredytów w rachunku bieżącym i kredytów bankowych i pożyczek.	707	1 481	233	788
Odsetki od faktoringu	6	121	22	413
Odsetki od zobowiązań z tytułu leasingu pozostałe	23	74	19	58
Odsetki od zobowiązań z tyt. leasingu dot. umów lokali handlowych i powierzchni biurowych	1 233	3 542	736	2 019
Prowizje od kredytów i gwarancji	318	938	269	1 001
Strata z tytułu różnic kursowych	0	0	7 929	0
<i>w tym: z tyt. leasingu dot. umów lokali handlowych i powierzchni biurowych</i>	0	0	5 697	0
Wycena kredytu wg zamortyzowanego kosztu	0	24	0	43
Wycena transakcji forward	0	77	0	0

Odpis na udzieloną pożyczkę	0	0	0	400
Pozostałe	23	48	2	16
Razem	2 310	6 305	9 210	4 738

NOTA 4 PODATEK DOCHODOWY

	w tys. PLN			
	3 kwartał 2024 / okres od 01-07-2024 do 30-09-2024	3 kwartały 2024 / okres od 01-01-2024 do 30-09-2024	3 kwartał 2023 / okres od 01-07-2023 do 30-09-2023	3 kwartały 2023 / okres od 01-01-2023 do 30-09-2023
Podatek dochodowy od osób prawnych	-2 421	-4 782	-3 818	-3 418
Podatek bieżący	0	0	0	0
Odroczony podatek dochodowy	-2 421	-4 782	-3 818	-3 418

Podatek dochodowy bieżący (w tys. zł)

	3 kwartał 2024 / okres od 01-07-2024 do 30-09-2024	3 kwartały 2024 / okres od 01-01-2024 do 30-09-2024	3 kwartał 2023 / okres od 01-07-2023 do 30-09-2023	3 kwartały 2023 / okres od 01-01-2023 do 30-09-2023
Zysk (strata) brutto	7 963	-6 905	-21 391	-23 797
Różnica pomiędzy zyskiem (strata) brutto a podstawą opodatkowania podatkiem	-23 435	-23 390	8 920	-1 072
- różnica pomiędzy zyskiem brutto a dochodem do opodatkowania wynikające z kosztów nie stanowiących kosztów uzyskania według przepisów podatkowych i przychodów nie będących przychodami według przepisów podatkowych oraz dodatkowych przychodów i kosztów podatkowych	-23 435	-23 390	8 920	-1 072
- inne różnice (m. in. strata z lat ubiegłych)	0	0	0	0
Dochód/Strata	-15 472	-30 295	-12 471	-24 869
Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	0	0	0	0
Podatek dochodowy według obowiązującej stawki 19%	0	0	0	0
Korekty podatku dochodowego za poprzednie okresy	0	0	0	0
Podatek dochodowy bieżący	0	0	0	0

Podatek dochodowy według efektywnej stopy podatkowej (w tys. zł)

	3 kwartał 2024 / okres od 01-07-2024 do 30-09-2024	3 kwartały 2024 / okres od 01-01-2024 do 30-09-2024	3 kwartał 2023 / okres od 01-07-2023 do 30-09-2023	3 kwartały 2023 / okres od 01-01-2023 do 30-09-2023
Zysk (strata) brutto	7 963	-6 905	-21 391	-23 797
• Podatek dochodowy według stawki 19%	1 513	-1 312	-4 064	-4 521
• Efekt podatkowego ujęcia:	-4 403	-4 444	1 695	-204
(-) Wykorzystania strat podatkowych z lat ubiegłych	0	0	0	0
(+) Kosztów nie stanowiących kosztów uzyskania według przepisów podatkowych	638	1 475	2 072	2 230
(-) Przychodów nie będących przychodami według przepisów podatkowych	5 088	6 076	377	2 434
(-) Kosztów podatkowych nie będących kosztem bilansowym	-38	-84	0	0
(+) Przychodów podatkowych nie będących przychodem bilansowym	9	73	0	0
• Aktualizacja wartości aktywów z tytułu podatku odroczonego (strata br.)	2 890	5 756	2 369	4 725
• Podatek odroczony	-2 421	-4 782	-3 818	-3 418
• Korekty podatku dochodowego za poprzednie okresy	0	0	0	0

Podatek dochodowy wg efektywnej stopy podatkowej	-2 421	-4 782	-3 818	-3 418
efektywna stopa podatkowa	-30,40%	69,25%	17,85%	14,36%

NOTA 5 REZERWA I AKTYWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO

	w tys. PLN				
	bilans			rachunek zysków i strat	
	30.09.2024	31.12.2023	30.09.2023	3 kwartały 2024 / okres od 01.01.2024 do 30.09.2024	3 kwartały 2023 / okres od 01.01.2023 do 30.09.2023
Rezerwy z tytułu podatku odroczonego	135	258	14	-123	-271
Wycena bilansowa - dodatnie różnice kursowe	132	240	1	-108	-237
Wpłacone zaliczki netto	0	0	0	0	-26
Wycena kredytów wg zamortyzowanego kosztu	3	7	13	-4	-8
Wycena transakcji forward	0	11	0	-11	0
Odniesione na wynik finansowy	135	258	14	-123	-271
Odniesione na kapitał	0	0	0	0	0
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	17 805	13 146	16 375	4 659	3 147
Przyspieszona amortyzacja bilansowa	1 072	1 220	1 281	-148	-139
Odpisy aktualizujące	2 483	2 812	3 374	-329	-310
Rezerwy, płace i ubezpieczenia społeczne	759	783	655	-24	-89
Wynagrodzenia, ZUS niezapłacony	80	83	92	-3	-315
Wycena bilansowa - ujemne różnice kursowe	0	20	315	-20	309
Straty możliwe do odliczenia od przyszłych dochodów do opodatkowania	11 020	5 263	5 613	5 757	4 726
Odpis aktualizujący należności od odbiorców	216	289	114	-73	114
Rezerwa na przyszłe zobowiązania	264	172	458	92	314
Rezerwa na zwroty od odbiorców	1 204	1 315	1 201	-111	30
Wycena programu lojalnościowego	254	254	381	0	0
Zobowiązania leasingowe z tyt. umów lokali handlowych oraz powierzchni biurowych	453	935	2 891	-482	-1 493
Odniesione na wynik finansowy	17 805	13 146	16 375	4 659	3 147
Odniesione na kapitał	0	0	0	0	0
Odniesione na wynik finansowy - per saldo	-17 670	-12 888	-16 361	-4 782	-3 418

NOTA 6 ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚCI NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWYCH, WARTOŚCI ZAPASÓW I Z TYTUŁU UTRATY WARTOŚCI ŚRODKÓW TRWAŁYCH

Odpisy aktualizujące	w tys. PLN				
	Saldo na 01.01.2024	Utworzenie	Rozwiązanie/ Wykorzystanie	Przekwalifikowanie	Saldo na 30.09.2024
Odpisy na wartości niematerialne i prawne	6	0	0	0	6
Odpisy na rzeczowe aktywa trwałe	5 481	0	5 481	0	0
Odpisy na zapasy	14 800	0	1 734	0	13 066

Odpisy na udziały	5	17	0	0	22
Odpisy aktualizujące wartość należności	1 278	278	144	0	1 412
Odpisy aktualizujący wartość należności z tytułu udzielonych pożyczek	400	0	0	0	400
Razem odpisy	21 970	295	7 359	0	14 906

Odpisy aktualizujące	w tys. PLN				Saldo na 31.12.2023
	Saldo na 01.01.2023	Utworzenie	Rozwiązanie/ Wykorzystanie	Przekwalifikowanie	
Odpisy na wartości niematerialne i prawne	3 150	0	3 144	0	6
Odpisy na rzeczowe aktywa trwałe	1 818	3 663	0	0	5 481
Odpisy na zapasy	17 861	5	3 066	0	14 800
Odpis na udziały	0	5	0	0	5
Odpisy aktualizujące wartość należności	1 666	319	707	0	1 278
Odpis z tytułu udzielonych pożyczek	0	400	0	0	400
Razem odpisy	24 495	4 392	6 917	0	21 970

NOTA 7 REZERWY

	Rezerwa na koszty pracownicze	Rezerwa na przyszłe zobowiązania	Rezerwa na produkcję w toku	Rezerwa na zwroty	Razem
Stan na dzień 1 stycznia 2023	3 918	3 650	564	2 515	10 647
utworzone rezerwy w ciągu roku obrotowego	543	747	1 080	123	2 493
rozwiązanie /wykorzystanie rezerw	-1 021	0	0	-713	-1 734
Stan na dzień 30 września 2023	3 440	4 397	1 644	1 925	11 406
wykazane w zobowiązaniach krótkoterminowych	2 983	4 397	1 644	1 925	10 949
wykazane w zobowiązaniach długoterminowych	457	0	0	0	457
Stan na dzień 1 stycznia 2023	3 918	3 650	564	2 515	10 647
utworzone rezerwy w ciągu roku obrotowego	1 304	3 790	1 080	1 231	7 405
rozwiązanie /wykorzystanie rezerw	-1 105	-509	-717	-713	-3 044
Stan na dzień 31 grudnia 2023	4 117	6 931	927	3 033	15 008
wykazane w zobowiązaniach krótkoterminowych	3 668	6 931	927	3 033	14 559
wykazane w zobowiązaniach długoterminowych	449	0	0	0	449
Stan na dzień 1 stycznia 2024	4 117	6 931	927	3 033	15 008
utworzone rezerwy w ciągu roku obrotowego	629	375	1 088	0	2 092
rozwiązanie /wykorzystanie rezerw	-750	-3 044	-1 074	-959	-5 827
Stan na dzień 30 września 2024	3 996	4 262	941	2 074	11 273
wykazane w zobowiązaniach krótkoterminowych	3 547	4 262	941	2 074	10 824
wykazane w zobowiązaniach długoterminowych	449	0	0	0	449

Na saldo rezerw na 30.09.2024 rok składają się:

rezerwa długoterminowa na odprawy emerytalne	449 tys. PLN	Razem 11 273 tys. PLN
rezerwa krótkoterminowa na odprawy emerytalne	81 tys. PLN	
rezerwa krótkoterminowa na niewykorzystane urlopy	3 466 tys. PLN	
rezerwa na zwroty od odbiorców	2 074 tys. PLN	
rezerwa krótkoterminowa na usługi szycia	941 tys. PLN	
rezerwa na przyszłe zobowiązania	4 262 tys. PLN	

NOTA 8 NALEŻNOŚCI I ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE

	w tys. PLN		
	stan na 30-09-2024 / koniec kwartału 2024	stan na 31-12-2023 / koniec roku 2023	stan na 30-09-2023 / koniec kwartału 2023
- wystawione gwarancje bankowe na czynsze z tytułu wynajmu lokali sklepowych	31 712	29 863	30 651
- otwarte akredytywy	15 244	17 794	21 001
Zobowiązania warunkowe razem	46 956	47 657	51 652

W Spółce nie występują należności warunkowe.

NOTA 9 INFORMACJE O INSTRUMENTACH FINANSOWYCH

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

NOTA 9A INSTRUMENTY FINANSOWE W PODZIALE NA KLASY

Pozycje bilansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu (w tys. zł)	w tys. PLN					
	stan na 30-09-2024 / koniec kwartału 2024		stan na 31-12-2023 / koniec roku 2023		stan na 30-09-2023 / koniec kwartału 2023	
	Aktywa finansowe	Zobowiązania finansowe	Aktywa finansowe	Aktywa finansowe	Aktywa finansowe	Zobowiązania finansowe
Udzielone pożyczki	2 078	0	4 416	0	4 237	0
Należności handlowe oraz pozostałe należności z tyt. kaucji i aktywa obrotowe	35 697	0	9 517	0	9 166	0
Środki pieniężne oraz ich ekwiwalenty	6 740	0	52 652	0	43 344	0
Zobowiązania długoterminowe z tyt. kredytów, pożyczek oraz leasingowe	0	86 236	0	87 439	0	97 740
w tym: z tytułu leasingu lokali handlowych oraz powierzchni biurowych	0	82 526	0	86 449	0	91 624

Zobowiązania krótkoterminowe z tyt. kredytów, pożyczek oraz leasingowe	0	109 310	0	60 741	0	64 444
w tym: z tytułu leasingu lokali handlowych oraz powierzchni biurowych	0	49 501	0	52 042	0	58 629
Zobowiązania handlowe, pozostałe oraz zobowiązania z tyt. kaucji	0	92 448	0	91 553	0	116 786
Razem	44 515	287 994	66 585	239 733	56 747	278 970

Powyższe Aktywa i Zobowiązania finansowe zostały wycenione w zamortyzowanym koszcie.

NOTA 9B INSTRUMENTY FINANSOWE – PRZYCHODY I KOSZTY ORAZ ZYSKI I STRATY Z TYT. UTRATY WARTOŚCI

Pozycje bilansowe	w tys. PLN						
	3 kwartały/okres od 01-01-2024 do 30-09-2024						
	Przychody z tyt. odsetek	Koszty z tyt. odsetek	Zyski / straty z tytułu wyceny wg. zamortyzowanego kosztu	Zyski / straty z tytułu wyceny wg. wartości godziwej	Utworzone odpisy aktualizujące	Rozwiązane odpisy aktualizujące	Zyski /straty z tyt. różnic kursowych
Udzielone pożyczki	26	45	0	0	0	0	0
Należności handlowe oraz pozostałe	1	0	0	0	278	144	22
Środki pieniężne oraz ich ekwiwalenty	224	0	0	0	0	0	240
Inne aktywa krótkoterminowe – Transakcje Forward	0	0	0	-77	0	0	0
Zobowiązania z tyt. kredytów, pożyczek oraz leasingowe pozostałe	0	1 555	-24	0	0	0	0
Zobowiązania leasingowe z tyt. umów lokali handlowych oraz powierzchni biurowych	0	3 542	0	0	0	0	2 179
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe	0	48	0	0	0	0	1 397
Razem	251	5 190	-24	-77	278	144	3 838

2. POZOSTAŁE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

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

Łączna kwota nakładów inwestycyjnych w sprawozdaniu finansowym z przepływów finansowych wykazanych w okresie sprawozdawczym wyniosła 13 061 tys. PLN.

Brak istotnych transakcji sprzedaży. Łączna kwota wpływów ze sprzedaży to 1 247 tys. PLN

2.2. POZOSTAŁE INFORMACJE

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

- Informacje ogólne
- Podstawa sporządzenia i stosowane zasady rachunkowości
- Zmiany w standardach rachunkowości
- Sezonowość i cykliczność działalności
- Czynniki i zdarzenia, w tym o nietypowym charakterze
- Kursy stosowane do wyceny aktywów i pasywów
- Istotne czynniki ryzyka i zagrożeń
- Informacje o instrumentach finansowych
- Informacje o istotnym zobowiązaniu z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych
- Emisja, wykup i spłata dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych
- Dywidendy wypłacone i zadeklarowane
- Postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej
- Rozliczenia podatkowe
- Transakcje z podmiotami powiązаныmi
- Informacje o udzieleniu przez emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji jest znacząca
- Znaczące zdarzenia w III kwartale 2024 roku
- Znaczące zdarzenia po dacie bilansowej.

PODPISY CZŁONKÓW ZARZĄDU VRG S.A.

Mateusz Kolański

Michał Zimnicki

Łukasz Bernacki

.....

.....

.....

Prezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu

Kraków, dnia 14 listopada 2024 roku



VRG
VISTULA RETAIL GROUP

VISTULA

BYTOM
SZTUKA KRAWIECTWA OD 1945

WÓLCZANKA

DENI CLER
MILANO

W. KRUK
1840