

VISTULA

BYTOM
SZTUKA KRAWIECTWA OD 1945

WÓLCZANKA

DENI CLER
MILANO

W.KRUK
1 8 4 0



ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

GRUPY KAPITAŁOWEJ VRG S.A. ZA OKRES 1 KWARTAŁU 2024 ROKU
SPORZĄDZONE ZGODNIE Z MSF PRZYJĘTYMI PRZEZ UNIĘ EUROPEJSKĄ

Kraków, 20 maj 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	7
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	8
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	8
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	9
INFORMACJE I OBJAŚNIENIA DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA I KWARTAŁ 2024 ROKU	10
1. INFORMACJE OGÓLNE	10
1.1. Nazwa, siedziba, przedmiot działalności	10
1.2. Struktura Grupy Kapitałowej VRG S.A.	11
1.3. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej jednostki dominującej	12
1.4. Kontynuacja działalności	12
1.5. Kapitał akcyjny i akcjonariusze	13
2. PODSTAWA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	15
3. ZASADY RACHUNKOWOŚCI	15
4. KURSY STOSOWANE DO WYCENY AKTYWÓW I PASYWÓW	15
5. WAŻNIEJSZE SZACUNKI I OSĄDY	15
6. ZMIANY W STANDARDACH RACHUNKOWOŚCI	16
7. NOTY UZUPEŁNIAJĄCE DO SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH	17
Nota 1 Segmenty według rodzaju działalności i podziału geograficznego	17
Nota 2 Sezonowość i cykliczność działalności	20
Nota 3 Pozostałe przychody operacyjne	20
Nota 3a Pozostałe koszty operacyjne	20
Nota 4 Przychody finansowe	20
Nota 4a Koszty finansowe	21
Nota 5 Podatek dochodowy	21
Nota 6 Rezerwa i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	22
Nota 7 Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartości należności krótkoterminowych, wartości zapasów i z tytułu utraty wartości środków trwałych	23
Nota 8 Rezerwy	23
Nota 9 Należności i zobowiązania warunkowe	24
Nota 10 Informacje o instrumentach finansowych	24
Nota 10a Instrumenty finansowe w podziale na klasy	24
Nota 10b Instrumenty finansowe - przychody i koszty oraz zyski i straty z tyt. utraty wartości	25
Nota 11 Informacja o istotnych zmianach wielkości szacunkowych	25
8. POZOSTAŁE NOTY OBJAŚNIAJĄCE	26
8.1. Znaczące wydarzenia w I kwartale 2024 roku	26
8.2. Znaczące zdarzenia po dacie bilansowej	27
8.3. Emisja, wykup i spłata dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych	28
8.4. Dywidendy wypłacone i zadeklarowane	28
8.5. Postępowania toczące się przed sądem lub organem administracji publicznej	29
8.6. Rozliczenia podatkowe	29
8.7. Transakcje z podmiotami powiązаныmi	29
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	30
8.9. Informacje o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	30
8.10. Informacje o istotnym zobowiązaniu z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych	30
8.11. Wskazanie czynników, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na wyniki osiągnięte przez grupę kapitałową w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału	30
8.12. Inne informacje, które są istotne dla oceny sytuacji Grupy Kapitałowej VRG S.A.	31
8.13. Czynniki i zdarzenia, w tym o nietypowym charakterze, mające istotny wpływ na skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe	34
KOMENTARZ ZARZĄDU DO INFORMACJI FINANSOWYCH ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA ZA I KWARTAŁ 2024	35
1. WYNIKI FINANSOWE ZA I KWARTAŁ 2024 ROKU	35
2. PLANOWANE DZIAŁANIA ROZWOJOWE	43
3. PROGNOZY FINANSOWE	45
4. ZATWIERDZENIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	45
5. OŚWIADCZENIA ZARZĄDU	46
WYBRANE DANE FINANSOWE DO SKRÓCONEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	47
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	48
ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	50
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	51

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM.....	51
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	52
INFORMACJE I OBJAŚNIENIA DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA I KWARTAŁ 2024 ROKU	53
1. NOTY UZUPEŁNIAJĄCE DO SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH.....	53
Nota 1 Segmenty według rodzaju działalności i podziału geograficznego.....	53
Nota 2 Pozostałe przychody operacyjne.....	53
Nota 3 Pozostałe koszty operacyjne	53
Nota 4 Przychody finansowe	54
Nota 4a Koszty finansowe.....	54
Nota 5 Podatek dochodowy.....	54
Nota 6 Rezerwa i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.....	55
Nota 7 Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartości należności krótkoterminowych, wartości zapasów i z tytułu utraty wartości środków trwałych.....	56
Nota 8 Rezerwy	57
Nota 9 Należności i zobowiązania warunkowe.....	57
Nota 10 Informacje o instrumentach finansowych.....	58
Nota 10a Instrumenty finansowe w podziale na klasy.....	58
Nota 10b Instrumenty finansowe - przychody i koszty oraz zyski i straty z tyt. utraty wartości.....	58
2. POZOSTAŁE NOTY OBJAŚNIAJĄCE.....	59
2.1. Informacje o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych.....	59
2.2. Pozostałe informacje.....	59
PODPISY CZŁONKÓW ZARZĄDU VRG S.A.	60

WYBRANE DANE FINANSOWE DO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 31 MARCA 2024 ROKU

	w tys. zł.	w tys. zł.	w tys. EUR	w tys. EUR
	1 kwartał / 2024 okres od 01-01-2024 do 31-03-2024	1 kwartał / 2023 okres od 01-01-2023 do 31-03-2023	1 kwartał / 2024 okres od 01-01-2024 do 31-03-2024	1 kwartał / 2023 okres od 01-01-2023 do 31-03-2023
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów, materiałów	278 229	267 017	64 388	56 806
EBITDA	36 090	35 327	8 352	7 516
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	2 680	4 727	620	1 006
Zysk (strata) brutto	3 205	4 318	742	919
Zysk (strata) netto	2 216	3 224	513	686
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-46 166	-22 691	-10 684	-4 827
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-11 508	-6 952	-2 663	-1 479
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-5 154	-29 480	-1 193	-6 272
Przepływy pieniężne netto, razem	-62 828	-59 123	-14 540	-12 578
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,01	0,01	0,00	0,00
Rozwodniony zysk (strat) na jedną akcję	0,01	0,01	0,00	0,00
	31.03.2024	31.12.2023	31.03.2024	31.12.2023
Aktywa, razem	1 510 477	1 529 791	351 200	351 838
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	510 706	532 189	118 744	122 399
Zobowiązania długoterminowe	184 116	184 512	42 809	42 436
Zobowiązania krótkoterminowe	305 772	326 382	71 095	75 065
Kapitał własny	999 771	997 602	232 456	229 439
Kapitał zakładowy	49 122	49 122	11 421	11 298
Liczba akcji (w szt.)	234 455 840	234 455 840	234 455 840	234 455 840
Rozwodniona liczba akcji (w szt.)	235 630 831	235 630 831	235 630 831	235 630 831
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	4,26	4,25	0,99	0,98
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	4,24	4,23	0,99	0,97
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	0,00	0,20	0,00	0,04

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRA- WOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

NA DZIEŃ 31 MARCA 2024 ROKU

(w tys. zł)	stan na 31-03-2024 / koniec kwartału 2024	stan na 31-12-2023 / koniec poprzedniego kwartału 2023	stan na 31-03-2023 / koniec kwartału 2023	stan na 31-12-2022 / Koniec poprzedniego kwartału 2022
Aktywa trwałe	882 105	871 428	870 595	848 122
Wartość firmy	302 748	302 748	302 748	302 748
Inne wartości niematerialne	198 900	198 792	199 518	199 384
Rzeczowe aktywa trwałe	77 033	75 522	63 354	60 401
Nieruchomości inwestycyjne	874	874	874	874
Aktywa z tytułu praw do użytkowania	280 500	274 465	279 801	262 422
Należności długoterminowe	386	349	171	151
Udziały i akcje	27	27	27	27
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	21 637	18 651	24 102	22 115
Aktywa obrotowe	628 372	658 363	610 467	663 534
Zapasy	590 658	563 006	555 262	553 258
Należności z tytułu kaucji krótkoterminowych	102	102	194	73
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności i aktywa obrotowe	22 352	17 063	18 195	14 295
Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	0	0	40	9
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	15 260	78 135	36 776	95 899
Inne aktywa krótkoterminowe	0	57	0	0
Aktywa razem	1 510 477	1 529 791	1 481 062	1 511 656

(w tys. zł)	stan na 31-03-2024 / koniec kwartału 2024	stan na 31-12-2023 / ko- niec poprzedniego kwartału 2023	stan na 31-03-2023 / koniec kwartału 2023	stan na 31-12-2022 / ko- niec poprzedniego kwartału 2022
Kapitał własny	999 771	997 602	945 989	942 765
Kapitał podstawowy	49 122	49 122	49 122	49 122
Pozostałe kapitały	14 333	14 333	14 333	14 333
Różnice kursowe z przeliczenia	-48	-1	0	0
Zyski zatrzymane	936 364	934 148	882 534	879 310
Kapitały mniejszościowe	0	0	0	0
Zobowiązania i rezerwy długoterminowe	185 335	185 731	226 161	224 309
Zobowiązania z tytułu kaucji długoterminowych	2 338	2 438	2 202	2 162
Zobowiązania z tytułu leasingu	181 778	182 074	206 350	201 658
<i>w tym: z tytułu umów leasingu dotyczących lokali han- dlowych oraz powierzchni biurowych</i>	<i>179 508</i>	<i>179 723</i>	<i>204 634</i>	<i>200 438</i>
Kredyty i pożyczki długoterminowe	0	0	16 580	19 460
Rezerwy długoterminowe	1 219	1 219	1 029	1 029
Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe	325 371	346 458	308 912	344 582
Zobowiązania z tytułu kaucji krótkoterminowych	908	0	0	0
Zobowiązania z tytułu leasingu	105 617	102 550	109 999	102 228
<i>w tym: z tytułu umów leasingu dotyczących lokali han- dlowych oraz powierzchni biurowych</i>	<i>104 644</i>	<i>101 588</i>	<i>109 252</i>	<i>101 610</i>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	143 548	189 797	154 074	198 218
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	767	6 130	916	5 772
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe oraz krótkoter- minowa część kredytów i pożyczek długotermino- wych	54 932	27 905	28 753	22 786
Rezerwy krótkoterminowe	19 599	20 076	15 170	15 578
Zobowiązania i rezerwy razem	510 706	532 189	535 073	568 891
Pasywa razem	1 510 477	1 529 791	1 481 062	1 511 656

ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 31 MARCA 2024 ROKU

(w tys. zł)	1 kwartał / 2024 okres od 01-01-2024 do 31-03-2024	1 kwartał / 2023 okres od 01-01-2023 do 31-03-2023
Przychody ze sprzedaży	278 229	267 017
Koszt własny sprzedaży	128 800	129 710
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	149 429	137 307
Koszty sprzedaży	121 264	109 811
Koszty ogólnego zarządu	24 209	22 900
Pozostałe przychody operacyjne	1 081	875
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	60
Pozostałe koszty operacyjne	2 217	804
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	140	0
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	2 680	4 727
Przychody finansowe	3 945	2 510
<i>w tym: z tytułu umów leasingu dotyczących lokali handlowych oraz powierzchni biurowych</i>	2 996	912
Koszty finansowe	3 420	2 919
<i>w tym: z tytułu umów leasingu dotyczących lokali handlowych oraz powierzchni biurowych</i>	2 141	1 272
Zysk (strata) brutto	3 205	4 318
Podatek dochodowy	989	1 094
Zysk (strata) netto roku obrotowego	2 216	3 224
Przypisany do podmiotu dominującego	2 216	3 224
Przypisany do kapitałów mniejszości	0	0
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą:		
- podstawowy	0,01	0,01
- rozwodniony	0,01	0,01

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 31 MARCA 2024 ROKU

(w tys. zł)	1 kwartał / 2024 okres od 01-01-2024 do 31-03-2024	1 kwartał / 2023 okres od 01-01-2023 do 31-03-2023
Zysk netto (strata) roku obrotowego	2 216	3 224
Pozostałe całkowite dochody, w tym:	0	0
Podlegające przeklasyfikowaniu do wyniku	0	0
Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą	-47	0
Niepodlegające przeklasyfikowaniu do wyniku	0	0
Całkowity dochód	2 169	3 224
Przypisany do podmiotu dominującego	2 169	3 224
Przypisany do kapitałów mniejszości	0	0

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2024 ROKU

(w tys. zł)	Kapitał podstawowy	Kapitał rezerwowy	Różnice Kursowe z przelicze- nia	Zyski zatrzymane	Kapitał własny razem
1 kwartał 2023 okres od 01-01-2023 do 31-03-2023					
Saldo na 01.01.2023	49 122	14 333	0	879 310	942 765
Zmiany w kapitale własnym 1 kwartał 2023 okres od 01-01-2023 do 31-03-2023	0	0	0	3 224	3 224
Zysk (strata) netto za rok obrotowy	0	0	0	3 224	3 224
Pozostałe całkowite dochody	0	0	0	0	0
Całkowite dochody	0	0	0	3 224	3 224
Dywidendy	0	0	0	0	0
Saldo na 31.03.2023	49 122	14 333	0	882 534	945 989
Rok 2023 okres od 01-01-2023 do 31-12-2023					
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
1 kwartał 2024 okres od 01-01-2024 do 31-03-2024					
Saldo na 01.01.2024	49 122	14 333	-1	934 148	997 602
Zmiany w kapitale własnym 1 kwartał 2024 okres od 01-01-2024 do 31-03-2024	0	0	-47	2 216	2 169
Zysk (strata) netto za rok obrotowy	0	0	0	2 216	2 216
Pozostałe całkowite dochody	0	0	-47	0	-47
Całkowite dochody	0	0	-47	2 216	2 169
Dywidendy	0	0	0	0	0
Saldo na 31.03.2024	49 122	14 333	-48	936 364	999 771

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH

ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 31 MARCA 2024 ROKU

(w tys. zł)	1 kwartał / 2024 okres od 01-01-2024 do 31-03-2024	1 kwartał / 2023 okres od 01-01-2023 do 31-03-2023
Zysk przed opodatkowaniem	3 205	4 318
Amortyzacja	33 410	30 600
Zysk (strata) na inwestycjach	140	-60
Podatek dochodowy zapłacony	-9 337	-7 969
Koszty z tytułu odsetek	2 899	2 405
Zmiana stanu rezerw	-476	-408
Zmiana stanu zapasów	-27 653	-2 003
Zmiana stanu należności	-5 330	-4 040
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-42 685	-44 800
Inne korekty	-339	-734
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-46 166	-22 691
Otrzymane odsetki	213	676
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	188	406
Nabycie wartości niematerialnych	-470	-457
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	-11 439	-7 577
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-11 508	-6 952
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	26 904	6 208
Spłaty kredytów i pożyczek	0	-3 120
Płatności zobowiązań z tytułu pozostałych umów leasingu	-250	-205
Odsetki zapłacone pozostałe	-646	-1 099
Odsetki zapłacone z tytułu umów leasingu finansowego	-2 128	-1 308
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu dotyczących lokali handlowych oraz powierzchni biurowych	-29 034	-29 956
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-5 154	-29 480
Zwiększenie (zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	-62 828	-59 123
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-47	0
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych z uwzględnieniem skutków zmian kursów wymiany	-62 875	-59 123
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	78 135	95 899
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu wykazane w Sprawozdaniu z sytuacji finansowej (bilans)	15 260	36 776

Na wartość wykazaną w pozycji „Inne korekty” składa się: (w tys. zł)	1 kwartał / 2024 okres od 01-01-2024 do 31-03-2024	1 kwartał / 2023 okres od 01-01-2023 do 31-03-2023
środki trwałe - odpis aktualizujący - likwidacje	-183	-86
otrzymane odsetki	-213	-676
wycena transakcji forward	57	28
Razem	-339	-734

INFORMACJE I OBJAŚNIENIA DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA I KWARTAŁ 2024 ROKU

1. INFORMACJE OGÓLNE

1.1. NAZWA, SIEDZIBA, PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI

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

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

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

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

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

ZARYS HISTORII KORPORACYJNEJ SPÓŁKI

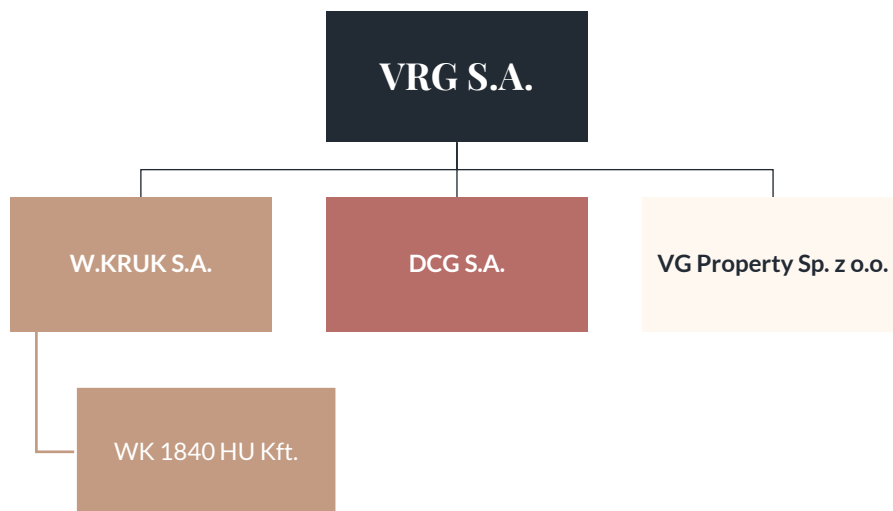
1948	Zarządzenie Ministra Przemysłu i Handlu w sprawie utworzenia przedsiębiorstwa państwowego pod nazwą „Krakowskie Zakłady Przemysłu Odzieżowego”.
1991	Przekształcenie w jednoosobową spółkę Skarbu Państwa pod firmą: Zakłady Przemysłu Odzieżowego „Vistula” Spółka Akcyjna.
1993	Debiut Emitenta na Giełdzie 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 I 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 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.** z siedzibą w Krakowie, przy ulicy Pilotów 10; kod 31-462. Spółka zarejestrowana w Sądzie Rejonowym dla miasta Krakowa Śródmieścia, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego (KRS) pod numerem KRS 0000505973. Przedmiot działalności spółki stanowi wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi. Udział w kapitale 100,0%, 100,0% głosów w Zgromadzeniu Wspólników.

Skonsolidowane śródroczne sprawozdanie finansowe za I kwartał 2024 roku obejmuje dane Jednostki dominującej oraz spółek zależnych: W.KRUK S.A., WK 1840 HU Kft, DCG S.A. i VG Property Sp. z o.o.

ZMIANY W STRUKTURZE GRUPY KAPITAŁOWEJ W OKRESIE 1 KWARTAŁU 2024 ROKU

W okresie od 1 stycznia 2024 roku do 31 marca 2024 roku nie wystąpiły zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej VRG S.A.

1.3. SKŁAD ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

ZARZĄD

Na dzień 31 marca 2024 roku skład Zarządu VRG S.A. był następujący:

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

W okresie od 1 stycznia 2024 roku do 31 marca 2024 roku w składzie Zarządu Spółki dominującej nie zaszły zmiany.

W okresie od dnia bilansowego, tj. 31 marca 2024 roku do dnia podpisania niniejszego sprawozdania powyższy skład Zarządu Spółki dominującej nie uległ zmianie.

RADA NADZORCZA

Na dzień 31 marca 2024 roku skład Rady Nadzorczej VRG S.A. był następujący:

Rada Nadzorcza	Piotr Stępnik Przewodniczący Rady Nadzorczej	Wacław Szary Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej	Piotr Kaczmarek Członek Rady Nadzorczej	Danuta Dąbrowska Członkini Rady Nadzorczej
		Blanka Borkowska Członkini Rady Nadzorczej	Marcin Gomoła Członek Rady Nadzorczej	Andrzej Szumański Członek Rady Nadzorczej

W okresie od 1 stycznia 2024 roku do 31 marca 2024 roku w 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.

W okresie od dnia bilansowego, tj. 31 marca 2024 roku do dnia podpisania niniejszego sprawozdania powyższy skład Rady Nadzorczej Spółki dominującej nie uległ zmianie.

1.4. KONTYNUACJA DZIAŁALNOŚCI

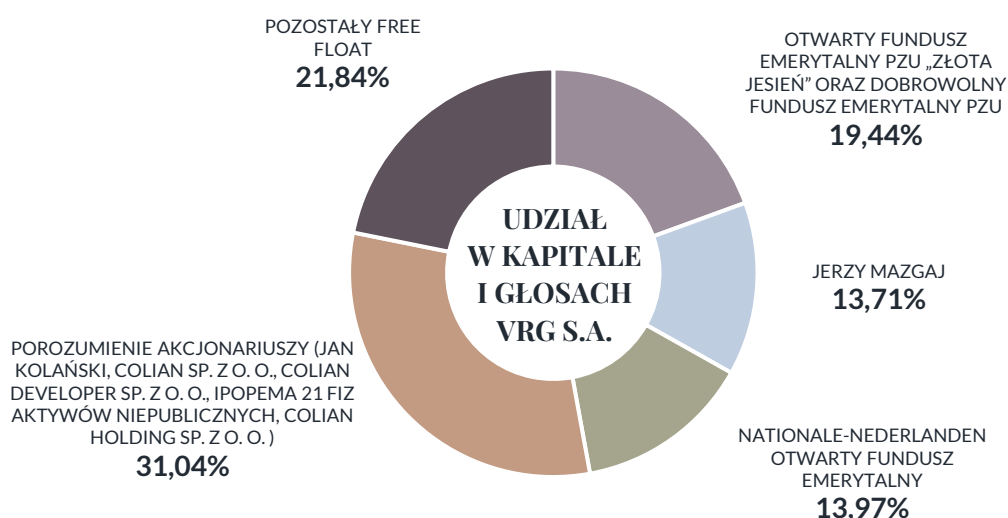
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej VRG S.A. (dalej również jako „Grupa Kapitałowa”, „Grupa” lub „Grupa VRG”) zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności gospodarczej przez spółki Grupy Kapitałowej w niezmienionej formie i zakresie przez okres co najmniej 12 miesięcy od dnia, na który sporządzono sprawozdanie finansowe, tj. 31 marca 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.

1.5. KAPITAŁ AKCYJNY I AKCJONARIUSZE

Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki VRG S.A. na dzień podpisania skonsolidowanego raportu kwartalnego za I kwartał 2024 roku oraz wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji VRG S.A. w okresie od przekazania raportu rocznego za rok 2023 i skonsolidowanego raportu rocznego za rok 2023 (11.04.2024r.).

STRUKTURA WŁASNOŚCI KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO, ZGODNIE Z WIEDZĄ SPÓŁKI DOMINUJĄCEJ, NA DZIEŃ PODPISANIA ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCZONEGO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU ZA I KWARTAŁ 2024 ROKU W DNIU 20.05.2024 R.

Na dzień podpisania skonsolidowanego raportu za I 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”).



Na dzień 20 maja 2024 roku kapitał zakładowy Spółki dzieli się na 234.455.840 akcji zwykłych na okaziciela, co daje łącznie 234.455.840 głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki.

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

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 sp. z o.o., Colian Developer sp. z o.o., Ipopema 21 FIZ Aktywów Niepublicznych, COLIAN HOLDING sp. z o. o.) ¹	72 766 027	31,04	72 766 027	31,04
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
Jerzy Mazgaj ⁴	32 151 251	13,71	32 151 251	13,71

¹ informacja podana na podstawie zawiadomienia otrzymanego przez Spółkę na podstawie art. 69 ust. 2 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 zawarte w dniu 26 września 2023 r. w skład którego wchodzi: Pan Jan Kolański, Colian sp. z o.o. z siedzibą w Opatówku, Colian Developer Sp. z o.o. (poprzednio Colian Developer Sp. z o.o. sp.k.) z siedzibą w Kaliszu, IPOPEMA 21 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych z siedzibą w Warszawie zarządzany przez IPOPEMA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. („IPOPEMA 21 FIZAN”), COLIAN HOLDING sp. z o.o. z siedzibą w Opatówku.

Zgodnie z informacjami posiadanymi przez Spółkę na dzień 25.03.2024 r. w ramach porozumienia akcjonariuszy, o którym mowa powyżej:

- Pan Jan Kolański posiada 4.500.000 akcji VRG, co stanowi 1,92% kapitału zakładowego Spółki i uprawnia do 4.500.000 głosów, stanowiących 1,92% w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Spółki,
- Colian sp. z o.o. posiada 32.027.890 akcji Spółki, co stanowi 13,66% kapitału zakładowego Spółki i uprawnia do 32.027.890 głosów, stanowiących 13,66% w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Spółki,
- Colian Developer Sp. z o.o. nie posiada akcji 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,
- COLIAN HOLDING sp. z o.o. nie posiada akcji Spółki.

² informacja 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 28.06.2023 r. Na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu w dniu 28.06.2023 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 19,00% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu w dniu 28.06.2023 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.

³ informacja podana na podstawie liczby akcji posiadanych przez Nationale-Nederlanden Otwarty Fundusz Emerytalny na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu w dniu 28.06.2023 r.

⁴ informacja podana na podstawie zawiadomienia otrzymanego przez Spółkę na podstawie art. 69 ust. 1 pkt 2) ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych.

WEDŁUG WIEDZY SPÓŁKI W OKRESIE OD DNIA PRZEKAZANIA W DNIU 11 KWIETNIA 2024 R. POPRZEDNIEGO RAPORTU OKRESOWEGO T.J. RAPORTU ROCZNEGO ZA ROK 2023 I SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU ROCZNEGO ZA ROK 2023 NIE NASTĄPIŁY ZMIANY W STRUKTURZE WŁASNOŚCI ZNA CZNYCH PAKIETÓW AKCJI SPÓŁKI.

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 podpisania raportu kwartalnego za I kwartał 2024 r.	Liczba akcji posiadanych w dniu przekazania raportu rocznego i skonsolidowanego raportu rocznego za 2023 r.
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

Rada Nadzorcza Spółki	Liczba akcji posiadanych w dniu podpisania raportu kwartalnego za I kwartał 2024 r.	Liczba akcji posiadanych w dniu przekazania raportu rocznego i skonsolidowanego raportu rocznego za 2023 r.
Wacław Szary – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej	0	10 000

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.

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

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone zostało w złotych polskich z zaokrągleniem do pełnych tysięcy (tys. zł.).

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).

3. ZASADY RACHUNKOWOŚCI

W okresie od 1 stycznia 2024 roku do 31 marca 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.

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

4. KURSY STOSOWANE DO WYCENY AKTYWÓW I PASYWÓW

Poszczególne pozycje aktywów i pasywów zostały przeliczone na EURO według średniego kursu z dnia 31.03.2024 roku ogłoszonego przez NBP, który wynosił 4,3009 zł/EUR. Poszczególne pozycje rachunku zysków i strat zostały przeliczone na EURO według kursu 4,3211 zł/EUR, który stanowi średnią arytmetyczną średnich kursów EURO ustalonych przez NBP na ostatni dzień każdego zakońzonego 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.

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 31.03.2023 roku, który wyniósł 4,6755 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 zakońzonego miesiąca okresu porównawczego tj. od 01.01.2023 roku do 31.03.2023 roku, który wyniósł 4,7005 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 nocie 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 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.

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

STANDARDY I INTERPRETACJE ORAZ ZMIANY DO NICH, KTÓRE NIE WESZŁY W ŻYCIE DLA OKRESÓW ROZPOCZYNAJĄCYCH SIĘ 1 STYCZNIA 2024 ROKU

ZMIANY DO MSR 7 „SPRAWOZDANIE Z PRZEPLYWÓW 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. Zmiana oczekuje na zatwierdzenie.

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

Zmiana wyjaśnia następujące kwestie:

- sposób w jaki jednostka powinna oceniać, czy dana waluta jest wymierna,
- zasady ustalenia kursu wymiany waluty w przypadku braku wymierności,
- ujawnienia informacji w sprawozdaniu finansowym w przypadku braku wymierności 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, ujednolicejace wymogi dotyczące ujawnień.

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

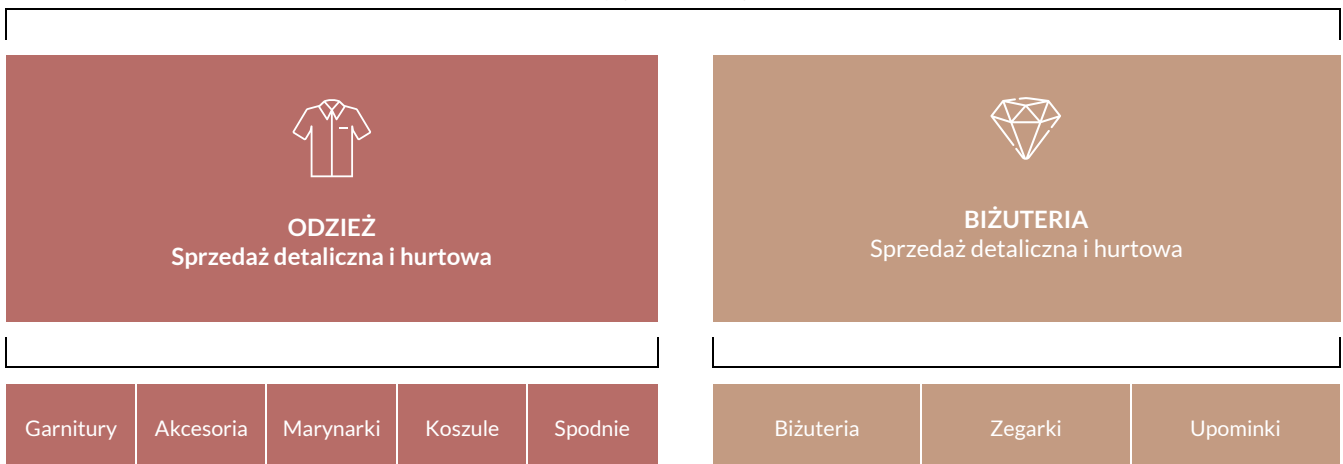
Grupa specjalizuje się w projektowaniu oraz sprzedaży detalicznej markowej odzieży męskiej i damskiej pozycjonowanej w średnim i wyższym segmencie rynku oraz luksusowej biżuterii i zegarków. Obecnie buduje sprzedaż w oparciu o marki Vistula, Bytom, Wólczanka, W.KRUK (za pośrednictwem spółki zależnej)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

Grupa prowadzi dwa segmenty działalności: odzieżowy i jubilerski.

Na schemacie poniżej przedstawiono podział działalności Grupy wg segmentów działalności:

VRG

VISTULA RETAIL GROUP



MARKI W SEGMENTCIE ODZIEŻOWYM:

MARKA VISTULA:

VISTULA
life-stylowa moda męska obejmująca także klasyczną kolekcję krawiecką rozbudowująca swoją pozycję w modzie damskiej
V I S T U L A
<p>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.</p> <p>Szeroki asortyment marki odpowiada na potrzeby mężczyzn oferując niewychodzące z mody elementy garderoby, z których można z łatwością stworzyć stylizacje na różne okazje.</p> <p>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.</p>

MARKA BYTOM:

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

MARKA WÓLCZANKA:


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

MARKA DENI CLER MILANO:

DENI CLER MILANO
DENI CLER MILANO
<p>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.</p>

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 SEGMENTIE JUBILERSKIM:

SEGMENT JUBILERSKI	
	ZEGARKI I MARKI ZEWNĘTRZNE
<p>W.KRUK jest najstarszą marką jubilerską w Polsce o ponad 180-letniej tradycji. Oferta W.KRUK obejmuje biżuterię ze złota i platyny, w tym w szczególności biżuterię z brylantami i kamieniami szlachetnymi. W.KRUK tworzy również najwyższej jakości kolekcje wykonane ze srebra oraz innych kruszców. W.KRUK oferuje wiele autorskich linii biżuterii o unikalnym charakterze. Wyróżniająca stylistyka wyrobów W.KRUK to efekt pracy designerów, projektów inspirowanych przez ambasadorki (m.in. kolekcja Freedom Martyny Wojciechowskiej) oraz eksperckiego i innowacyjnego podejścia do jubilerstwa. Znacząca część prezentowanych co roku kolekcji, wykonywana jest w podpoznajskiej Manufakturze marki, która jest jedną z niewielu w Europie wciąż stosujących tradycyjne techniki wytwórcze. W pracowniach marki W.KRUK rękodzielo 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 młodemu, zdecydowanemu kobietom, ceniącym modowe dodatki.</p>	<p>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, 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 Hilfinger, Guess, Hugo Boss, Fossil. Sprzedawane w salonach W.KRUK zegarki renomowanych marek zajmują silną pozycję na polskim rynku, a wartość ich sprzedaży systematycznie wzrasta.</p> <p>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 oraz Recarlo.</p>

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 31 marca 2024 roku oraz za okres porównywalny zostały przedstawione w poniższej tabeli.

Przychody ze sprzedaży na różnych rynkach pod względem lokalizacji geograficznej (w tys. zł)	1 Q 2024 od 01-01-2024 do 31-03-2024	1 Q 2023 od 01-01-2023 do 31-03-2023
Polska	277 371	262 796
Strefa EURO	420	4 143
Strefa USD	0	78
Strefa HUF	438	0
Razem	278 229	267 017

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 jest 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. zł)	1 Q 2024 od 01-01-2024 do 31-03-2024	1 Q 2023 od 01-01-2023 do 31-03-2023
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	60
Inne przychody operacyjne w tym:	1 081	875
z tyt. rozwiązania odpisów aktualizujących towarów/materiałów	90	0
z tyt. rozwiązania rezerw (odprawy oraz większe formaty Wólczanek)	663	0
z tyt. likwidacji umów wycenianych zgodnie z MSSF 16	19	658
Razem	1 081	935

NOTA 3A POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE

Pozostałe koszty operacyjne (w tys. zł)	1 Q 2024 od 01-01-2024 do 31-03-2024	1 Q 2023 od 01-01-2023 do 31-03-2023
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	140	0
Odpisy aktualizujące wartość towarów	5	100
Przekazanie darowizny	711	252
Koszty likwidacji składników majątku	497	127
Inne koszty operacyjne w tym:	1 004	325
koszty związane z likwidacją (większe formaty Wólczanek)	342	0
odprawy ekonomiczne	207	21
Razem	2 357	804

NOTA 4 PRZYCHODY FINANSOWE

Przychody finansowe (w tys. zł)	1 Q 2024 od 01-01-2024 do 31-03-2024	1 Q 2023 od 01-01-2023 do 31-03-2023
Odsetki od lokat bankowych	213	671
Zysk z tytułu różnic kursowych	3 712	1 838
w tym: z tyt. leasingu dot. umów lokali handlowych i powierzchni biurowych	2 996	912
Wycena transakcji forward	20	0
Pozostałe	0	1
Razem	3 945	2 510

NOTA 4A KOSZTY FINANSOWE

Koszty finansowe (w tys. zł)	1 Q 2024 od 01-01-2024 do 31-03-2024	1 Q 2023 od 01-01-2023 do 31-03-2023
Odsetki od kredytów w rachunku bieżącym i kredytów bankowych	706	899
Odsetki od faktoringu	49	184
Odsetki od zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	67	50
Odsetki od zobowiązań z tyt. leasingu dot. umów lokali handlowych i powierzchni biurowych	2 073	1 272
Prowizje od kredytów i gwarancji	349	438
Strata z tytułu różnic kursowych	73	36
w tym: z tyt. leasingu dot. umów lokali handlowych i powierzchni biurowych	68	0
Wycena transakcji forward	77	28
Pozostałe	26	12
Razem	3 420	2 919

NOTA 5 PODATEK DOCHODOWY

Działalność kontynuowana (w tys. zł)	1 Q 2024 od 01-01-2024 do 31-03-2024	1 Q 2023 od 01-01-2023 do 31-03-2023
Podatek dochodowy:	989	1 094
Podatek dochodowy bieżący	3 975	3 082
Odroczony podatek dochodowy (nota 6)	-2 986	-1 988

Podatek dochodowy bieżący (w tys. zł)	1 Q 2024 od 01-01-2024 do 31-03-2024	1 Q 2023 od 01-01-2023 do 31-03-2023
Zysk (strata) brutto	3 205	4 318
Różnica pomiędzy zyskiem (stratą) brutto a podstawą opodatkowania podatkiem	-5 288	-10 195
- 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	-5 288	-9 758
- inne różnice (m. in. strata z lat ubiegłych)	0	-437
Dochód	20 921	16 222
Strata	-23 004	-22 099
Dochód/Strata	-2 083	-5 877
Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	20 921	16 222
Podatek dochodowy według obowiązującej stawki 19%	3 975	3 082
Korekty podatku dochodowego za poprzednie okresy	0	0
Podatek dochodowy bieżący	3 975	3 082

Podatek dochodowy według efektywnej stopy procentowej (w tys. zł)	1 Q 2024 od 01-01-2024 do 31-03-2024	1 Q 2023 od 01-01-2023 do 31-03-2023
Zysk (strata) brutto	3 205	4 318
Podatek dochodowy według stawki 19%	609	820
Efekt podatkowego ujęcia:	-1 012	-1 938
Wykorzystania strata podatkowych z lat ubiegłych	0	83
Kosztów nie stanowiących kosztów uzyskania według przepisów podatkowych	-333	-1 157
Przychodów nie będących przychodami według przepisów podatkowych	636	664
Kosztów podatkowych nie będących kosztem bilansowym	64	49
Przychodów podatkowych nie będących przychodem bilansowym	21	15
Aktualizacja wartości aktywów z tytułu podatku odroczonego (strata br.)	4 253	4 191
Podatek odroczone	-2 986	-1 988
Korekty podatku dochodowego za poprzednie okresy	0	0
Inne korekty podatku dochodowego	125	9
Podatek dochodowy wg efektywnej stopy podatkowej	989	1 094
<i>efektywna stopa podatkowa</i>	30,86%	25,34%

NOTA 6 REZERWA I AKTYWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO

Pozycje bilansowe (w tys. zł)	bilans	bilans	RZiS	RZiS
	31.03.2024	31.12.2023	1 Q 2024 od 01-01-2024 do 31-03-2024	1 Q 2023 od 01-01-2023 do 31-03-2023
Rezerwy z tytułu podatku odroczonego	163	321	-158	-75
Wycena bilansowa - dodatnie różnice kursowe	93	243	-150	-72
Wpłacone zaliczki netto	8	8	0	0
Wycena kredytów i obligacji wg. zamortyzowanego kosztu	18	18	0	0
Wycena transakcji forward	0	11	-11	0
Środki trwałe w leasingu	43	40	3	0
Inne	1	1	0	-3
Odniesione na wynik finansowy	163	321	-150	-72
Odniesiony na wartość firmy	0	0	0	0
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	21 800	18 972	2 828	1 913
Przyspieszona amortyzacja bilansowa	2 233	2 217	16	-36
Świadczenia po okresie zatrudnienia (odprawy)	40	40	0	0
Odpisy aktualizujące	3 270	3 287	-17	21
Rezerwy, płace i ubezpieczenia społeczne	1 577	1 763	-186	-192
Wynagrodzenia, ZUS niezapłacony	117	135	-18	-739
Wycena bilansowa - ujemne różnice kursowe	7	34	-27	-2
Straty możliwe do odliczenia od przyszłych dochodów do opodatkowania	9 760	5 507	4 253	4 108
Odpis aktualizujący należności od odbiorców	184	289	-105	86
Odsetki zarachowane	15	15	0	0
Rezerwa na przyszłe zobowiązania	340	784	-444	-407
Rezerwa na zwroty od odbiorców	1 471	1 471	0	0
Wycena transakcji forward	0	0	0	5

Wycena programu lojalnościowego	1 500	1 500	0	0
Zobowiązania leasingowe z tyt. umów lokali handlowych oraz powierzchni biurowych	1 286	1 931	-645	-931
Odniesione na wynik finansowy	21 800	18 972	2 828	1 913
Odniesione bezpośrednio na kapitały	0	0	0	0
Odniesione na wynik finansowy - persaldo	-21 637	-18 651	-2 986	-1 988

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

Odpisy aktualizujące (w tys. zł)	Saldo na 01.01.2024	Utworzenie	Rozwiązanie/ Wykorzystanie	Przekwalifikowanie	Saldo na 31.03.2024
Odpisy na wartości niematerialne i prawne	6	0	0	0	6
Odpisy na rzeczowe aktywa trwałe	5 481	0	0	0	5 481
Odpisy na zapasy	17 297	5	90	0	17 212
Odpisy na udziały	5	0	0	0	5
Odpisy aktualizujące wartość należności	2 918	24	69	0	2 873
Odpisy aktualizujący wartość należności z tytułu udzielonych pożyczek	524	0	0	0	524
Razem odpisy	26 231	29	159	0	26 101

Odpisy aktualizujące (w tys. zł)	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

(w tys. zł)	Rezerwa na koszty pracownicze	Rezerwa na przyszłe zobowiązania	Rezerwa na produkcję w toku (usługi podwykonawców)	Zwroty od odbiorców	Pozostałe	Razem
Stan na dzień 1 stycznia 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	383	0	940	0	2	1 325
rozwiązanie /wykorzystanie rezerw	-1 367	-433	0	0	-2	-1 802
Stan na dzień 31 marca 2024	8 595	6 498	1 867	3 763	95	20 818
wykazane w zobowiązaniach krótkoterminowych	7 376	6 498	1 867	3 763	95	19 599
wykazane w zobowiązaniach długoterminowych	1 219	0	0	0	0	1 219

Na saldo rezerw na 31.03.2024 rok składają się:

	Razem 20 818 tys. zł
rezerwa długoterminowa na odprawy emerytalne	1 219 tys. zł
rezerwa krótkoterminowa na odprawy emerytalne	183 tys. zł
rezerwa krótkoterminowa na niewykorzystane urlopy	5 118 tys. zł
rezerwa na premie i nagrody	2 075 tys. zł
rezerwa na zwroty od odbiorców	3 763 tys. zł
rezerwa krótkoterminowa na produkcję w toku	1 867 tys. zł
rezerwa na przyszłe zobowiązania	6 498 tys. zł
rezerwa pozostała	95 tys. zł.

NOTA 9 NALEŻNOŚCI I ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE

(w tys. zł)	stan na 31-03-2024/ koniec kwartału 2024	stan na 31-12-2023 / poprzedniego kwartału 2023
Wystawione gwarancje bankowe na czynsze z tytułu wynajmu lokali sklepowych	70 729	69 837
Otwarte akredytywy	15 611	20 093
Weksle własne będące zabezpieczeniem zobowiązań leasingowych	564	566
Zobowiązania warunkowe razem	86 904	90 496

W Grupie nie występują należności warunkowe.

NOTA 10 INFORMACJE O INSTRUMENTACH FINANSOWYCH

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

NOTA 10A INSTRUMENTY FINANSOWE W PODZIALE NA KLASY

Pozycje bilansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu (w tys. zł)	31.03.2024	31.03.2024	31.12.2023	31.12.2023	31.03.2023	31.03.2023
	Aktywa finansowe	Zobowiązania finansowe	Aktywa finansowe	Zobowiązania finansowe	Aktywa finansowe	Zobowiązania finansowe
Należności handlowe oraz pozostałe należności z tyt. kaucji i aktywa obrotowe	22 840	0	17 514	0	18 560	0

Środki pieniężne oraz ich ekwiwalenty	15 260	0	78 135	0	36 776	0
Zobowiązania długoterminowe z tyt. kredytów, pożyczek oraz leasingowe	0	181 778	0	182 074	0	222 930
w tym: z tytułu leasingu lokali handlowych oraz powierzchni biurowych	0	179 508	0	179 723	0	204 634
Zobowiązania krótkoterminowe z tyt. kredytów, pożyczek oraz leasingowe	0	160 549	0	130 455	0	138 752
w tym: z tytułu leasingu lokali handlowych oraz powierzchni biurowych	0	104 644	0	101 588	0	109 252
Zobowiązania handlowe, pozostałe oraz zobowiązania z tyt. kaucji	0	146 794	0	192 235	0	156 276
Razem	38 100	489 121	95 649	504 764	55 336	517 958

Powyższe Aktywa i Zobowiązania finansowe zostały wycenione w zamortyzowanym koszcie.

NOTA 10B INSTRUMENTY FINANSOWE - PRZYCHODY I KOSZTY ORAZ ZYSKI I STRATY Z TYT. UTRATY WARTOŚCI

Pozycje bilansowe 1 kwartał / 2024 okres od 01-01-2024 do 31-03-2024 (w tys. zł)	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	0	0	0	0	24	69	-11
Środki pieniężne oraz ich ekwiwalenty	213	0	0	0	0	0	336
Transakcje Forward	0	0	0	-57	0	0	0
Zobowiązania z tyt. kredytów, pożyczek oraz leasingowe pozostałe	0	773	0	0	0	0	0
Zobowiązania leasingowe z tyt. umów lokali handlowych oraz powierzchni biurowych	0	2 073	0	0	0	0	2 928
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe	0	26	0	0	0	0	386
Razem	213	2 872	0	-57	24	69	3 639

NOTA 11 INFORMACJA O ISTOTNYCH ZMIANACH WIELKOŚCI SZACUNKOWYCH

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

Nota	6	Aktywa oraz rezerwa z tytułu podatku odroczonego
Nota	7	Odpis na należności
Nota	7	Odpis na zapasy
Nota	8	Rezerwy na zobowiązania
Punkt	8.6	Rozliczenia podatkowe

8. POZOSTAŁE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

8.1. ZNACZĄCE WYDARZENIA W I KWARTALE 2024 ROKU

Otoczenie rynkowe:

W I kwartale 2024 roku wskaźnik CPI (cen towarów i usług konsumpcyjnych) pozostawał na poziomie jednocyfrowym, a w marcu inflacja osiągnęła poziom 2,0 proc. - poniżej celu NBP. Przez pierwsze trzy miesiące roku nastroje konsumentów poprawiały się wraz ze wzrostem BWUK (bieżącego wskaźnika ufności konsumenckiej). Jednak zgodnie z danymi Głównego Urzędu Statystycznego dynamika sprzedaży detalicznej w marcu w kategorii tekstylia, odzież i obuwie była najniższa ze wszystkich kategorii dóbr konsumpcyjnych. Pomimo nadal trudnej sytuacji rynkowej Grupa zaobserwowała w marcu wzrost popytu w segmencie odzieżowym, który przełożył się bezpośrednio na poprawę wyników sprzedażowych w markach fashion.

Odwołanie Strategii Grupy Kapitałowej na lata 2023-2025:

30 stycznia 2024 r. Zarząd Spółki poinformował, że podjął decyzję o odwołaniu Strategii Grupy Kapitałowej na lata 2023-2025. Decyzja o odwołaniu Strategii została podjęta w na bazie bieżącej analizy popytu, działalności Spółki i jej szans na realizację założeń Strategii w kluczowych parametrach wzrostu. Wpływ na decyzję o odwołaniu miały założenia dotyczące, w szczególności: dynamiki planowanego wzrostu przychodów Grupy i operacyjnych źródeł ich generowania, planów wzrostu powierzchni sieci stacjonarnej, struktury przychodów Grupy w podziale na poszczególne kanały dystrybucji detalicznej, wielkości nakładów inwestycyjnych oraz kształtowania się poziomu marży brutto i marży operacyjnej Grupy. Wraz z decyzją o odwołaniu Strategii, Zarząd poinformował, że przekierowuje obecnie swoje działania na wzmacnianie działalności operacyjnej Grupy w segmencie odzieżowym, aby poprawić efektywność kosztową marek. Jednocześnie Zarząd VRG S.A. będzie dbał o utrzymanie dalszego dynamicznego rozwoju marki jubilerskiej W.KRUK w kraju i za granicą.

Zmiany w strukturze akcjonariatu i Radzie Nadzorczej Spółki

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

W dniu 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 obecnej wspólnej kadencji Panią Blankę Borkowską.

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

Rozwój omnichannel:

W pierwszym kwartale VRG S.A. kontynuowała optymalizację wdrożonego w 2023 roku projektu „one basket”. Usprawnienia te wpływają na rozwój omnichannel w markach: Vistula, Bytom i Wólczanka. Dzięki „one basket” klienci VRG dokonujący zakupów w e-sklepach mają dostęp do szerokiej oferty produktów, które są widoczne i dostępne zarówno w sklepach internetowych, jak i w salonach stacjonarnych. W okresie od stycznia do marca, w ramach rozwoju omnichannel, Grupa kontynuowała także prace nad mobilnymi aplikacjami sprzedażowymi marek.

Oferta handlowa – segment odzieżowy:

W pierwszym kwartale 2024 roku VRG S.A. koncentrowała się przede wszystkim na poprawie wyników sprzedażowych marek z segmentu odzieżowego.

Zespół Vistula po wprowadzeniu zmian kadrowych pracował nad rewizją strategii produktowej i marketingowej marki, a także testował rozwiązania kierujące większy ruch do salonów stacjonarnych. W lutym wystartowała kampania „Vistula ICONS”, której bohaterem jest aktor Mateusz Banasiuk. Marka łączy klasykę z nowoczesnością i podkreśla, że garnitur może być symbolem nowej, świadomej męskości. W marcu pojawiła się nowa odsłona kolekcji „Vistula Celebrations”, która powstała z myślą o sezonie uroczystości rodzinnych (np. ślubów, komunii czy urodzin). Oferta produktowa przeznaczona jest dla kobiet i mężczyzn, którzy doceniają klasyczne, ponadczasowe kroje i wysokogatunkowe tkaniny.

Bytom rozpoczął rok od zaprezentowania kampanii „Historia o przyjaźni i pasji” i zapowiedział tym samym kierunek komunikacji na kolejne miesiące – będą wybrzmiewać hasła związane z braterstwem i hobby. W marcu pojawiła się oferta inaugurująca sezon celebracji w kolekcji „Uroczystości”. Jest to odsłona formalnych produktów, szczególnie klasycznych garniturów ze szlachetnych tkanin (jak chociażby włoskiej wełny). W minionym kwartale zespół Bytom promował markę także w ramach dodatkowych inicjatyw. Jedną z nich polegała na wsparciu konkursu Bytom x Mercedes współorganizowanego z Sobiesław Zasada Automotive.

W pierwszych trzech miesiącach 2024 roku Wólczanka kontynuowała intensywny rozwój oferty koszulowej. Marka realizowała kampanię promującą w szczególności białą koszulę przy okazji ważnych uroczystości sezonowych, jak chociażby studniówek. W połowie marca rozpoczęła się kampania na sezon Wiosna/Lato 2024 i w ofercie marki pojawiła się kolekcja „KOSZULA IDEALNA na wyjątkowe okazje” podkreślająca jakość materiałów, z których uszyte są koszule. W marcu Wólczanka dodatkowo wzmocniła swoją komunikację i zorganizowała pilotażowe wydarzenie „Personalizowany haft w prezencie”. W dniu tej inicjatywy klienci butików w warszawskim centrum handlowym Westfield Arkadia, mogli otrzymać dodatkowo personalizowany haft do zakupionej koszuli.

Na początku lutego 2024 roku marka Deni Cler zaprezentowała ofertę produktową na sezon Wiosna/Lato. W ramach pokazu mody w warszawskim Varso Place, marka wprowadziła kolekcję „Giardino dell'Eden”, której motywem przewodnim jest rajski ogród. Oferta bogata jest w kolory, ale też w neutralne i bazowe produkty, wykonane z materiałów najwyższej jakości, jak jedwab czy len. Poza rozwojem kolekcji spełniającej oczekiwania klientek, marka kontynuuje również rozwój Akademii Deni Cler, która wspiera budowanie zaangażowanej społeczności. Kolejne spotkanie w ramach tej inicjatywy odbyło się 21 marca, a motywem przewodnim był wellbeing.

Oferta handlowa – segment jubilerski:

W pierwszym kwartale 2024 roku W.KRUK wprowadził liczne nowości i propozycje produktów, zgodnie z kalendarzem sezonowym, zaczynając od styczniowej oferty karnawałowej. W lutym pojawiła się walentynkowa kolekcja „Czułość” z biżuterią złotą, srebrną oraz z perłami. W kolejnym miesiącu, w ramach Dnia Kobiet, marka zaprezentowała kolekcję „Preludium Paradise Birds”, która oferuje biżuterię bogatą w różnorodne kolory.

Ubrania Do Oddania:

Grupa VRG kontynuowała swoje zaangażowanie w kwestie zrównoważonego rozwoju. W pierwszym kwartale 2024 roku Wólczanka prowadziła akcję #Poczujradośćpomagania, realizowaną z marką Ubrania Do Oddania. W ramach tej działalności, w wybranych salonach Wólczanki, klienci mogą oddać ubrania dowolnych marek, które trafiają do butików cyrkularnych i firm pozyskujących odzież używaną. Za każdy kilogram zebranych rzeczy, Ubrania Do Oddania przekazuje 1 zł na wsparcie Fundacji „Zdażyć z Pomocą”. W ramach akcji marka zebrała dotychczas ok. 5,3 tony odzieży.

8.2. ZNACZĄCE ZDARZENIA PO DACIE BILANSOWEJ

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.

Powołanie Zarządu Spółki na okres nowej wspólnej kadencji:

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

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

Pan Mateusz Kolański na stanowisko Prezesa Zarządu;

Pani Marta Fryzowska na stanowisko Wiceprezesa Zarządu;

Pan Łukasz Bernacki na stanowisko Wiceprezesa Zarządu;

Pan Michał Zimnicki na stanowisko Wiceprezesa Zarządu.

Noty biograficzne osób powołanych do Zarządu Spółki na okres nowej, wspólnej kadencji zawiera raport bieżący Spółki nr 14/2024.

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

W I kwartale 2024 roku 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,
- perspektywę 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.

8.5. POSTĘPOWANIA TOCZĄCE SIĘ PRZED SĄDEM LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ

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

8.6. 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 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 31 marca 2024 roku wyniosła 592,5 tys. PLN.

Wartość krótkoterminowych świadczeń członków Rady Nadzorczej Spółki dominującej wypłaconych w okresie od 1 stycznia 2024 do 31 marca 2024 roku wyniosła 420,6 tys. PLN.

Dodatkowo członkowie Rady Nadzorczej VRG S.A. zasiadający w Radzie Nadzorczej KRUK S.A. pobrali kwotę 72,3 tys. PLN z tego tytułu.

Dwóch z członków Zarządu VRG zasiada w Zarządzie W.KRUK S.A. i z tego tytułu pobrali kwotę 243 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 I kwartale 2024 roku Spółka dominująca nie udzieliła dodatkowych poręczeń spółkom zależnym w stosunku do opisanych w raporcie rocznym i skonsolidowanym raporcie rocznym za 2023 rok.

Na 31.03.2024 roku saldo udzielonych w poprzednich okresach przez spółkę dominującą poręczeń spółkom zależnym W.KRUK S.A. i DCG S.A. za zobowiązania W.KRUK S.A. i DCG S.A. wobec Banku PKO BP S.A. wynikające 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 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., Spółka 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.

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

Łączna kwota nakładów inwestycyjnych w sprawozdaniu skonsolidowanym z przepływów finansowych wykazanych w okresie sprawozdawczym wyniosła 11 439 tys. PLN.

Brak istotnych transakcji sprzedaży.

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 WPLYW NA WYNIKI OSIĄGNIĘTE PRZEZ GRUPĘ KAPITAŁOWĄ W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIEJ KOLEJNEGO KWARTAŁU

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

Negatywny wpływ na wyniki finansowe Grupy w ciągu najbliższych kilku kwartałów 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 Grupy w ciągu najbliższego kwartału mogą wywierać:

- Dalszy rozwój oferty Grupy.
- 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.

Proces zarządzania ryzykiem jest realizowany w oparciu o Politykę zarządzania ryzykiem w Grupie Kapitałowej VRG. Wspiera ona realizację strategii Grupy i ma na celu zagwarantowanie odpowiedniego poziomu bezpieczeństwa działalności biznesowej oraz sprawozdawczości finansowej. Grupa Kapitałowa dąży do odpowiednio wczesnego rozpoznania oraz zarządzania ryzykami związanymi z działalnością spółek Grupy. Proces i metody zarządzania ryzykiem są adekwatne do skali działalności Grupy oraz dostosowane do poziomu danego ryzyka. Proces zarządzania ryzykiem jest procesem systematycznym i podlegającym doskonaleniu - jest dostosowywany do nowych czynników i źródeł ryzyka, a także zmieniającego się otoczenia prawnego i ekonomicznego. Metody zarządzania ryzykiem są okresowo weryfikowane.

Zarząd odpowiada za skuteczne zarządzanie ryzykiem. Komitet Audytu jako stały organ kolegialny Rady Nadzorczej sprawuje stały nadzór nad działaniami Zarządu w zakresie zarządzania ryzykiem.

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	<p>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.</p> <p>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 obciążonych wysokim ryzykiem.</p>
Niewłaściwa strategia	<p>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 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>
Nietrafiona kolekcja i jej nieoptymalne wdrożenie	<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 pików 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>
Nieoptymalne planowanie sprzedaży i budżetu zakupowego	<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 procentu odsprzedaży nowej kolekcji. Dedykowany zespół ekspertów.</p>

Ryzyka finansowe

Ryzyko walutowe

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.

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.

Ryzyko kredytowe

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.

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.

Ryzyko płynności finansowej

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.

Mechanizmy łagodzenia ryzyka to m.in.: Opracowywanie budżetu na dany rok. Monitorowane procesu cashflow. Zarządzanie terminami płatności.

Ryzyka operacyjne

Ryzyko cyberbezpieczeństwa	<p>Ryzyko cyberbezpieczeństwa to ryzyko ataku, uszkodzenia lub nieautoryzowanego dostępu do danych przedsiębiorstwa, jego sieci informatycznych, urządzeń i programów. Zabezpieczenia techniczne nie eliminują ryzyka. Czynnikiem ludzki 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>
Opóźnienia dostaw	<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 I KWARTAŁ 2024

1. WYNIKI FINANSOWE ZA I KWARTAŁ 2024 ROKU

Skonsolidowane wyniki finansowe Grupy Kapitałowej VRG za okres I kwartału 2024 roku uwzględniają wyniki podmiotu dominującego VRG S.A. oraz wyniki podmiotów zależnych, w tym m. in. W.KRUK S.A. oraz DCG S.A.

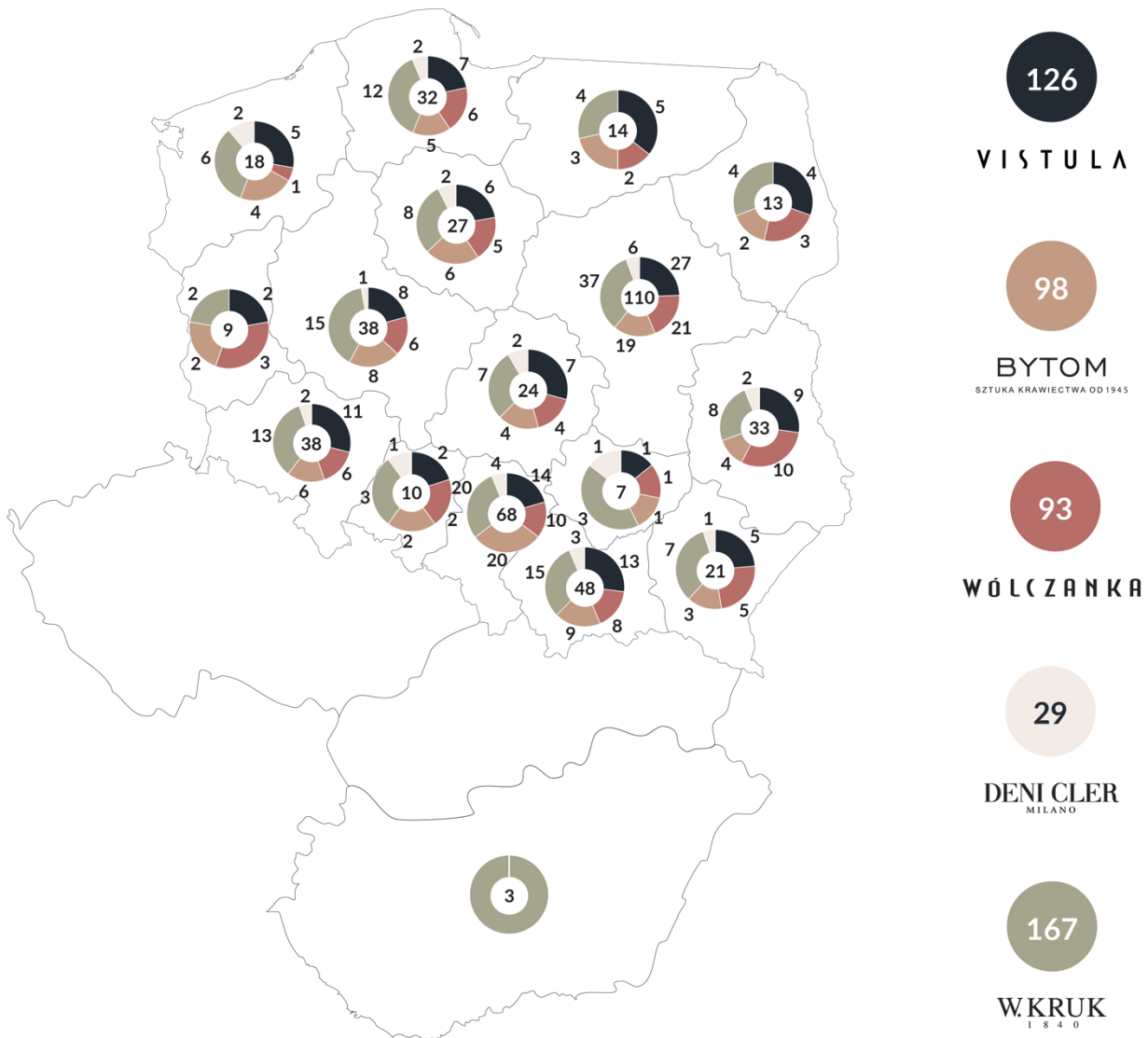
Na koniec I kwartału 2024 roku w stosunku do analogicznego okresu 2023 roku powierzchnia sprzedaży sieci detalicznej Grupy zwiększyła się o 0,9%, przy czym w segmencie odzieżowym powierzchnia zmniejszyła się o 1,0 %, natomiast w segmencie jubilerskim zwiększyła się o 6,8%.

POWIERZCHNIA SPRZEDAŻY SIECI DETALICZNEJ (STAN NA KONIEC OKRESU):

Powierzchnia sprzedaży sieci detalicznej (stan na koniec okresu, w tys.m ²)	31.03.2024	31.03.2023
Segment odzieżowy	39,0	39,3
Segment jubilerski	13,4	12,6
Ogółem detal	52,4	51,9

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu dominująca część sprzedaży realizowana jest za pośrednictwem detalicznej sieci salonów firmowych poszczególnych marek należących do Grupy Kapitałowej. Grupa Kapitałowa na dzień sporządzenia niniejszego raportu posiada sieć sprzedaży detalicznej, liczącą 513 lokalizacji łącznie z salonami franczyzowymi marek Vistula, Wólczanka, Bytom, Deni Cler i W.KRUK. Spośród funkcjonujących salonów Grupa jest właścicielem tylko 1 lokalizacji. Z pozostałych lokalizacji Grupa korzysta na podstawie średnio/długoterminowych umów najmu zawieranych na okres zasadniczo 5 lat, niewielka część umów zawarta jest na czas nieokreślony. Większość z lokali znajduje się w nowoczesnych wielkopowierzchniowych centrach handlowych.

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



PODSTAWOWE DANE FINANSOWE GRUPY

(w tys. zł)			MSR17*	MSR17*
	1 kwartał 2024 od 01-01-2024 do 31-03-2024	1 kwartał 2023 od 01-01-2023 do 31-03-2023	1 kwartał 2024 od 01-01-2024 do 31-03-2024	1 kwartał 2023 od 01-01-2023 do 31-03-2023
Przychody ze sprzedaży	278 229	267 017	278 229	267 017
EBITDA	36 090	35 327	7 038	4 750
EBIT	2 680	4 727	248	-530
Wynik netto	2 216	3 224	-423	-742

*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 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 pierwszym kwartale 2024 roku wyniosły 278 mln PLN i były o 11,2 mln PLN (4,2%) wyższe od przychodów osiągniętych w analogicznym okresie poprzedniego roku.

Skonsolidowany zysk EBITDA za I kwartał 2024 roku wyniósł 36,1 mln PLN i był wyższy o 2,2% niż w poprzednim roku. Zysk EBITDA skalkulowany przy wyłączeniu wpływu MSSF16 wyniósł 7,0 mln PLN.

W I kwartale 2024 roku Grupa Kapitałowa osiągnęła zysk netto na poziomie 2,2 mln PLN w porównaniu do zysku netto na poziomie 3,2 mln PLN w I kwartale 2023 roku. Przy wyłączeniu wpływu MSSF16 Grupa zrealizowała stratę na poziomie -0,4 mln PLN (I kwartał 2023: -0,7 mln PLN).

Wyniki finansowe Grupy w I kwartale 2024 roku były efektem m.in. wzrostu przychodów ze sprzedaży w stosunku do poprzedniego roku. Ujemne dynamiki sprzedaży segmentu odzieżowego w styczniu i lutym wynikały z ograniczonej akceptacji wprowadzonych zmian w kolekcjach oraz niesprzyjającego otoczenia rynkowego. W marcu Grupa odnotowała poprawę wyników sprzedaży w segmencie odzieżowym w ujęciu rok do roku.

SEGMENT ODZIEŻOWY

Segment Odzieżowy (tys. zł)			MSR17*	MSR17*
	1 kwartał 2024 od 01-01-2024 do 31-03-2024	1 kwartał 2023 od 01-01-2023 do 31-03-2023	1 kwartał 2024 od 01-01-2024 do 31-03-2024	1 kwartał 2023 od 01-01-2023 do 31-03-2023
Przychody ze sprzedaży	122 205	125 015	122 205	125 015
Koszt własny sprzedaży	54 876	61 497	54 876	61 497
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	67 329	63 518	67 329	63 518
Koszty sprzedaży	74 161	68 639	75 544	71 606
Koszty ogólnego zarządu	13 914	14 169	13 960	14 278
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	3	0	3
Pozostałe przychody operacyjne	1 009	829	990	171
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-146	0	-146	0
Pozostałe koszty operacyjne	1 727	563	1 727	526
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	-21 610	-19 021	-23 058	-22 718
Przychody / koszty finansowe	90	-185	-384	26
Zysk (strata) brutto	-21 520	-19 206	-23 442	-22 691
Podatek dochodowy	-3 828	-3 462	-4 194	-4 124
Zysk (strata) roku obrotowego	-17 692	-15 744	-19 248	-18 567

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

SPRZEDAŻ

Przychody ze sprzedaży segmentu odzieżowego w I kwartale 2024 roku wyniosły 122,2 mln PLN i były o 2,8 mln PLN (tj. o 2,2%) niższe od przychodów osiągniętych w analogicznym okresie 2023 roku. Jest to efekt spadku r/r sprzedaży pozostałej i hurtowej, która w 2023 roku związana była głównie działalnością spółki zależnej w Ostrowcu Świętokrzyskim, której upadłość ogłoszona została w czerwcu 2023 roku.

Segment odzieżowy (mln PLN)	1 kwartał 2024 od 01-01-2024 do 31-03-2024	1 kwartał 2023 od 01-01-2023 do 31-03-2023
Przychody ze sprzedaży	122,2	125,0
Sprzedaż detaliczna	120,3	117,4
Pozostała sprzedaż	1,5	5,8
Hurt	0,4	1,8

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

VISTULA ↓ 46,9 mln PLN (-1,6% r/r)	BYTOM ↑ 34,6 mln PLN (1,9% r/r)	WÓLCZANKA ↑ 25,2 mln PLN (16,2% r/r)	DENI CLER MILANO ↓ 13,7 mln PLN (-3,4% r/r)
--	---------------------------------------	--	---

Wzrost sprzedaży w kanałach detalicznych o 6,3% był wynikiem zwiększenia oferty obejmującej odzież formalną oraz bardziej stabilnej sytuacji makroekonomicznej (inflacja, stopy procentowe), która w pierwszym kwartale poprzedniego roku wpływała niekorzystnie na decyzje zakupowe klientów.

W I kwartale 2024 roku nastąpił spadek sprzedaży detalicznej w sieci offline o 4,3% oraz wzrost sprzedaży online o 25,6% 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 wyniósł 27,5% w I kwartale 2024 roku w porównaniu do 21,4% udziału sprzedaży online w analogicznym okresie 2023 roku.

ZYSK BRUTTO ZE SPRZEDAŻY

Zysk brutto na sprzedaży segmentu odzieżowego w I kwartale 2024 roku wyniósł 67,3 mln PLN i był o 6,0% wyższy od wygenerowanego w analogicznym okresie poprzedniego roku. Marża brutto wyniosła 55,1% w I kwartale 2024 roku, co oznacza wzrost o 4,3 pp. w stosunku do analogicznego okresu 2023 roku.

Zmiany w marżach poszczególnych marek w I kwartale 2024 roku:

VISTULA ↑ 55,1 % (wzrost marży o 3,8 pp.)	BYTOM ↑ 54,9 % (wzrost marży o 0,8 pp.)	WÓLCZANKA ↑ 56,5 % (wzrost marży o 2,1 pp.)	DENI CLER MILANO ↓ 60,9 % (spadek marży o 0,1 pp.)
---	---	---	--

Wzrost marży to efekt mniejszego rabatowania r/r.

KOSZTY SPRZEDAŻY

Koszty sprzedaży w I kwartale 2024 roku wyniosły 74,2 mln PLN i były wyższe o 5,5 mln PLN (8,0%) w stosunku do kosztów poniesionych w analogicznym okresie 2023 roku. Wzrost kosztów sprzedaży był spowodowany m.in. wzrostem wynagrodzeń podstawowych (wzrost płacy minimalnej) oraz wzrostem kosztów pochodnych od sprzedaży, tj. prowizji dla franczyzobiorców, kosztów logistycznych i kosztów marketingowych.

Udział kosztów sprzedaży w przychodach w I kwartale 2024 roku wyniósł 60,7% w stosunku do 54,9% w analogicznym okresie 2023 roku.

KOSZTY OGÓLNEGO ZARZĄDU

Koszty ogólnego zarządu w I kwartale 2024 roku wyniosły 13,9 mln PLN w porównaniu do 14,2 mln PLN w I kwartale 2023 roku, co oznacza spadek kosztów o 0,3 mln PLN (-1,8%). Jednocześnie udział kosztów ogólnego zarządu w przychodach ze sprzedaży pozostał na poziomie zeszłego roku, tj. 11,4% w stosunku do 11,3% w analogicznym okresie 2023 roku.

WYNIK OPERACYJNY W SEGMENTIE ODZIEŻOWYM

W I kwartale 2024 roku poniesiono stratę operacyjną w wysokości 21,6 mln PLN względem straty 19,0 mln PLN w I kwartale 2023 roku. Wyższa rok do roku strata to efekt szybszego wzrostu kosztów w stosunku do przychodów, częściowo zrekompensowanego wzrostem marży.

Rentowność operacyjna segmentu odzieżowego w I kwartale 2024 roku była ujemna i wyniosła -17,7% (I kwartał 2023: -15,2%). W latach ubiegłych w okresie I kwartału w segmencie odzieżowym także występowała ujemna rentowność operacyjna i wynikała ona m.in. z wyprzedającego charakteru tej części roku. Pogorszenie rentowności operacyjnej było wynikiem niższej sprzedaży r/r przy wzroście kosztów.

PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE

Saldo wyniku na działalności finansowej w segmencie odzieżowym wyniosło 0,1 mln PLN w I kwartale 2024 roku w stosunku do -0,2 mln PLN w analogicznym okresie 2023 roku. Standard MSSF16 miał korzystny wpływ na saldo działalności finansowej segmentu odzieżowego w I kwartale 2024 roku, gdyż spowodował wzrost przychodów finansowych netto o 0,5 mln PLN. Saldo różnic kursowych (bez MSSF16) było dodatnie i wyniosło 0,2 mln PLN w stosunku do 0,5 mln PLN w I kwartale 2023.

Segment odzieżowy (tys. zł)	1 kwartał 2024 od 01-01-2024 do 31-03-2024	1 kwartał 2023 od 01-01-2023 do 31-03-2023
saldo kosztów finansowych	-555	-521
saldo różnic kursowych (bez MSSF 16)	171	547
wpływ MSSF 16	474	-211
- w tym z tytułu różnic kursowych	1 708	507
- w tym z tytułu odsetek	-1 234	-718
Przychody / koszty finansowe	98	-185

WYNIK NETTO W SEGMENTIE ODZIEŻOWYM

Grupa w ramach segmentu odzieżowego wykazała w I kwartale 2024 roku stratę netto na poziomie 17,7 mln PLN w stosunku do straty netto 15,7 mln PLN w analogicznym okresie 2023 roku.

SEGMENT JUBILERSKI

Segment Jubilerski (tys. zł)			MSR17*	MSR17*
	1 kwartał 2024 od 01-01-2024 do 31-03-2024	1 kwartał 2023 od 01-01-2023 do 31-03-2023	1 kwartał 2024 od 01-01-2024 do 31-03-2024	1 kwartał 2023 od 01-01-2023 do 31-03-2023
Przychody ze sprzedaży	156 024	142 002	156 024	142 002
Koszt własny sprzedaży	73 924	68 213	73 924	68 213
Zysk brutto ze sprzedaży	82 100	73 789	82 100	73 789
Koszty sprzedaży	47 103	41 172	47 978	42 577
Koszty ogólnego zarządu	10 295	8 731	10 404	8 886
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	6	57	6	57
Pozostałe przychody operacyjne	72	46	72	46
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	0	0	0
Pozostałe koszty operacyjne	490	241	490	241
Zysk na działalności operacyjnej	24 290	23 748	23 306	22 188
Przychody/koszty finansowe	435	-224	54	-74
Zysk (strata) brutto	24 725	23 524	23 360	22 114
Podatek dochodowy	4 817	4 556	4 535	4 288
Zysk (strata) roku obrotowego	19 908	18 968	18 825	17 826

SPRZEDAŻ

Przychody w I kwartale 2024 roku w segmencie jubilerskim wyniosły 156,0 mln PLN i były wyższe od wyników segmentu zanotowanych w analogicznym okresie 2023 roku o 14,0 mln PLN (9,9%). Wzrost sprzedaży był efektem utrzymania pozytywnego trendu sprzedaży zegarków luksusowych oraz 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 I kwartale 2024 roku wyniósł 82,1 mln PLN i był o 11,3% wyższy od wygenerowanego w analogicznym okresie poprzedniego roku, co było konsekwencją wzrostu sprzedaży. Ponadto w I kwartale 2024 roku nastąpił wzrost marży brutto o 0,6 pp. do poziomu 52,6% w stosunku do 52,0% w analogicznym okresie 2023 roku.

KOSZTY SPRZEDAŻY

Koszty sprzedaży w I kwartale 2024 roku wyniosły 47,1 mln PLN w stosunku do 41,2 mln PLN w roku poprzednim, co oznacza wzrost kosztów sprzedaży o 5,9 mln PLN (14,4%). Wzrost kosztów sprzedaży był spowodowany m.in. wzrostem wynagrodzeń podstawowych oraz wzrostem kosztów pochodnych od sprzedaży, tj. prowizji dla franczyzobiorców i premii dla pracowników.

W segmencie jubilerskim nastąpiło zwiększenie udziału kosztów sprzedaży w sprzedaży ogółem do poziomu 30,2% w I kwartale 2024 roku z poziomu 29,0% w analogicznym okresie poprzedniego roku.

KOSZTY OGÓLNEGO ZARZĄDU

W I kwartale 2024 roku koszty ogólnego zarządu były wyższe o 1,6 mln PLN (17,9%) w stosunku do analogicznego okresu poprzedniego roku. Udział kosztów ogólnego zarządu w sprzedaży wyniósł 6,6% 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 I kwartale 2024 roku zysk operacyjny na poziomie 24,3 mln PLN, co oznacza wzrost zysku z działalności operacyjnej o 0,5 mln PLN (2,3%) w porównaniu do analogicznego okresu poprzedniego roku. Nieznaczny wzrost wyniku operacyjnego był konsekwencją wyższego wzrostu kosztów sprzedaży i ogólnego zarządu w stosunku do wzrostu przychodów ze sprzedaży, co zostało częściowo zamortyzowane poprzez wzrost marży procentowej.

Rentowność operacyjna w I kwartale 2024 roku wyniosła 15,6% i była niższa o 1,2 pp. w porównaniu do analogicznego okresu poprzedniego roku. Spadek rentowności był konsekwencją wzrostu udziału kosztów sprzedaży i ogólnego zarządu w stosunku do sprzedaży.

PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE

Saldo wyniku na działalności finansowej w segmencie jubilerskim wyniosło 0,4 mln PLN w I kwartale 2024 roku, czyli było o 0,7 mln PLN korzystniejsze r/r.

Standard MSSF16 miał korzystny wpływ na saldo działalności segmentu jubilerskiego w 2024 roku, gdyż spowodował wzrost przychodów finansowych netto o 0,4 mln PLN.

Segment Jubilerski (tys. zł)	1 kwartał 2024 od 01-01-2024 do 31-03-2024	1 kwartał 2023 od 01-01-2023 do 31-03-2023
saldo kosztów finansowych	-484	-454
saldo różnic kursowych (bez MSSF 16)	539	379
wpływ MSSF 16	380	-150
- w tym z tytułu różnic kursowych	1 220	405
- w tym z tytułu odsetek	-840	-554
Przychody / koszty finansowe	435	-224

ZYSK NETTO W SEGMENTCIE JUBILERSKIM

Zysk netto segmentu jubilerskiego w I kwartale 2024 roku wyniósł 19,9 mln PLN w stosunku do 19,0 mln PLN w analogicznym okresie roku poprzedniego, co oznacza wzrost zysku o 5,0 % r/r. Wzrost zysku netto w I kwartale 2024 roku był rezultatem dalszego wzrostu sprzedaży (pozytywne trendy sprzedażowe), poprawy procentowej marży brutto, a w konsekwencji wzrostu zysku brutto ze sprzedaży, przy jednocześnie niższych r/r kosztach finansowych.

STRUKTURA I CHARAKTERYSTYKA BILANSU

BILANS GRUPY	31.03.2024	31.03.2024	31.03.2023	31.03.2023
	Wartość (tys. zł)	udział (%)	Wartość (tys. zł)	udział (%)
Aktywa trwałe, w tym:	882 105	58,4%	870 595	58,8%
Wartości niematerialne	501 648	33,2%	502 266	33,9%
Rzeczowe aktywa trwałe	77 033	5,1%	63 354	4,3%
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	280 500	18,6%	279 801	18,9%
Aktywa obrotowe, w tym:	628 372	41,6%	610 467	41,2%
Zapasy	590 658	39,1%	555 262	37,5%
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	22 352	1,5%	18 195	1,2%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	15 260	1,0%	36 776	2,5%
Aktywa razem	1 510 477		1 481 062	
Kapitał własny przypisany do jednostki dominującej w tym:	999 771	66,2%	945 989	63,9%
Kapitał podstawowy	49 122	3,3%	49 122	3,3%
Wynik finansowy roku bieżącego	2 216	0,1%	3 224	0,2%
Zobowiązania i rezerwy długoterminowe	185 335	12,3%	226 161	15,3%
Kredyty i pożyczki długoterminowe	0	0,0%	16 580	1,1%
Zobowiązania z tytułu leasingu	181 778	12,0%	206 350	13,9%
- w tym z tytułu leasingu lokali handlowych oraz powierzchni biurowych	179 508	11,9%	204 634	13,8%
Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe, w tym:	325 371	21,5%	308 912	20,9%
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	143 548	9,5%	154 074	10,4%
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe oraz krótkoterminowa część kredytów i pożyczek długoterminowych	54 932	3,6%	28 753	1,9%
Zobowiązania z tytułu leasingu	105 617	7,0%	109 999	7,4%
- w tym z tytułu leasingu lokali handlowych oraz powierzchni biurowych	104 644	6,9%	109 252	7,4%
Pasywa razem	1 510 477		1 481 062	

AKTYWA

Wartość aktywów na dzień 31 marca 2024 r. wzrosła o 2% w stosunku do poziomu na dzień 31 marca 2023 r.

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

Wzrost rzeczowych aktywów trwałych związany jest inwestycjami poczynionymi na otwarcia nowych salonów oraz ich wyposażeniem.

AKTYWA Z TYTUŁU PRAWA DO UŻYTKOWANIA

Nieznaczny wzrost aktywa z tytułu prawa do użytkowania jest wynikiem netto naliczenia amortyzacji za 1 kwartał 2024 oraz przedłużenia, bądź negocjacji umów najmu.

ZAPASY

Wartość zapasów na dzień 31 marca 2024 r. wyniosła 590,7 mln PLN, co oznacza wzrost w stosunku do 31 marca 2023 r. o 6,4%. W segmencie odzieżowym wartość zapasów spadła o 9,1% r/r ze względu na optymalizację zamówień i dalsze upływanie kolekcji z wcześniejszych kwartałów, zaś w segmencie jubilerskim wzrosła o 16,4% r/r, ze względu na oczekiwany wzrost powierzchni sieci i sprzedaży w kolejnych kwartałach.

Zapasy Grupy w przeliczeniu na m2 wyniosły 11 276 PLN, co oznacza wzrost o 5,4% r/r:

ZAPASY / [zł/m2]	1Q24	1Q23	r/r
VRG	11 276	10 697	5,4%
Segment odzieżowy	5 107	5 563	-8,2%
Segment jubilerski	29 165	26 757	9,0%

PASywa

KAPITAŁ

W I kwartale 2024 r. zmiany w kapitale wynikają z odnotowanego zysku w raportowanym okresie.

ZADŁUŻENIE DŁUGOTERMINOWE I KRÓTKOTERMINOWE

Na dzień 31 marca 2024 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 284,2 mln PLN, z czego 179,5 mln PLN stanowi część długoterminową, a 104,6 mln PLN część krótkoterminową.

Poniższa tabela przedstawia kształtowanie się zobowiązań finansowych na dzień 31 marca 2024 roku i 31 marca 2023 roku oraz długu netto. Ponadto zaprezentowano dane dotyczące długu netto również bez wpływu MSSF 16, który istotnie zmienia jego wartość.

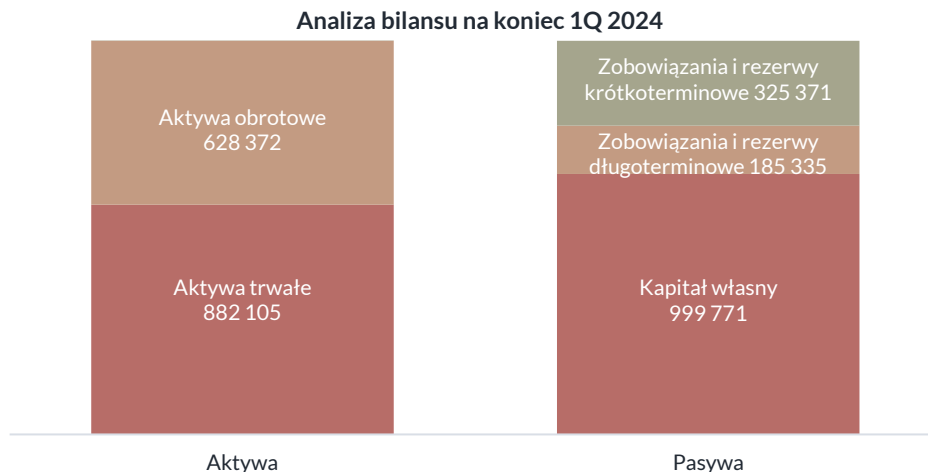
Wielkość długu netto zmniejszyła się w stosunku do zeszłego roku w wyniku zwiększenia przychodów ze sprzedaży oraz zmniejszenia zadłużenia z tytułu kredytów długoterminowych.

Dług netto	31.03.2024	31.03.2023
Zadłużenie długoterminowe	181 778	222 930
Kredyty i pożyczki długoterminowe	0	16 580
Zobowiązania z tytułu leasingu	181 778	206 350
- w tym z tytułu leasingu lokali handlowych oraz powierzchni biurowych	179 508	204 634
Zadłużenie krótkoterminowe	161 675	153 107
Kredyty i pożyczki	35 346	15 134
Krótkoterminowa część kredytów długoterminowych	19 586	13 619
Zobowiązania z tytułu faktoringu	7 930	14 355
Zobowiązania z tytułu leasingu	105 617	109 999
- w tym z tytułu leasingu lokali handlowych oraz powierzchni biurowych	104 644	109 252
Środki pieniężne	15 260	36 776
Dług netto	334 997	339 261
EBITDA (4-kwartaly)	240 124	253 113
Dług netto/EBITDA	1,4	1,3

Dług netto MSR 17*	31.03.2024	31.03.2023
Zadłużenie długoterminowe	2 270	18 296
Kredyty i pożyczki długoterminowe	0	16 580
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	2 270	1 716
Zadłużenie krótkoterminowe	63 835	43 855
Kredyty i pożyczki	35 346	15 134
Krótkoterminowa część kredytów długoterminowych	19 586	13 619
Zobowiązania z tytułu faktoringu	7 930	14 355
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	973	747
Środki pieniężne	15 260	36 776
Dług netto	50 845	25 375
EBITDA (4-kwartały)	121 923	141 548
Dług netto/EBITDA	0,4	0,2

*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.



2. PLANOWANE DZIAŁANIA ROZWOJOWE

Zgodnie z informacjami przekazanymi przez Spółkę w raporcie rocznym i skonsolidowanym raporcie rocznym za rok 2023, w 2024 roku perspektywy rozwojowe Grupy VRG będą w znacznym stopniu determinowane przez zmieniające się otoczenie makroekonomiczne.

W 2024 roku Grupa VRG zamierza dołożyć wszelkich starań, aby poprawić poziom sprzedaży marek modowych. Dalszy rozwój Grupy będzie budowany przez koncentrację na doskonaleniu działalności operacyjnej, realizacji zmian w markach segmentu odzieżowego nakierowanych 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).

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.

Jednocześnie, na III kwartał 2024 roku Zarząd planuje start pilotażowego projektu skierowanego do obecnych i nowych franczyzobiorców marek VRG. Będzie on obejmował multibrandowe salony franczyzowe trzech marek: Vistuli, Bytomia i Wólczanki, które będą dopasowane do mniejszych miejscowości, w których nie ma salonów własnych lub monobrandowych salonów franczyzowych.

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. 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. Pojawią się również elementy garderoby odpowiadające aktualnym trendom, ale będą one spójne z długoletnią tradycją marki.

Na początku 2024 roku marka zaprezentowała kampanię Vistula ICONS skoncentrowaną na garniturach. Pojawiła się też kolejna odsłona kultowej kolekcji Vistula Celebrations, z projektami stylizacji skierowanymi do kobiet i mężczyzn, przygotowanymi z myślą o celebrowaniu ważnych dla nich uroczystości (np. ślubów lub rodzinnych okoliczności). Oferta bogata jest w garnitury dla mężczyzn i ponadczasowe produkty dla kobiet.

W marce Wólczanka będziemy rozwijać 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. Dodatkowo będą produkty dzianinowe, na przykład wysokiej jakości koszulki typu t-shirt czy polo. Oferta marki 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. Wydzwięk zakomunikowanych przez markę działań na sezon Wiosna-Lato 2024 to minimalistyczny i ponadczasowy styl ubrań wykonanych z jakościowych tkanin. Marka będzie komunikować swoją ofertę do klientów doceniających segment upper mainstream oraz do stałych odbiorców, jak i do mężczyzn, którzy nie są jeszcze użytkownikami marki.

Deni Cler będzie nadal rozwijać elegancką i ponadczasową odzież formalną dla kobiet. Będą to klasyczne produkty, które odpowiadają również międzynarodowym trendom. Najnowszą kolekcję, „Giardino dell’Eden” na sezon Wiosna-Lato 2024 marka zaprezentowała na początku lutego podczas pokazu mody w Varso Place, w Warszawie. Są to przede wszystkim produkty różnorodne pod względem form i kolorów. W 2024 roku marka będzie też kontynuować działania wizerunkowe mające na celu lojalizację klientek, chociażby poprzez zapoczątkowaną w 2023 roku Akademię Deni Cler.

Poza rozwojem oferty produktowej marek, Grupa planuje szereg działań nakierowanych na poprawę wyników segmentu odzieżowego. Wśród głównych inicjatyw należy podkreślić:

- znacząca poprawa przychodów w segmencie odzieżowym;
- ograniczenie lub wycofanie się z projektów biznesowych obciążonych zbyt dużym ryzykiem (jak np. koncept większych sklepów Wólczanka, które negatywnie kontrybuowały do wyniku Grupy);
- wdrożenie planów naprawczych dla trwale nierentownych salonów stacjonarnych;
- optymalizację procesów logistycznych;
- koncentracja na poprawie jakości planowania oraz maksymalizacja działań wspierających jak najlepszą odsprzedaż.

Wymienione działania i inicjatywy będą realizowane z myślą o zwiększeniu efektywności kosztowej i zarządczej, a w efekcie powinny prowadzić do istotnej poprawy wyniku w segmencie odzieżowym Grupy.

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

Nieodłącznym elementem wzrostu VRG są działania w kanałach sprzedaży online i offline w ramach omnichannel. Spółka będzie doskonalić wdrożony na koniec 2023 roku projekt - one basket, który będzie wspierać sprzedaż łącząc możliwości sprzedaży asortymentu w sklepach stacjonarnych i e-commerce, dzięki integracji informacji o dostępności towarów niezależnie od kanału ich oferowania. Klienci marek: Vistula, Bytom i Wólczanka zyskują dzięki temu dostęp do szerokiej oferty dostępnych produktów we wszystkich kanałach sprzedaży.

W pierwszej połowie 2024 roku Spółka planuje zakończyć rozpoczęty jeszcze w 2023 roku projekt, który ma na celu wdrożenie w markach Vistula, Bytom, Wólczanka procesów zmierzających do poprawy zarządzania zapasami w sieci przy wsparciu sztucznej inteligencji (AI) i uczenia maszynowego (ML). Pozwoli to obserwować zmieniającą się sprzedaż w trakcie sezonu i elastycznie reagować na zmiany zgodnie z oczekiwaniami klientów.

Grupa VRG wprowadza również działania związane z ESG. Od 2023 roku skutecznie trwa akcja #Poczujradośćpomagania, realizowana we współpracy marki Wólczanka z marką Ubrania do Oddania. W ramach projektu marka 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 będą nadal pojawiać się inkluzywne kolekcje, które odpowiadają potrzebom różnorodnych klientów.

Na koniec roku 2024, Grupa planuje prowadzić działalność na około 53 tys. m² powierzchni handlowej. W tym około 38,6 tys. m² stanowić będzie powierzchnia sklepów segmentu odzieżowego, a około 14,4 tys. m² powierzchnia sklepów segmentu jubilerskiego.

Planowane wydatki inwestycyjne w 2024 roku Spółka szacuje na poziomie ok. 50 mln PLN. Będą one przeznaczone na rozwój segmentu odzieżowego i jubilerskiego, a także na otwarcie nowych lub odnowienie istniejących już powierzchni handlowych salonów stacjonarnych marek VRG.

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 20 maja 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

Marta Fryzowska
Wiceprezeska Zarządu

Michał Zimnicki
Wiceprezes Zarządu

Łukasz Bernacki
Wiceprezes Zarządu

Kraków, dnia 20 maja 2024 roku

WYBRANE DANE FINANSOWE DO SKRÓCONEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 31 MARCA 2024 ROKU

	w tys. zł.		w tys. EUR	
	1 kwartał / 2024 okres od 01-01-2024 do 31-03-2024	1 kwartał / 2023 okres od 01-01-2023 do 31-03-2023	1 kwartał / 2024 okres od 01-01-2024 do 31-03-2024	1 kwartał / 2023 okres od 01-01-2023 do 31-03-2023
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów, materiałów	110 292	108 227	25 524	23 289
EBITDA	-4 421	-2 951	-1 023	-635
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	-21 402	-19 558	-4 953	-4 209
Zysk (strata) brutto	-21 210	-19 473	-4 908	-4 190
Zysk (strata) netto	-17 410	-15 898	-4 029	-3 421
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-32 896	-11 939	-7 613	-2 569
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-7 307	-2 660	-1 691	-572
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-4 075	-19 745	-943	-4 249
Przepływy pieniężne netto, razem	-44 278	-34 344	-10 247	-7 390
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	-0,07	-0,07	-0,02	-0,01
Rozwodniony zysk (strat) na jedną akcję	-0,07	-0,07	-0,02	-0,01
	31.03.2024	31.12.2023	31.03.2024	31.12.2023
Aktywa, razem	907 959	936 134	211 109	215 302
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	243 976	254 741	56 727	58 588
Zobowiązania długoterminowe	85 211	87 444	19 812	20 111
Zobowiązania krótkoterminowe	143 741	152 289	33 421	35 025
Kapitał własny	663 983	681 393	154 382	156 714
Kapitał zakładowy	49 122	49 122	11 421	11 298
Liczba akcji (w szt.)	234 455 840	234 455 840	234 455 840	234 455 840
Rozwodniona liczba akcji (w szt.)	235 630 831	235 630 831	235 630 831	235 630 831
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	2,83	2,91	0,66	0,67
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	2,82	2,89	0,66	0,67
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	0,00	0,20	0,00	0,04

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

NA DZIEŃ 31 MARCA 2024 ROKU

(w tys. zł)	stan na 31-03-2024 / koniec kwartału 2024	stan na 31-12-2023 / koniec poprzed- niego kwartału 2023	stan na 31-03-2023 / koniec kwartału 2023	stan na 31-12-2022 / koniec poprzed- niego kwartału 2022
Aktywa trwałe	708 399	702 959	702 467	687 216
Wartość firmy	120 855	120 855	120 855	120 855
Inne wartości niematerialne	116 368	116 373	117 139	117 058
Rzeczowe aktywa trwałe	29 917	29 615	22 646	21 545
Nieruchomości inwestycyjne	874	874	874	874
Aktywa z tytułu praw do użytkowania	136 239	134 962	138 279	128 075
Należności długoterminowe	138	147	85	65
Udzielone pożyczki długoterminowe	3 491	3 416	2 237	1 967
Udziały i akcje	283 829	283 829	283 834	283 834
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	16 688	12 888	16 518	12 943
Aktywa obrotowe	199 560	233 175	238 018	277 959
Zapasy	175 464	170 096	195 650	205 614
Należności z tytułu kaucji krótkoterminowych	102	102	132	73
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności i aktywa obrotowe	14 620	9 268	10 528	6 220
Udzielone pożyczki krótkoterminowe oraz krótkoterminowa część pożyczek długoterminowych	1 000	1 000	0	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	8 374	52 652	31 708	66 052
Inne aktywa krótkoterminowe	0	57	0	0
Aktywa razem	907 959	936 134	940 485	965 175

(w tys. zł)	stan na 31-03-2024 / koniec kwartału 2024	stan na 31-12-2023 / koniec poprzed- niego kwartału 2023	stan na 31-03-2023 / koniec kwartału 2023	stan na 31-12-2022 / koniec poprzed- niego kwartału 2022
Kapitał własny	663 983	681 393	684 193	700 091
Kapitał podstawowy	49 122	49 122	49 122	49 122
Kapitał zapasowy	581 496	581 496	580 028	580 028
Pozostałe kapitały	17 390	17 390	17 390	17 390
Niepodzielony wynik finansowy lat ubiegłych	33 385	5 192	53 551	5 192
Zyski zatrzymane	-17 410	28 193	-15 898	48 359
Zobowiązania i rezerwy długoterminowe	85 660	87 893	104 531	101 992
Zobowiązania z tytułu kaucji długoterminowych	5	5	11	11
Zobowiązania z tytułu leasingu	85 206	87 439	97 203	93 284
<i>w tym: z tytułu leasingu lokali handlowych oraz powierzchni biurowych</i>	84 332	86 449	96 473	92 807
Kredyty i pożyczki długoterminowe	0	0	6 860	8 240
Rezerwy długoterminowe	449	449	457	457
Zobowiązania krótkoterminowe razem	158 316	166 848	151 761	163 092
Zobowiązania z tytułu leasingu	54 194	52 498	60 801	57 865
<i>w tym: z tytułu leasingu lokali handlowych oraz powierzchni biurowych</i>	53 725	52 042	60 471	57 621
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	68 538	91 548	75 159	89 588
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe oraz krótkoterminowa część kredytów i pożyczek długoterminowych	21 009	8 243	5 449	5 449
Rezerwy krótkoterminowe	14 575	14 559	10 352	10 190
Zobowiązania i rezerwy razem	243 976	254 741	256 292	265 084
Pasywa razem	907 959	936 134	940 485	965 175

ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 31 MARCA 2024 ROKU

(w tys. zł)	1 kwartał / 2024 okres od 01-01-2024 do 31-03-2024	1 kwartał / 2023 okres od 01-01-2023 do 31-03-2023
Przychody ze sprzedaży	110 292	108 227
Koszt własny sprzedaży	49 411	51 886
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	60 881	56 341
Koszty sprzedaży	67 351	62 149
Koszty ogólnego zarządu	14 158	14 093
Pozostałe przychody operacyjne	904	792
Zysk ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych	0	3
Pozostałe koszty operacyjne	1 479	452
Strata ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych	199	0
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	-21 402	-19 558
Przychody finansowe	1 893	1 570
w tym: z tyt. leasingu lokali handlowych oraz powierzchni biurowych	1 534	460
Koszty finansowe	1 701	1 485
w tym: z tyt. leasingu lokali handlowych oraz powierzchni biurowych	1 096	630
Zysk (strata) brutto	-21 210	-19 473
Podatek dochodowy	-3 800	-3 575
Zysk (strata) roku z działalności kontynuowanej	-17 410	-15 898
DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA		
Zysk (strata) roku z działalności zaniechanej	0	0
Zysk (strata) roku obrotowego	-17 410	-15 898
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą z działalności kontynuowanej i zaniechanej		
- podstawowy	-0,07	-0,07
- rozwodniony	-0,07	-0,07

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 31 MARCA 2024 ROKU

(w tys. zł)	1 kwartał / 2024 okres od 01-01-2024 do 31-03-2024	1 kwartał / 2023 okres od 01-01-2023 do 31-03-2023
Zysk netto (strata) roku obrotowego	-17 410	-15 898
Pozostałe całkowite dochody, w tym:	0	0
Podlegające przeklasyfikowaniu do wyniku	0	0
Niepodlegające przeklasyfikowaniu do wyniku	0	0
Całkowity dochód	-17 410	-15 898

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2024 ROKU

(w tys. zł)	Kapitał podsta- wowy	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Zyski zatrzymane	Kapitał własny razem
1 kwartał 2023 okres od 01-01-2023 do 31-03-2023					
Saldo na 01.01.2023	49 122	580 028	17 390	53 551	700 091
Zmiany w kapitale własnym 1 kwartał 2023 okres od 01-01-2023 do 31-03-2023	0	0	0	-15 898	-15 898
Zysk (strata) netto za rok obrotowy	0	0	0	-15 898	-15 898
Pozostałe całkowite dochody	0	0	0	0	0
Całkowite dochody	0	0	0	-15 898	-15 898
Dywidendy	0	0	0	0	0
Saldo na 31.03.2023	49 122	580 028	17 390	37 653	684 193
Rok 2023 okres od 01-01-2023 do 31-12-2023					
Saldo na 01.01.2023	49 122	580 028	17 390	53 551	700 091
Zmiany w kapitale własnym w 2023 roku	0	48 359	0	-20 166	28 193
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
Dywidendy	0	-46 891	0	0	-46 891
Saldo na 31.12.2023	49 122	581 496	17 390	33 385	681 393
1 kwartał 2024 okres od 01-01-2024 do 31-03-2024					
Saldo na 01.01.2024	49 122	581 496	17 390	33 385	681 393
Zmiany w kapitale własnym 1 kwartał 2024 okres od 01-01-2024 do 31-03-2024	0	0	0	-17 410	-17 410
Zysk (strata) netto za rok obrotowy	0	0	0	-17 410	-17 410
Pozostałe całkowite dochody	0	0	0	0	0
Całkowite dochody	0	0	0	-17 410	-17 410
Dywidendy	0	0	0	0	0
Saldo na 31.03.2024	49 122	581 496	17 390	15 975	663 983

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH

ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 31 MARCA 2024 ROKU

(w tys. zł)	1 kwartał / 2024 okres od 01-01-2024 do 31-03-2024	1 kwartał / 2023 okres od 01-01-2023 do 31-03-2023
Zysk przed opodatkowaniem	-21 210	-19 473
Korekty:		
Amortyzacja	16 981	16 607
Zysk (strata) na inwestycjach	199	-3
Podatek dochodowy zapłacony	0	0
Koszty z tytułu odsetek	1 363	1 124
Zmiana stanu rezerw	16	162
Zmiana stanu zapasów	-5 368	9 965
Zmiana stanu należności	-5 341	-4 387
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-19 246	-15 293
Inne korekty	-290	-641
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-32 896	-11 939
Otrzymane odsetki	193	583
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	46	154
Nabycie wartości niematerialnych	-232	-297
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	-7 239	-2 830
Wydatki z tytułu udzielonej pożyczki spółkom zależnym	-75	-270
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-7 307	-2 660
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	12 714	0
Spląty kredytów i pożyczek	0	-1 380
Płatności zobowiązań z tytułu pozostałych umów leasingu	-103	-70
Odsetki zapłacone pozostałe	-188	-476
Odsetki zapłacone z tytułu umów leasingu finansowego	-1 122	-648
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu dotyczących lokali handlowych oraz powierzchni biurowych	-15 376	-17 171
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-4 075	-19 745
Zwiększenie (zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	-44 278	-34 344
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0	0
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych z uwzględnieniem skutków zmian kursów wymiany	-44 278	-34 344
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	52 652	66 052
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	8 374	31 708

Na wartość wykazaną w pozycji „Inne korekty” składa się: (w tys. zł)	1 kwartał / 2024 okres od 01-01-2024 do 31-03-2024	1 kwartał / 2023 okres od 01-01-2023 do 31-03-2023
środki trwałe - odpis aktualizujący - likwidacje	-154	-86
otrzymane odsetki	-193	-583
wycena transakcji forward	57	28
Razem	-290	-641

INFORMACJE I OBJAŚNIENIA DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA I KWARTAŁ 2024 ROKU

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 31 marca 2024 roku oraz za okres porównywalny zostały przedstawione w poniższej tabeli.

Przychody ze sprzedaży na różnych rynkach pod względem lokalizacji geograficznej (w tys. zł)	1 Q 2024 od 01-01-2024 do 31-03-2024	1 Q 2023 od 01-01-2023 do 31-03-2023
Polska	109 882	108 227
Strefa EURO	410	0
Razem	110 292	108 227

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

NOTA 2 POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE

Pozostałe przychody operacyjne (w tys. zł)	1 Q 2024 od 01-01-2024 do 31-03-2024	1 Q 2023 od 01-01-2023 do 31-03-2023
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	3
Inne przychody operacyjne w tym:	904	792
z tyt. rozwiązania odpisów aktualizujących towarów/materiałów	5	0
koszty związane z likwidacją (większe formaty Wólczanek)	663	0
z tyt. likwidacji umów wycenianych zgodnie z MSSF 16	19	658
Razem	904	795

NOTA 3 POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE

Pozostałe koszty operacyjne (w tys. zł)	1 Q 2024 od 01-01-2024 do 31-03-2024	1 Q 2023 od 01-01-2023 do 31-03-2023
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	199	0
Przekazanie darowizny	705	246
Koszty likwidacji składników majątku	0	1
Inne koszty operacyjne w tym:	774	205

koszty związane z likwidacją (większe formaty Wólczańek)	342	0
odprawy ekonomiczne	202	10
Razem	1 678	452

NOTA 4 PRZYCHODY FINANSOWE

Przychody finansowe (w tys. zł)	1 Q 2024 od 01-01-2024 do 31-03-2024	1 Q 2023 od 01-01-2023 do 31-03-2023
Odsetki od lokat bankowych	193	578
Zysk z tytułu różnic kursowych	1 680	992
w tym: z tyt. leasingu dot. umów lokali handlowych i powierzchni biurowych	1 534	460
Wycena transakcji forward	20	0
Razem	1 893	1 570

NOTA 4A KOSZTY FINANSOWE

Koszty finansowe (w tys. zł)	1 Q 2024 od 01-01-2024 do 31-03-2024	1 Q 2023 od 01-01-2023 do 31-03-2023
Odsetki od kredytów w rachunku bieżącym i kredytów bankowych.	191	292
Odsetki od faktoringu	49	184
Odsetki od zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	26	18
Odsetki od zobowiązań z tyt. leasingu dot. umów lokali handlowych i powierzchni biurowych	1 096	630
Prowizje od kredytów i gwarancji	239	324
Wycena transakcji forward	77	28
Pozostałe	23	9
Razem	1 701	1 485

NOTA 5 PODATEK DOCHODOWY

Działalność kontynuowana (w tys. zł)	1 Q 2024 od 01-01-2024 do 31-03-2024	1 Q 2023 od 01-01-2023 do 31-03-2023
Podatek dochodowy:	-3 800	-3 575
Podatek dochodowy bieżący	0	0
Odroczony podatek dochodowy (nota 6)	-3 800	-3 575

Podatek dochodowy bieżący (w tys. zł)	1 Q 2024 od 01-01-2024 do 31-03-2024	1 Q 2023 od 01-01-2023 do 31-03-2023
Zysk (strata) brutto	-21 210	-19 473
Różnica pomiędzy zyskiem (stratą) brutto a podstawą opodatkowania podatkiem	-843	-2 582

- różnica pomiędzy zyskiem brutto a dochodem do opodatkowania wynikająca z kosztów nie stanowiących kosztów uzyskania według przepisów podatkowych i przychodów nie będących przychodami według przepisów podatkowych oraz dodatkowych przychodów i kosztów podatkowych	-843	-2 582
- inne różnice (m. in. strata z lat ubiegłych)	0	0
Dochód/Strata	-22 053	-22 055
Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	0	0
Podatek dochodowy według obowiązującej stawki 19%	0	0
Korekty podatku dochodowego za poprzednie okresy	0	0
Podatek dochodowy bieżący	0	0

Podatek dochodowy według efektywnej stopy procentowej (w tys. zł)	1 Q 2024 od 01-01-2024 do 31-03-2024	1 Q 2023 od 01-01-2023 do 31-03-2023
Zysk (strata) brutto	-21 210	-19 473
Podatek dochodowy według stawki 19%	-4 030	-3 700
Efekt podatkowego ujęcia:	-161	-491
Wykorzystania strata podatkowych z lat ubiegłych	0	0
Kosztów nie stanowiących kosztów uzyskania według przepisów podatkowych	7	-161
Przychodów nie będących przychodami według przepisów podatkowych	291	330
Kosztów podatkowych nie będących kosztem bilansowym	-18	0
Przychodów podatkowych nie będących przychodem bilansowym	105	0
Aktualizacja wartości aktywów z tytułu podatku odroczonego (strata br.)	4 191	4 191
Podatek odroczony	-3 800	-3 575
Korekty podatku dochodowego za poprzednie okresy	0	0
Inne korekty podatku dochodowego	0	0
Podatek dochodowy wg efektywnej stopy podatkowej	-3 800	-3 575
<i>efektywna stopa podatkowa</i>	17,92%	18,36%

NOTA 6 REZERWA I AKTYWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO

Pozycje bilansowe (w tys. zł)	bilans	bilans	RZiS	RZiS
	31.03.2024	31.12.2023	1 Q 2024 od 01-01-2024 do 31-03-2024	1 Q 2023 od 01-01-2023 do 31-03-2023
Rezerwy z tytułu podatku odroczonego	24	258	-234	-73
Wycena bilansowa - dodatnie różnice kursowe	17	240	-223	-73
Wycena kredytów wg zamortyzowanego kosztu	7	7	0	0
Wycena transakcji Forward	0	11	-11	0
Odniesione na wynik finansowy	24	258	-234	-73
Odniesiony na wartość firmy				
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	16 712	13 146	3 566	3 502
Przyspieszona amortyzacja bilansowa	1 183	1 220	-37	-56
Odpisy aktualizujące	2 811	2 812	-1	0
Rezerwy, płace i ubezpieczenia społeczne	690	783	-93	-81
Wynagrodzenia, ZUS niezapłacony	80	83	-3	-333

Wycena bilansowa - ujemne różnice kursowe	0	20	-20	-3
Straty możliwe do odliczenia od przyszłych dochodów do opodatkowania	9 454	5 263	4 191	4 191
Odpis aktualizujący należności od odbiorców	184	289	-105	86
Rezerwa na przyszłe zobowiązania	152	172	-20	328
Rezerwa na zwroty od odbiorców	1 315	1 315	0	0
Wycena transakcji forward	0	0	0	5
Wycena programu lojalnościowego	254	254	0	0
Zobowiązania leasingowe z tyt. umów lokali handlowych oraz powierzchni biurowych	589	935	-346	-635
Odniesione na wynik finansowy	16 712	13 146	3 566	3 502
Odniesione bezpośrednio na kapitały				
Odniesione na wynik finansowy - persaldo	-16 688	-12 888	-3 800	-3 575

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

Odpisy aktualizujące (w tys. zł)	Saldo na 01.01.2024	Utworzenie	Rozwiązanie/ Wykorzystanie	Przekwalifikowanie	Saldo na 31.03.2024
Odpisy na wartości niematerialne i prawne	6	0	0	0	6
Odpisy na rzeczowe aktywa trwałe	5 481	0	0	0	5 481
Odpisy na zapasy	14 800	0	5	0	14 795
Odpis na udziały	5	0	0	0	5
Odpisy aktualizujące wartość należności	1 278	19	33	0	1 264
Odpisy aktualizujący wartość należności z tytułu udzielonych pożyczek	400	0	0	0	400
Razem odpisy	21 970	19	38	0	21 951

Odpisy aktualizujące (w tys. zł)	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	1 818	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
Odpisy aktualizujący wartość należności z tytułu udzielonych pożyczek	0	400	0	0	400
Razem odpisy	24 495	4 392	6 917	0	21 970

NOTA 8 REZERWY

(w tys. zł)	Rezerwa na koszty pracownicze	Rezerwa na przyszłe zobowiązania	Rezerwa na produkcję w toku (usługi podwykonawców)	Zwroty od odbiorców	Pozostałe	Razem
Stan na dzień 1 stycznia 2023	3 918	3 650	564	2 515	0	10 647
utworzone rezerwy w ciągu roku obrotowego	1 304	3 790	1 080	1 231	0	7 405
rozwiązanie /wykorzystanie rezerw	-1 105	-509	-717	-713	0	-3 044
Stan na dzień 31 grudnia 2023	4 117	6 931	927	3 033	0	15 008
wykazane w zobowiązaniach krótkoterminowych	3 668	6 931	927	3 033	0	14 559
wykazane w zobowiązaniach długoterminowych	449	0	0	0	0	449
Stan na dzień 1 stycznia 2024	4 117	6 931	927	3 033	0	15 008
utworzone rezerwy w ciągu roku obrotowego	0	0	940	0	0	940
rozwiązanie /wykorzystanie rezerw	-491	-433	0	0	0	-924
Stan na dzień 31 marca 2024	3 626	6 498	1 867	3 033	0	15 024
wykazane w zobowiązaniach krótkoterminowych	3 177	6 498	1 867	3 033	0	14 575
wykazane w zobowiązaniach długoterminowych	449	0	0	0	0	449

Na saldo rezerw na 31.03.2024 rok składają się:

	Razem 15 024 tys. zł
rezerwa długoterminowa na odprawy emerytalne	449 tys. zł
rezerwa krótkoterminowa na odprawy emerytalne	81 tys. zł
rezerwa krótkoterminowa na niewykorzystane urlopy	2 835 tys. zł
rezerwa na premie i nagrody	261 tys. zł
rezerwa na zwroty od odbiorców	3 033 tys. zł
rezerwa krótkoterminowa na produkcję w toku	1 867 tys. zł
rezerwa na przyszłe zobowiązania	6 498 tys. zł

NOTA 9 NALEŻNOŚCI I ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE

(w tys. zł)	stan na 31-03-2024/ koniec kwartału 2024	stan na 31-12-2023 / poprzedniego kwartału 2023
- wystawione gwarancje bankowe na czynsze z tytułu wynajmu lokali Sklepowych	30 236	29 863
- otwarte akredytywy	14 257	17 794
Zobowiązania warunkowe razem	44 493	47 657

W Spółce nie występują należności warunkowe.

NOTA 10 INFORMACJE O INSTRUMENTACH FINANSOWYCH

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

NOTA 10A INSTRUMENTY FINANSOWE W PODZIALE NA KLASY

Pozycje bilansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu (w tys. zł)	31.03.2024	31.03.2024	31.12.2023	31.12.2023	31.03.2023	31.03.2023
	Aktywa finansowe	Zobowiązania finansowe	Aktywa finansowe	Zobowiązania finansowe	Aktywa finansowe	Zobowiązania finansowe
Udzielone pożyczki	4 491	0	4 416	0	2 237	0
Należności handlowe oraz pozostałe należności z tyt. kaucji i aktywa obrotowe	14 860	0	9 517	0	10 613	0
Środki pieniężne oraz ich ekwiwalenty	8 374	0	52 652	0	31 708	0
Zobowiązania długoterminowe z tyt. kredytów, pożyczek oraz leasingowe	0	85 206	0	87 439	0	104 063
w tym: z tytułu leasingu lokali handlowych oraz powierzchni biurowych	0	84 332	0	86 449	0	96 473
Zobowiązania krótkoterminowe z tyt. kredytów, pożyczek oraz leasingowe	0	75 203	0	60 741	0	66 250
w tym: z tytułu leasingu lokali handlowych oraz powierzchni biurowych	0	53 725	0	52 042	0	60 471
Zobowiązania handlowe, pozostałe oraz zobowiązania z tyt. kaucji	0	68 543	0	91 553	0	75 170
Razem	27 725	228 952	66 585	239 733	44 558	245 483

Powyższe Aktywa i Zobowiązania finansowe zostały wycenione w zamortyzowanym koszcie.

NOTA 10B INSTRUMENTY FINANSOWE - PRZYCHODY I KOSZTY ORAZ ZYSKI I STRATY Z TYT. UTRATY WARTOŚCI

Pozycje bilansowe 1 kwartał / 2024 okres od 01-01-2024 do 31-03-2024 (w tys. zł)	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	0	0	0	0	0	0	0
Należności handlowe oraz pozostałe	0	0	0	0	19	33	22
Środki pieniężne oraz ich ekwiwalenty	193	0	0	0	0	0	290
Transakcje Forward	0	0	0	-57	0	0	0
Zobowiązania z tyt. kredytów, pożyczek oraz leasingowe pozostałe	0	217	0	0	0	0	0
Zobowiązania leasingowe z tyt. umów lokali handlowych oraz powierzchni biurowych	0	1 096	0	0	0	0	1 534
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe	0	23	0	0	0	0	-166
Razem	193	1 336	0	-57	19	33	1 680

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 7 239 tys. PLN.

Brak istotnych transakcji sprzedaży.

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 powiązanymi
- 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 I kwartale 2024 roku
- Znaczące zdarzenia po dacie bilansowej.

PODPISY CZŁONKÓW ZARZĄDU VRG S.A.

Mateusz Kolański
Prezes Zarządu

Marta Fryzowska
Wiceprezeska Zarządu

Michał Zimnicki
Wiceprezes Zarządu

Łukasz Bernacki
Wiceprezes Zarządu

Kraków, dnia 20 maja 2024 roku



VRG
VISTULA RETAIL GROUP

VISTULA

BYTOM
SZTUKA KRAWIECTWA OD 1945

WÓLCZANKA

DENICLER
MILANO

W.KRUK
1840

