

V I S T U Ł A G R O U P

JEDNOSTKOWE SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
VISTULA GROUP SPÓŁKA AKCYJNA ZA I PÓŁROCZE 2014 ROKU
PRZYGOTOWANE ZGODNIE Z MSR 34.



V I S T U Ł A
the men's world

vistula.pl

WÓLCZANKA

wolczanka.com.pl



W. KRUK
OD 1840 NA ZAWSZE



DENI CLER
MILANO

denicler.pl



Kraków, 28 sierpnia 2014 roku.

SPIS TREŚCI

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW.....	2
<i>RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT</i>	2
<i>SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW</i>	2
SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ.....	3
SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM.....	5
SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŃYWÓW PIENIĘŻNYCH.....	6
WYBRANE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA DO SKRÓCONEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.....	8
1. Informacje ogólne.....	8
2. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego	8
3. Kontynuacja działalności	8
4. Zasady rachunkowości	8
5. Sezonowość i cykliczność działalności.....	9
6. Korekta błędu.....	9
7. Rodzaje oraz kwoty zmian wartości szacunkowych	9
8. Informacje na temat emisji papierów wartościowych.....	9
9. Wypłacone dywidendy	9
10. Segmenty działalności	9
11. Istotne zdarzenia w I półroczu 2014 r.	11
11a. Informacje o istotnych zdarzeniach po zakończeniu okresu śródrocznego nie odzwierciedlone w sprawozdaniu finansowym.....	12
12. Zmiany zobowiązań pozabilansowych (warunkowych)	12
13. Wartość firmy.....	12
14. Inne wartości niematerialne	13
15. Jednostki zależne (udziały i akcje)	15
16. Jednostki pozostałe (udziały i akcje)	16
17. Zapasy	16
18. Pożyczki i kredyty bankowe.....	16
19. Zobowiązania z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	18
20. Rezerwy.....	19
21. Rzeczowe aktywa trwałe	20
22. Transakcje z jednostkami powiązanymi	20

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW**Za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2014 roku****RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT**

	w tys. zł			
	półrocze / 2014	półrocze / 2013	2 kwartał / 2014	2 kwartał / 2013
Przychody ze sprzedaży	175 798	163 298	100 187	90 873
Koszt własny sprzedaży	79 617	77 636	44 103	41 043
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	96 181	85 662	56 084	49 830
Pozostałe przychody operacyjne	1 573	1 886	159	1 324
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	1 579	-	1 592	-
Koszty sprzedaży	66 164	57 687	33 999	27 400
Koszty ogólnego zarządu	16 775	16 052	8 532	8 089
Pozostałe koszty operacyjne	971	3 488	529	2 238
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	151	-	87
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	15 423	10 170	14 775	13 340
Przychody finansowe	76	3 953	29	3 875
Koszty finansowe	5 270	8 956	2 846	4 411
Zysk (strata) brutto	10 229	5 167	11 958	12 804
Podatek dochodowy	2 086	753	2 275	1 904
Zysk (strata) roku obrotowego	8 143	4 414	9 683	10 900
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	173 861 625	133 861 625	173 861 625	133 861 625
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	183 298 625	143 298 625	183 298 625	143 298 625
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą				
- podstawowy	0,05	0,03	0,06	0,08
- rozwodniony	0,04	0,03	0,05	0,08

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	w tys. zł			
	półrocze / 2014	półrocze / 2013	2 kwartał / 2014	2 kwartał / 2013
Wynik netto za okres sprawozdawczy	8 143	4 414	9 683	10 900
Inne składniki całkowitego dochodu	-	-	-	-
Skutki wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-	-	-
Pozostałe przychody operacyjne	-	-	-	-
Całkowity dochód za okres	8 143	4 414	9 683	10 900

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

na dzień 30 czerwca 2014 roku

	w tys. zł		
	półrocze / 2014	2013	półrocze / 2013
Aktywa			
Aktywa trwałe	419 484	418 894	426 854
Wartość firmy	242 591	242 591	242 591
Inne wartości niematerialne i prawne	114 861	114 966	115 067
Rzeczowe aktywa trwałe	36 697	39 010	37 275
Nieruchomości inwestycyjne	5 351	5 069	5 118
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	-	-	-
Należności długoterminowe	5 628	913	1 123
Udzielone pożyczki długoterminowe	88	-	-
Udziały i akcje	6 209	6 179	6 179
Inne inwestycje długoterminowe	4	4	4
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	8 000	10 098	19 497
Pozostałe aktywa trwałe	55	64	-
Aktywa obrotowe	184 525	186 129	172 514
Zapasy	153 929	154 260	139 729
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	17 041	12 676	21 773
Udzielone pożyczki krótkoterminowe	2 500	1 000	-
Krótkoterminowa część udzielonych pożyczek długoterminowych	17	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	9 702	17 669	9 694
Inne aktywa krótkoterminowe	-	-	-
Pozostałe aktywa obrotowe	1 336	524	1 318
Aktywa razem	604 009	605 023	599 368
Pasywa			
Kapitał własny przypisany do podmiotu dominującego	412 623	404 406	329 216
Kapitał podstawowy	37 003	37 003	29 003
Kapitał zapasowy	352 779	305 001	281 249
Kapitał z aktualizacji wyceny	-	-	-
Kapitał rezerwowy	14 698	14 624	14 550
Niepodzielony wynik z lat ubiegłych	-	-	-

Niepodzielony wynik finansowy	8 143	47 778	4 414
Kapitał własny razem	412 623	404 406	329 216
Zobowiązania długoterminowe	119 435	119 399	145 036
Zobowiązania z tytułu zakupu środków trwałych	55	64	-
Zobowiązania z tytułu leasingu	380	335	170
Kredyty i pożyczki długoterminowe	-	-	144 866
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych (obligacje)	119 000	119 000	-
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	532	545	1 556
Rezerwy długoterminowe	167	167	12 472
Zobowiązania i rezerwy długoterminowe razem	120 134	120 111	159 064
Zobowiązania krótkoterminowe	65 705	76 195	104 838
Zobowiązania z tytułu leasingu	120	95	74
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	51 210	65 600	48 461
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	3 875	-	-
Krótkoterminowa część kredytów i pożyczek długoterminowych	-	-	6 303
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych (obligacje)	10 500	10 500	50 000
Rezerwy krótkoterminowe	5 547	4 311	6 250
Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe razem	71 252	80 506	111 088
Zobowiązania i rezerwy razem	191 386	200 617	270 152
Pasywa razem	604 009	605 023	599 368
Wartość księgowa	412 623	404 406	329 216
Liczba akcji	173 861 625	173 861 625	133 861 625
Wartość księgowa na jedną akcję	2,37	2,33	2,46
Rozwodniona liczba akcji	183 298 625	183 298 625	143 298 625
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję	2,25	2,21	2,30

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2014 roku

	w tys. zł					
	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Kapitał rezerwowy	Niepodzielny wynik finansowy	Kapitał własny razem
Saldo na 01.01.2013	29 003	270 157	-	14 476	11 092	324 728
Zmiany w kapitale własnym w I półroczu 2013 roku						
Sprzedaż środków trwałych						-
Podział zysku netto		11 092			- 11 092	-
Zysk (Strata) netto za rok obrotowy					4 414	4 414
Wycena programu opcyjnego				74		74
Emisja akcji						-
Wyemitowane opcje na akcje						-
Saldo na 30.06.2013	29 003	281 249	-	14 550	4 414	329 216
Saldo na 01.01.2013	29 003	270 157	-	14 476	11 092	324 728
Zmiany w kapitale własnym w 2013 roku						
Sprzedaż środków trwałych						-
Podział zysku netto		11 092			- 11 092	-
Zysk (Strata) netto za rok obrotowy					47 778	47 778
Wycena programu opcyjnego				148		148
Emisja akcji	8 000	23 752				31 752
Wyemitowane opcje na akcje						-
Inne						-
Saldo na 31.12.2013	37 003	305 001	-	14 624	47 778	404 406
Saldo na 01.01.2014	37 003	305 001	-	14 624	47 778	404 406
Zmiany w kapitale własnym w I półroczu 2014 roku						
Sprzedaż środków trwałych						-
Podział zysku netto		47 778			- 47 778	-
Zysk (Strata) netto za rok obrotowy					8 143	8 143
Wycena programu opcyjnego				74		74
Emisja akcji						-
Wyemitowane opcje na akcje						-
Saldo na 30.06.2014	37 003	352 779	-	14 698	8 143	412 623

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2014 roku

	w tys. zł	
	półrocze / 2014	półrocze / 2013
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk (strata) netto	8 143	4 414
Korekty:		
Udział w zyskach (stratach) netto jednostek stowarzyszonych	-	-
Amortyzacja	4 983	5 165
Utrata wartości środków trwałych	-	-
Utrata wartości firmy	-	-
Zyski (straty) z wyceny nieruchomości inwestycyjnych według wartości godziwej	-	-
Odpis ujemnej wartości firmy w rachunek zysków i strat za rok bieżący	-	-
Zyski (straty) z wyceny instrumentów pochodnych	-	-
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-	-
Zysk (strata) na inwestycjach	- 1 579	151
Koszty z tytułu odsetek	3 842	6 827
Zmiana stanu rezerw	1 223	504
Zmiana stanu zapasów	331	17 673
Zmiana stanu należności	- 3 489	- 5 196
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	- 13 484	- 23 179
Inne korekty (otrzymane odsetki, dywidendy oraz wycena CIRS)	36	- 23
Środki pieniężne wygenerowane w działalności operacyjnej	6	6 336
Podatek dochodowy zapłacony	-	-
Odsetki zapłacone	- 3 842	- 6 827
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	- 3 836	- 491
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Otrzymane odsetki	4	15
Dywidendy otrzymane od jednostek zależnych	-	-
Dywidendy otrzymane z tytułu inwestycji dostępnych do sprzedaży	-	-
Wpływy ze sprzedaży inwestycji przeznaczonych do obrotu	-	-
Wpływy ze sprzedaży inwestycji dostępnych do sprzedaży	-	-
Wpływy ze sprzedaży jednostki zależnej	-	-
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych i prawnych	-	-
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	196	402
Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	-	-
Nabycie inwestycji przeznaczonych do obrotu	- 30	-
Nabycie inwestycji dostępnych do sprzedaży	-	-

Nabycie jednostki zależnej	-	-
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych	- 37	- 20
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	- 6 465	- 3 078
Nabycie nieruchomości inwestycyjnych	-	-
Nabycie aktywów finansowych w jednostkach zależnych	-	-
Nabycie aktywów finansowych w pozostałych jednostkach	-	-
Wydatki z tytułu udzielonej pożyczki spółkom zależnym	- 105	-
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	- 6 437	- 2 681
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	-	-
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	3 875	-
Emisja dłużnych papierów wartościowych oraz papierów wartościowych z możliwością zamiany na akcje	-	-
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-	-
Splaty kredytów i pożyczek	-	- 1 026
Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	- 69	- 37
Wydatki z tytułu udzielonej pożyczki krótkoterminowej spółce zależnej	- 1 500	-
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	2 306	- 1 063
Zwiększenie (zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	- 7 967	- 4 235
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	17 669	13 929
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	1	8
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	9 702	9 694

Na wartość wykazaną w pozycji „Inne korekty” w kwocie 36 tys. zł. składa się:

- odpis aktualizujący i likwidacje środków trwałych	- 34 tys. zł.
- podwyższenie kapitału rezerwowego – wycena opcji	74 tys. zł.
- otrzymane odsetki	- 4 tys. zł.
Razem:	36 tys. zł.

WYBRANE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA DO SKRÓCONEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. Informacje ogólne

Vistula Group Spółka Akcyjna („Spółka”) 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.

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki wg Polskiej Klasyfikacji Działalności (PKD) jest:

- sprzedaż detaliczna odzieży prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach (PKD 47.71.Z)
- sprzedaż detaliczna zegarków, zegarów i biżuterii prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach (PKD 47.77.Z)
- produkcja pozostałej odzieży wierzchniej (PKD 14.13.Z)
- produkcja wyrobów jubilerskich i podobnych (PKD 32.12.Z)

Za datę powstania samodzielnego przedsiębiorstwa, którego następcą prawnym jest Spółka Vistula Group S.A. można uznać 10 października 1948 roku - data wydania zarządzenia Ministra Przemysłu i Handlu w sprawie utworzenia przedsiębiorstwa państwowego pod nazwą „Krakowskie Zakłady Przemysłu Odzieżowego”. W dniu 30 kwietnia 1991 roku zostało zarejestrowane przez Sąd Rejonowy dla Krakowa Śródmieścia w Krakowie, V Wydział Gospodarczy przekształcenie przedsiębiorstwa państwowego w Jednoosobową Spółkę Skarbu Państwa. Spółka jest jedną z pierwszych firm, które zadebiutowały na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Debiut giełdowy spółki miał miejsce 30 września 1993 roku.

Czas trwania emitenta jest nieoznaczony.

2. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji oraz podpisane przez Zarząd Spółki w dniu 28 sierpnia 2014 roku.

3. Kontynuacja działalności

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności gospodarczej przez Spółkę w niezmienionej formie i zakresie przez okres co najmniej 12 miesięcy od dnia, na który sporządzono sprawozdanie finansowe, tj. 30 czerwca 2014 roku. W opinii zarządu na dzień podpisania sprawozdania finansowego nie istnieją przesłanki wskazujące na zagrożenie kontynuacji działalności Spółki w dającej się przewidzieć przyszłości.

4. Zasady rachunkowości

Niniejsze śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe Vistula Group S.A. za okres od 1 stycznia 2014 roku do 30 czerwca 2014 roku zostało sporządzone zgodnie z MSR 34 Śródroczna sprawozdawczość finansowa oraz pozostałymi MSR/MSSF mającymi zastosowanie a w zakresie nieuregulowanym powyższymi standardami zgodnie z wymogami ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2013, poz. 330, z późniejszymi zmianami) i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych.

Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym, dlatego należy je czytać łącznie z jednostkowym sprawozdaniem finansowym Vistula Group S.A. za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku. Celem pełnego zrozumienia sytuacji finansowej i wyników działalności Vistula Group S.A., jako podmiotu dominującego w Grupie Kapitałowej, niniejsze skrócone sprawozdanie finansowe powinno być czytane wraz ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za okres zakończony dnia 30 czerwca 2014 roku

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w oparciu o koncepcję wartości godziwej za wyjątkiem pozycji rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych wycenianych według cen nabycia lub kosztów

poniesionych na ich wytworzenie z uwzględnieniem ewentualnych odpisów amortyzacyjnych oraz odpisów z tytułu utraty wartości.

Zasady rachunkowości zastosowane do sporządzenia śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzeniu rocznego sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku.

W okresie od 1 stycznia 2014 roku do 30 czerwca 2014 roku nie dokonano w Spółce zmiany przyjętych zasad rachunkowości i sposobów sporządzania sprawozdania finansowego. Przyjęte przez Spółkę zasady rachunkowości stosowane były w sposób ciągły w odniesieniu do wszystkich okresów prezentowanych w sprawozdaniu finansowym.

Zmiany do opublikowanych Standardów i Interpretacji zostały przedstawione w pkt. 2 Śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

5. Sezonowość i cykliczność działalności

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

6. Korekta błędów

W I półroczu 2014 roku Spółka nie dokonała zmian określonych postanowieniami MSR 8 „Zasady rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów”, w związku z tym nie przekształcano retrospektywnie danych dotyczących wcześniejszych okresów.

7. Rodzaje oraz kwoty zmian wartości szacunkowych

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

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

W okresie, za który sporządzono sprawozdanie finansowe jak również w okresach poprzednich nie nastąpiły znaczące zmiany w szacunkach, które miałyby istotny wpływ na bieżący okres śródroczny.

8. Informacje na temat emisji papierów wartościowych

W okresie 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2014 roku nie wystąpiła emisja papierów wartościowych

9. Wyplacone dywidendy

W okresie objętym przeglądem nie nastąpiła wypłata dywidendy

10. Segmenty działalności

Spółka Vistula Group S.A. specjalizuje się w projektowaniu oraz sprzedaży detalicznej markowej odzieży męskiej pozycjonowanej w średnim i wyższym segmencie rynku oraz luksusowej biżuterii i zegarków. W związku z powyższym Spółka rozpoznaje dwa podstawowe segmenty działalności – sprzedaż detaliczna i hurtowa wyrobów odzieżowych oraz sprzedaż detaliczna i hurtowa wyrobów jubilerskich i zegarków.

Segment odzieżowy

Spółka Vistula Group koncentruje się przede wszystkim na projektowaniu, produkcji oraz sprzedaży detalicznej klasycznej odzieży męskiej takiej jak garnitury, marynarki, spodnie, koszule oraz akcesoria. Podstawową ofertę stanowi formalna i nieformalna kolekcja mody męskiej pod markami własnymi. Spółka Vistula Group posiada wykształcone kompetencje w zakresie kreacji oraz dystrybucji kolekcji formalnych oraz smart casual. Spółka Vistula Group poprzez swoje czołowe marki pozycjonowana jest w segmencie odzieży markowej średniej i wyższej klasy. Odzież ta wykonana z wysokiej jakości tkanin posiada wiele walorów użytkowych jest jednocześnie bardzo konkurencyjna pod względem cenowym wobec zachodnioeuropejskich producentów.

Czołowe marki własne linii biznesowej Vistula stanowią:

Vistula – na polskim rynku od 1967 roku, jest podstawową formalną linią mody męskiej. Marka Vistula posiada szeroką ofertę garniturów, marynarek, spodni i koszul oraz innych akcesoriów komplementarnych.

Lantier – marka wprowadzona na rynek w 1998 roku. Produkty sprzedawane pod marką kojarzone są z odzieżą pochodzącą z rynku francuskiego. Wprowadzenie marki Lantier miało na celu poszerzenie oferty Spółki o produkty skierowane do najbardziej wymagających klientów, wykorzystujące najnowsze trendy mody światowej i najlepszej jakości materiały. Oprócz oferty garniturów klasycznych kolekcje marki Lantier, podobnie jak kolekcje marki Vistula, obejmują także dzianiny, koszule, kurtki, płaszcze oraz szeroki zakres artykułów komplementarnych.

Vistula Red – jest marką, którą sygnowane są produkty typu fashion & smart casual. Produkty marki Vistula Red charakteryzują się wysoką jakością oraz wzornictwem zgodnym ze światowymi trendami mody.

Vesari – marka wprowadzona w 2002 roku. Vesari jest tradycyjną marką mody męskiej, której produkty inspirowane są włoskim stylem i elegancją. W ramach oferty tej marki sprzedawane są kolekcje garniturów. Marka Vesari kierowana jest do odbiorców hurtowych, sprzedających w swoich sklepach odzież różnych producentów. Odzież tej marki przeznaczona jest dla klientów poszukujących wyrobów tańszych, a zarazem dobrej jakości, będącej wynikiem zastosowania sprawdzonych na rynku tkanin i dodatków pochodzących od mniej znanych dostawców.

Czołowe marki własne linii biznesowej Wólczanka stanowią:

Wólczanka – jest marką istniejącą od 1948 roku. Ofertę tej marki stanowią męskie koszule formalne i typu casual.

Lambert – jest ekskluzywną, wydzieloną linią Wólczanki. Produktami sygnowanymi tą marką są formalne koszule męskie wysokiej jakości.

Vistula Group systematycznie poszerza asortyment artykułów komplementarnych w swoich salonach firmowych obejmujący między innymi ekskluzywną galanterię skórzaną oraz obuwie. Oferowane akcesoria są aktualnie jedną z najszybciej rosnących kategorii towarowych i zarazem cechują się wysoką marżą handlową.

Własna działalność produkcyjna w części odzieżowej w okresie I półroczu 2014 roku zlokalizowana była głównie w zakładzie zarządzanym przez spółkę zależną Wólczanka Production 3 Sp. z o.o. w Ostrowcu Świętokrzyskim – zakład prowadzi produkcję koszul. Wólczanka Production 3 Sp. z o.o. zajmuje się realizacją zleceń dla Vistula Group S.A. oraz podmiotów spoza Grupy Vistula Group. Po stracie w poprzednim roku głównego kontraktu eksportowego zakład przeszedł gruntowną restrukturyzację, w ramach której ograniczono koszty działalności i dostosowano wielkość produkcji do nowo pozyskanych kontraktów przerobowych. W kwietniu 2014 roku została zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym spółka w 100% zależna od Vistula Group S.A. - pod firmą VG Property Sp. z o.o., która zakupiła nieruchomości i ruchomości produkcyjne w Ostrowcu Świętokrzyskim i które nadal są wykorzystywane przez spółkę Wólczanka Production 3 Sp. z o.o. Poza własnym zakładem Spółka dominująca współpracuje ze sprawdzonymi producentami niezależnymi, którzy gwarantują zapewnienie usług szycia i konfekcjonowania na najwyższym poziomie oraz oferują konkurencyjne warunki cenowe.

Segment jubilerski

Zakres działalności marki W.KRUK obejmuje projektowanie, wytwarzanie oraz sprzedaż detaliczną markowych produktów luksusowych takich jak biżuteria, zegarki oraz przedmioty o charakterze upominków.

W. KRUK jest marką o jednej z najwyższej rozpoznawalności w porównaniu do innych przedsiębiorstw działających na rynku jubilerskim w Polsce. Co roku pod marką W.KRUK wprowadzane są na rynek nowe autorskie kolekcje biżuterii. W ostatnich latach głównym rynkiem zbytu marki W.KRUK pozostawała Polska.

Oferta W.KRUK obejmuje biżuterię ze złota i platyny, w ramach której podstawową kategorię produktów stanowi biżuteria z brylantami i kamieniami naturalnymi.

Pod marką W.KRUK sprzedawana jest także biżuteria wykonana ze srebra oraz innych metali. Asortyment tej marki jest uzupełniony ponadto o upominki i akcesoria, np. spinki, breloki do kluczy itp.

Oprócz klasycznej biżuterii, W.KRUK oferuje kolekcje pod marką KRUK Fashion podążające za aktualnymi trendami w modzie. Marka KRUK Fashion została wprowadzona na rynek w 2001 roku i przełamała stereotypy panujące na polskim rynku jubilerskim. Marka KRUK Fashion ma charakter nowatorski, co oznacza, że oprócz realizacji celu biznesowego jej zadaniem jest wzmocnienie wizerunku marki W.KRUK.

Przynajmniej kilkukrotnie w roku wprowadzane są na rynek unikatowe kolekcje wizerunkowe, projektowane i wykonywane w pracowni W.KRUK. Zastosowanie nowatorskich rozwiązań w zakresie doboru materiałów i formy wyróżnia w ten sposób markę na rynku polskim.

Poprzez wyselekcjonowane salony jubilerskie marki W.KRUK odbywa się także dystrybucja luksusowych szwajcarskich zegarków takich marek jak Rolex (Vistula Group S.A. jest wyłącznym sieciowym dystrybutorem tej marki w Polsce), IWC, Omega, Tag Heuer, Breitling, Maurice Lacroix, Longines, Rado, Tissot, Certina, Atlantic, Frederique Constant, a także marek modowych: Gucci, D&G, Armani, oraz Burberry, Michael Kors. Sprzedawane w salonach W.KRUK zegarki renomowanych marek zajmują silną pozycję na polskim rynku, a wartość ich sprzedaży systematycznie wzrasta.

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

11. Istotne zdarzenia w I półroczu 2014 r.

Nabycie przez istotnego akcjonariusza Spółki znaczącego pakietu jej akcji

W dniu 24 lutego 2014 r. Spółka otrzymała od IPOPEMA TFI S.A. z siedzibą w Warszawie, informację przekazaną na podstawie przepisów art. 69 ust. 1 pkt 1) Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej, że w wyniku nabycia przez IPOPEMA 2 FIZ Aktywów Niepublicznych („Fundusz”) akcji Spółki, udział niniejszego Funduszu w ogólnej liczbie głosów Spółki przekroczył próg 15%.

Przed ww. zdarzeniem Fundusz posiadał 25.519.999 akcji, stanowiących 14,68% kapitału zakładowego Spółki, dających 25.519.999 głosów, co stanowiło 14,68% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Po dokonaniu transakcji Fundusz posiadał łącznie 28.500.000 akcji, co stanowi 16,39% kapitału zakładowego Spółki i daje 28.500.000 głosów oraz 16,39% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

Rozpoczęcie procesu wydzielenia działalności jubilerskiej pod marką W.KRUK

a) Zgoda WZ na zbycie zorganizowanej części przedsiębiorstwa Spółki związanej z marką W.KRUK na rzecz spółki zależnej od Emitenta

W dniu 18 czerwca 2014 r. ZWZ Spółki podjęło uchwałę nr 15/06/2014 w sprawie zgody na zbycie zorganizowanej części przedsiębiorstwa Spółki związanej z marką W.KRUK na rzecz spółki zależnej od Emitenta, w której Spółka posiada 100% akcji w kapitale zakładowym.

Zgodnie z Uchwałą ZWZ Spółki działając na podstawie art. 393 pkt. 3 KSH, wyraziło zgodę na zbycie zorganizowanej części przedsiębiorstwa Spółki, tj. części działalności operacyjnej Spółki związanej z branżą jubilerską prowadzoną pod marką „W.KRUK” do spółki zależnej, w której Spółka posiada 100% akcji w kapitale zakładowym tj. spółki pod nazwą W.KRUK SA z siedzibą w Krakowie („Spółka Zależna”) w zamian za objęcie akcji w podwyższonym kapitale zakładowym Spółki Zależnej. Zbycie zorganizowanej części przedsiębiorstwa Spółki nastąpi w postaci wyodrębnionego organizacyjnie zespołu składników materialnych i niematerialnych, poprzez wniesienie zorganizowanej części przedsiębiorstwa Spółki jako wkładu niepieniężnego lub w innej formie ustalonej przez Zarząd Spółki. Zorganizowana część przedsiębiorstwa zostanie zbyta na podstawie wartości rynkowej ustalonej przez Zarząd Spółki i zaakceptowanej przez Radę Nadzorczą Spółki. Wykonanie Uchwały, w szczególności ustalenie terminu, w którym nastąpi zbycie zorganizowanej części przedsiębiorstwa Spółki oraz dokonanie

wszelkich czynności faktycznych i prawnych, jakie okażą się niezbędne do wykonania niniejszej uchwały powierzone Zarządowi Spółki.

b) Uchwała Zarządu w sprawie wyodrębnienia części działalności operacyjnej Spółki związanej z branżą jubilerską

W dniu 31 lipca 2014 roku Zarząd Vistula Group S.A. podjął uchwałę w sprawie wyodrębnienia z dniem 1 sierpnia 2014 roku w strukturze organizacyjnej spółki Vistula Group S.A. w Krakowie („Spółka”) jednostki organizacyjnej W.KRUK tj. części działalności operacyjnej Spółki związanej z branżą jubilerską prowadzoną pod marką W.KRUK („Uchwała”). Realizacja Uchwały obejmować będzie przeprowadzenie reorganizacji wewnętrznej Spółki. Reorganizacja polegać będzie na formalnym wyodrębnieniu w działalności gospodarczej Spółki obszaru działalności, której przedmiotem będzie działalność dystrybucyjno-handlowa w zakresie produktów jubilerskich produkowanych oraz towarów jubilerskich lub zegarków oraz akcesoriów zakupywanych i sprzedawanych przez Spółkę w sieci salonów jubilerskich W.KRUK oraz poza tą siecią. Na mocy postanowień Uchwały począwszy od dnia 1 sierpnia 2014 roku następuje w Spółce wyodrębnienie jednostki organizacyjnej W.KRUK tj. części działalności operacyjnej Spółki związanej z branżą jubilerską prowadzonej pod marką W.KRUK („Jednostka W.KRUK”), która będzie stanowić organizacyjnie i finansowo wyodrębniony w Spółce zespół składników materialnych i niematerialnych, w tym zobowiązań, przeznaczonych do realizacji określonych zadań gospodarczych w obszarze segmentu jubilerskiego Spółki.

11a. Informacje o istotnych zdarzeniach po zakończeniu okresu śródrocznego nie odzwierciedlone w sprawozdaniu finansowym

Po dacie bilansowej do dnia przekazania raportu na GPW nie nastąpiły istotne zdarzenia, o których Spółka dominująca informowałaby w raportach bieżących.

12. Zmiany zobowiązań pozabilansowych (warunkowych)

POZYCJE POZABILANSOWE	w tys. zł		
	półrocze / 2014	2013	półrocze / 2013
– wystawione gwarancje bankowe na czynsze z tytułu wynajmu lokali sklepowych	18 500	16 780	17 896
– otwarte akredytywy	4 480	6 087	5 913
Razem pozycje pozabilansowe	22 980	22 867	23 809

13. Wartość firmy

	w tys. zł
CENA NABYCIA LUB WARTOŚĆ GODZIWA	
Saldo na 1 stycznia 2013	242 591
Korekta ujawnienia na moment nabycia	
Wyksięgowanie na moment zbycia	
Saldo na 30 czerwca 2013	242 591
Saldo na 1 stycznia 2013	242 591
Ujawnienie na moment nabycia	
Wyksięgowanie na moment zbycia	
Saldo na 31 grudnia 2013	242 591
Saldo na 1 stycznia 2014	242 591
Korekta ujawnienia na moment nabycia	
Wyksięgowanie na moment zbycia	

Saldo na 30 czerwca 2014, w tym:	242 591
Powstała z nabycia Wólczanka S.A.	60 697
Powstała z nabycia W. KRUK S.A.	181 894
SKUMULOWANA AMORTYZACJA I UTRATA WARTOŚCI	
Saldo na 1 stycznia 2013	
Straty z tytułu utraty wartości w roku bieżącym	
Wyksięgowanie na moment zbycia	
Saldo na 30 czerwca 2013	
Saldo na 1 stycznia 2013	
Straty z tytułu utraty wartości w roku bieżącym	
Wyksięgowanie na moment zbycia	
Saldo na 31 grudnia 2013	
Saldo na 1 stycznia 2014	
Straty z tytułu utraty wartości w roku bieżącym	
Wyksięgowanie na moment zbycia	
Saldo na 30 czerwca 2014	
WARTOŚĆ BILANSOWA	
Na 30 czerwca 2013	242 591
Na 31 grudnia 2013	242 591
Na 30 czerwca 2014	242 591

Na dzień 30 czerwca 2014 roku w oparciu o dokonaną oceną przesłanek wskazujących na możliwość utraty wartości w odniesieniu do wartości niematerialnych o nieokreślonym terminie użytkowania nie stwierdzono konieczności przeprowadzenia testu na utratę wartości niematerialnych o nieokreślonym terminie użytkowania, w tym wartości firmy. W okresie, za który sporządzono śródroczne sprawozdanie finansowe nie tworzono odpisów aktualizujących wartości niematerialne w tym wartości firmy.

14. Inne wartości niematerialne

	w tys. zł			
	Koszty prac rozwojowych	Znaki towarowe	Patenty i licencje	Razem
WARTOŚĆ BRUTTO				
Saldo na 1 stycznia 2013	1 219	114 444	16 897	132 560
Zwiększenia			20	20
Zmniejszenia				
Saldo na 30 czerwca 2013	1 219	114 444	16 917	132 580
Saldo na 1 stycznia 2013	1 219	114 444	16 897	132 560
Zwiększenia			149	149
Zmniejszenia				
Saldo na 31 grudnia 2013	1 219	114 444	17 046	132 709

Saldo na 1 stycznia 2014	1 219	114 444	17 046	132 709
Zwiększenia			37	37
Zmniejszenia			- 83	- 83
Saldo na 30 czerwca 2014	1 219	114 444	17 000	132 663
AMORTYZACJA				
Saldo na 1 stycznia 2013	1 219	-	12 636	13 855
Zwiększenia			511	511
Zmniejszenia				
Saldo na 30 czerwca 2013	1 219	-	13 147	14 366
Saldo na 1 stycznia 2013	1 219	-	12 636	13 855
Amortyzacja za okres			741	741
Zbycie				-
Saldo na 31 grudnia 2013	1 219	-	13 377	14 596
Saldo na 1 stycznia 2014	1 219	-	13 377	14 596
Zwiększenia			140	140
Zmniejszenia			- 81	- 81
Saldo na 30 czerwca 2014	1 219	-	13 436	14 655
ODPISY z tytułu trwałej utraty wartości				
Saldo na 1 stycznia 2013			3 147	3 147
Zwiększenia				
Zmniejszenia				
Saldo na 30 czerwca 2013	-	-	3 147	3 147
Saldo na 1 stycznia 2013	-	-	3 147	3 147
Zwiększenia				
Zmniejszenia				
Saldo na 31 grudnia 2013	-	-	3 147	3 147
Saldo na 1 stycznia 2014			3 147	3 147
Zwiększenia				
Zmniejszenia				
Saldo na 30 czerwca 2014	-	-	3 147	3 147
WARTOŚĆ BILANSOWA				
Na 30 czerwca 2013	-	114 444	623	115 067
Na 31 grudnia 2013	-	114 444	522	114 966
Na 30 czerwca 2014	-	114 444	417	114 861

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

Utworzone odpisy aktualizujące odniesione zostały w pozostałe koszty operacyjne, a odwrócone odpisy aktualizujące odniesione zostały w pozostałe przychody operacyjne.

Znaki towarowe Wólczanka i W. Kruk na łączną kwotę 114 444 tys. zł. stanowią przedmiot zabezpieczenia wyemitowanych obligacji.

Na dzień 30 czerwca 2014 roku w oparciu o dokonaną oceną przesłanek wskazujących na możliwość utraty wartości w odniesieniu do wartości niematerialnych o nieokreślonym terminie użytkowania nie stwierdzono konieczności przeprowadzenia testu na utratę wartości niematerialnych o nieokreślonym terminie użytkowania, w tym znaki towarowe. W okresie, za który sporządzono śródroczne sprawozdanie finansowe nie tworzono odpisów aktualizujących wartości niematerialne w tym znaki towarowe.

15. Jednostki zależne (udziały i akcje)

Wykaz jednostek zależnych, w których Spółka posiada udziały/akcje na dzień 30 czerwca 2014							
Nazwa jednostki	Metoda wyceny	Sąd rejestrowy	% posiadanych udziałów/akcji	% posiadanych głosów	Wartość udziałów/akcji wg ceny nabycia	Korekty aktualizujące wartość	Wartość bilansowa udziałów/akcji
Vipo	wyłączenie	Kaliningrad	100	100	92	92	-
Young	wyłączenie	Petersburg	100	100	4	4	-
Vistula Market Sp. z o.o.	wyłączenie	Sąd Rejonowy dla Krakowa Śródmieścia	100	100	4	4	-
Vicon Sp. z o.o.	wyłączenie	Sąd Rejonowy w Rzeszowie	100	100	-	-	-
Andre Renard Sp. z o.o.	wyłączenie	Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy	70	70	36	36	-
WLC Production 3 Sp. z o.o.	pełna	Sąd Rejonowy w Kielcach	100	100	108		108
DCG SA	pełna	Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy	100	100	6 036		6 036
VG Property	pełna	Sąd Rejonowy dla M. Krakowa	100	100	5		5
W.KRUK	wyłączenie	Sąd Rejonowy dla M. Krakowa	100	100	25		25
Razem					6 310	136	6 174

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

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

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

Wartość udziałów uległa zmianie w stosunku do ubiegłego roku o wartość +30 tys. zł. w związku z nabyciem 100% udziałów spółki VG Property Sp. z o.o. o wartości 5 tys. zł i spółki W.Kruk S.A. o wartości 25 tys. zł., ponadto w dniu 29 sierpnia 2013 roku sprzedano 100 % udziałów spółki zależnej Fleet Management Gmgh na kwotę - 112 tys. zł., równocześnie rozwiązano odpis aktualizujący którym objęte było 100% udziałów, w związku z tym transakcja ta nie wpłynęła na bilansową wartość udziałów.

Udziały w spółce zależnej DCG SA zostały objęte zastawem rejestrowym jako zabezpieczenie umowy kredytowej zawartej z ALIOR Bank SA.

16. Jednostki pozostałe (udziały i akcje)

Wykaz jednostek pozostałych, w których Spółka posiada udziały/akcje na dzień 30 czerwca 2014							
Nazwa jednostki	Metoda wyceny	Sąd rejestrowy	% posiadanych udziałów / akcji	% posiadanych głosów	Wartość udziałów / akcji wg ceny nabycia	Korekty aktualizujące wartość	Wartość bilansowa udziałów / akcji
Chara Sp. z o.o.	Cena nabycia		19	19	17		17
inne	Cena nabycia				267	249	18
Razem					284	249	35

Wartość udziałów nie uległa zmianie w stosunku do I półrocza ubiegłego roku.

17. Zapasy

	w tys. zł		
	półrocze / 2014	2013	półrocze / 2013
Materiały (według ceny nabycia)	19 503	19 225	16 115
Półprodukty i produkty w toku (według kosztu wytworzenia)	3 380	2 557	1 998
Produkty gotowe (według kosztu wytworzenia)	15 312	12 978	15 298
Towary (według ceny nabycia)	119 600	123 884	110 230
Zapasy ogółem, według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia (kosztu wytworzenia) oraz wartości netto możliwej do uzyskania	157 795	158 644	143 641
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	- 3 866	- 4 384	- 3 912
Razem	153 929	154 260	139 729

Utworzone odpisy aktualizujące w kwocie 0 tys. zł. odniesione zostały w pozostałe koszty operacyjne, a odwrócone odpisy aktualizujące w kwocie 518 tys. zł. odniesione zostały w koszt własny sprzedaży. Rozwiązanie odpisów aktualizujących na zapasy związane jest ze sprzedażą zapasów objętych odpisem.

Zapasy zostały objęte zastawem rejestrowym jako zabezpieczenie wyemitowanych obligacji i umowy kredytowej zawartej z mBank S.A. (poprzednia nazwa: BRE Bank SA) wykazanej w pkt. nr 18.

18. Pożyczki i kredyty bankowe

	w tys. zł		
	półrocze / 2014	2013	półrocze / 2013
Kredyty w rachunku bieżącym (overdraft'y)	3 875	-	-
Kredyty bankowe	-	-	151 169
Pożyczki	-	-	-
Kredyty z terminem wymagalności:			
na żądanie lub w okresie do 1 roku	3 875	-	6 303
Minus: kwota przypadająca do rozliczenia w ciągu 12 miesięcy (wykazana w zobowiązaniach krótkoterminowych)			
Kredyty wymagane po 12 miesiącach	-	-	144 866
Pożyczki z terminem wymagalności:			
w okresie do 1 roku	-	-	-
Pożyczki wymagane po 12 miesiącach	-	-	-

Struktura walutowa kredytów	w tys.			
	Razem	zł	€	\$
30 czerwca 2014	3 875	3 875		
Kredyty w rachunku bieżącym (overdraft'y)	3 875	3 875		
Kredyty bankowe	-	-		
31 grudnia 2013	-	-		
Kredyty w rachunku bieżącym (overdraft'y)	-	-		
Kredyty bankowe	-	-		
30 czerwca 2013	151 169	151 169		
Kredyty w rachunku bieżącym (overdraft'y)	-	-		
Kredyty bankowe	151 169	151 169		
Pożyczki	-	-		

Kredyty bankowe

Zarząd szacuje wartość godziwą kredytów zaciągniętych przez Spółkę następująco :

	w tys. zł		
	półrocze / 2014	2013	półrocze / 2013
Kredyty w rachunku bieżącym (overdraft'y)	3 875	-	-
Kredyty bankowe	-	-	151 169
Razem	3 875	-	151 169

Pożyczki

Zarząd szacuje wartość godziwą pożyczek zaciągniętych przez Spółkę następująco :

	w tys. zł		
	półrocze / 2014	2013	półrocze / 2013
Pożyczki	-	-	-
Razem	-	-	-

Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek:

Nazwa (firma) jednostki	Siedziba	Kwota kredytu / wg umowy		Kwota kredytu pozostała do spłaty w wartości nominalnej		Kwota kredytu wyceniona wg zamortyzowanego kosztu	Warunki oprocentowania	Oprocentowanie efektywne	Termin spłaty	Zabezpieczenia
		zł	waluta	zł	waluta					
mBank SA (poprzednia nazwa Bank BRE)	Warszawa	10 000 000	PLN	-	PLN	-	Limit umożliwiający realizację zleceń w zakresie akredytyw	-	23 września 2004 – 7 maja 2015	1. Zastaw rejestrowy na zapasach magazynowych 2. Oświadczenie o poddaniu się egzekucji 3. Cesja praw z polisy ubezpieczeniowej

BNP Paribas Bank Polska SA	Warszawa	1 559 978	PLN	-	PLN	-	Limit umożliwiający realizację zleceń w zakresie akredytyw i gwarancji bankowych	-	30 sierpnia 2016	1. Oświadczenie o poddaniu się egzekucji 2. Gwarancja Bankowa na kwotę 1 559 978 PLN 3. Gwarancja Bankowa na kwotę 3 723 564 EUR 4. Gwarancja Bankowa na kwotę 787 127 USD
		3 723 564	EUR	-	EUR	-				
		787 127	USD	-	USD	-				
ALIOR Bank SA	Warszawa	12 600 000	PLN		PLN	3 875 316	Limit umożliwiający korzystanie z kredytu w rachunku bieżącym oraz realizację zleceń w zakresie gwarancji	6,50%	11 września 2014	1. Hipoteka łączna na nieruchomościach spółki 2. Zastaw Rejestrowy na rachunkach spółki oraz akcjach DCG 3. Oświadczenie o poddaniu się egzekucji 4. Cesja wierzytelności z kontraktu 5. Cesja praw z polisy ubezpieczeniowej
		5 000 000	EUR	-	EUR	-		-		
		800 000	USD	-	USD	-		-		

Spółka posiada następujące kredyty bankowe:

- a) limit umożliwiający realizację zleceń w zakresie akredytyw w wysokości 10.000 tys. zł. Limit został zaciągnięty 23.09.2004r. Spłata limitu nastąpi 07.05.2015r.. Limit zabezpieczony został oświadczeniem o poddaniu się egzekucji, zastawem rejestrowym na zapasach magazynowych oraz cesją praw z polisy ubezpieczeniowej.
- b) wielocelowa linia kredytowa ograniczona obecnie do wystawionych w jej ramach akredytyw i gwarancji bankowych do wysokości 1.556 tys. zł., 3.724 tys. euro oraz 787 tys. USD. Linia Kredytowa została zaciągnięta 31.08.2006r. na kwotę 10.000 tys. zł., Wygaśnięcie umowy nastąpi 30.08.2016 r. Umowa zabezpieczona jest oświadczeniem o poddaniu się egzekucji oraz gwarancjami bankowymi.
- c) wielocelowa linia kredytowa uprawniająca do korzystania z kredytu w rachunku bieżącym w kwocie 10.000 tys. PLN oraz realizacji zleceń w zakresie gwarancji bankowych do kwoty 2.600 tys. PLN, 5.000 tys. EUR oraz 800 tys. USD. Umowa wielocelowa podpisana została 11.09.2013 r. Wygaśnięcie umowy nastąpi 11.09.2014 r. Umowa zabezpieczona jest hipoteką na nieruchomościach Spółki, zastawem rejestrowym na rachunkach bankowych Spółki oraz akcjach DCG SA, oświadczeniem o poddaniu się egzekucji, cesją wierzytelności z kontraktu, oraz cesją praw z polisy ubezpieczeniowej.

19. Zobowiązania z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

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

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	w tys. zł		
	półrocze / 2014	2013	półrocze / 2013
Zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług wobec jednostek pozostałych	38 221	46 742	35 441
Zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług wobec jednostek powiązanych (nota 22)	72	-	632
Zobowiązania pozostałe wobec jednostek powiązanych (nota 22)	-	1 060	1 060
Zobowiązania z tytułu podatków, dotacji, cel, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	7 060	12 524	6 214
Inne	5 857	5 274	5 114
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	51 210	65 600	48 461

Zobowiązania krótkoterminowe (struktura walutowa)	w tys. zł		
	półrocze / 2014	2013	półrocze / 2013
a) w walucie polskiej	34 015	44 075	33 228

b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	17 195	21 525	15 233
b1. jednostka/waluta tys / EURO	3 186	3 148	2 379
tys. zł	13 258	13 056	10 299
b2. jednostka/waluta tys / USD	1 110	2 436	1 157
tys. zł	3 383	7 336	3 838
Pozostałe waluty w tys. zł.	554	1 133	1 096
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	51 210	65 600	48 461

20. Rezerwy

	w tys. zł						
	Rezerwa na koszty pracownicze	Rezerwa na koszty na przełomie okresu	Rezerwa na sprawy sporne	Rezerwa na produkcję w toku	Rezerwa na udzielone poręczenia	Pozostałe	Razem
Stan na dzień 1 stycznia 2013	2 245	320	630	720	14 899	-	18 814
– utworzone rezerwy w ciągu roku obrotowego	1 292	6 874	213	-	796	-	9 175
– rozwiązanie rezerw	- 1 472	- 5 972	- 1	- 358	- 1 464	-	- 9 267
Stan na dzień 30 czerwca 2013	2 065	1 222	842	362	14 231	-	18 722
– wykazane w zobowiązaniach krótkoterminowych	1 919	1 222	842	362	1 905	-	6 250
– wykazane w zobowiązaniach długoterminowych	146	-	-	-	12 326	-	12 472
Stan na dzień 1 stycznia 2013	2 245	320	630	720	14 899	-	18 814
– utworzone rezerwy w ciągu roku obrotowego	2 464	15 292	501	-	1 023	-	19 280
– rozwiązanie /wykorzystanie rezerw	- 1 913	- 15 328	- 331	- 122	- 15 922	-	- 33 616
Stan na dzień 31 grudnia 2013	2 796	284	800	598	-	-	4 478
– wykazane w zobowiązaniach krótkoterminowych	2 629	284	800	598	-	-	4 311
– wykazane w zobowiązaniach długoterminowych	167	-	-	-	-	-	167
Stan na dzień 1 stycznia 2014	2 796	284	800	598	-	-	4 478
– utworzone rezerwy w ciągu roku obrotowego	1 664	4 747	32	94	-	-	6 537
– rozwiązanie rezerw	- 1 657	- 3 617	- 27	-	-	-	- 5 301
Stan na dzień 30 czerwca 2014	2 803	1 414	805	692	-	-	5 714
– wykazane w zobowiązaniach krótkoterminowych	2 636	1 414	805	692	-	-	5 547
– wykazane w zobowiązaniach długoterminowych	167	-	-	-	-	-	167

Utworzone rezerwy odniesione zostały w pozostałe koszty operacyjne, a rozwiązane rezerwy odniesione zostały w pozostałe przychody operacyjne.

Na saldo rezerw na 30.06.2014 rok składają się:

- rezerwa długoterminowa na odprawy emerytalne	-	167 tys. zł.
- rezerwa krótkoterminowa na odprawy emerytalne	-	12 tys. zł.
- rezerwa krótkoterminowa na niewykorzystane urlopy	-	2 624 tys. zł.
- rezerwa krótkoterminowa na koszty na przełomie okresu	-	1 414 tys. zł.

- rezerwa krótkoterminowa na usługi szycia	-	692 tys. zł.
- rezerwa na sprawy sporne	-	805 tys. zł.
Razem	-	5 714 tys. zł.

21. Rzeczowe aktywa trwałe

W okresie od 1 stycznia 2014 do 30 czerwca 2014 roku Spółka nabyła rzeczowe aktywa trwałe na kwotę 6.191 tys. zł. (w okresie od 1 stycznia 2013 do 30 czerwca 2013 roku na kwotę 2.345 tys. zł.). Rzeczowe środki trwałe nabyte przez spółkę to głównie inwestycje w obcych środkach trwałych (lokale sklepowe) i ich wyposażenie.

22. Transakcje z jednostkami powiązаныmi

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

	w tys. zł											
	Sprzedaż produktów, towarów, materiałów i usług			Zakup produktów, towarów, materiałów i usług			Kwoty należne od podmiotów powiązanych			Kwoty należne podmiotom powiązаныm		
	półro- cze / 2014	2013	półro- cze / 2013	półro- cze / 2014	2013	półro- cze / 2013	Saldo na 30.06. 2014	Saldo na 31.12. 2013	Saldo na 30.06. 2013	Saldo na 30.06. 2014	Saldo na 31.12. 2013	Saldo na 30.06. 2013
Vipo	-	-	-	-	-	-	538	532	586	-	-	-
Young	-	-	-	-	-	-	121	119	131	-	-	-
Vistula Market Sp. z o.o.	-	-	-	-	-	-	1 983	1 983	1 983	-	-	-
Vicon Sp. z o.o.	-	-	-	-	-	-	495	495	495	-	-	-
Andre Renard Sp. z o. o.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
WLC Production 3 Sp. z o. o.	577	846	423	1 364	7 090	4 889	61	101	-	54	-	632
Fleet Management GmbH	-	-	-	-	-	-	-	-	105	-	-	-
DCG SA	3	18	2	-	-	100	33	65	53	10	-	-
VG Property Sp. z o.o.	13	-	-	15	-	-	-	-	-	8	-	-
W.Kruk S.A.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Razem	593	866	425	1 379	7 090	4 989	3 231	3 295	3 353	72	-	632
Saldo odpisów aktualizujących							- 3 136	- 3 129	- 3 300			
Kwoty należne od podmiotów powiązanych netto							95	166	53			

Koszty sprzedanych produktów, towarów i usług wyniosły 300 tys. zł. (2013 rok 388 tys. zł. ; I półrocze 2013 roku 202 tys. zł.)

Przychody finansowe wyniosły 0 tys. zł. (rok 2013: 0 tys. zł.; I półrocze 2013: 0 tys. zł.), a koszty finansowe wyniosły 252 tys. zł. (rok 2013; 0 tys. zł.; I półrocze 2013: 0 tys. zł.)

Pozostałe przychody operacyjne wyniosły 5.745 tys. zł. (2013 rok 0 tys. zł.; I półrocze 2013 roku 0 tys. zł.), a pozostałe koszty operacyjne wyniosły 4.162 tys. zł. (2013 rok 0 tys. zł.; I półrocze 2013 roku 0 tys. zł.)

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

Należności z tytułu udzielonych pożyczek od podmiotów powiązanych na 30.06.2014 roku wynoszą 2.928 tys. zł. (na 31.12.2013 roku 1.322 tys. zł.; na 30.06.2013r. 332 tys. zł.), należności te zostały objęte odpisami aktualizującymi.

jącymi na 30.06.2014 roku w wysokości 323 tys. zł. (na 31.12.2013 roku: 322 tys. zł.; na 30.06.2013 roku: 332 tys. zł.)

Pozostałe należności od podmiotów powiązanych na 30.06.2014 roku wynoszą 10.407 tys. zł. (na 31.12.2013 roku 4.300 tys. zł.; na 30.06.2013 roku 4.300 tys. zł.), należności te zostały objęte odpisami aktualizującymi na 30.06.2014 roku w wysokości 4.300 tys. zł. (na 31.12.2013 roku: 4.300 tys. zł.; na 30.06.2013 roku: 4.300 tys. zł.)

Należności nie są zabezpieczone a ich spłata ma nastąpić gotówką za wyjątkiem należności z tytułu sprzedaży środków trwałych do spółki VG Property Sp. z o.o., które są zabezpieczone hipoteką umowną do kwoty 8.500 tys. zł. Na dzień 30.06.2013 roku odpisy aktualizujące wartość należności od podmiotów powiązanych łącznie wyniosły 7.760 tys. zł. (na 31.12.2013 roku 7.752 tys. zł.; na 30.06.2013 roku 7.932 tys. zł.). W I półroczu 2014 roku odpisów aktualizujących utworzono na kwotę 8 tys. zł, a rozwiązano na kwotę 0 tys. zł.

W I półroczu 2014 roku Spółka nie udzielała poręczeń spółkom zależnym.

Grzegorz Pilch

Radosław Jakociuk

Mateusz Żmijewski

.....
Prezes Zarządu

.....
Wiceprezes Zarządu

.....
Wiceprezes Zarządu

*Podpis osoby, której powierzono
prowadzenie ksiąg rachunkowych*

Alicja Weber

.....
Główny Księgowy

Kraków, dnia 28 sierpnia 2014 roku