

VISTULA

WÓLCZANKA

BYTOM
SZTUKA KRAWIECTWA OD 1945

W.KRUK
1 8 4 0

DENI CLER
MILANO



JEDNOSTKOWE SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

VRG S.A. za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2020 roku
przygotowane zgodnie z MSR 34.

Kraków, 25 sierpnia 2020 roku

SPIS TREŚCI

JEDNOSTKOWE SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE.....	4
SPRAWOZDANIE FINANSOWE.....	4
JEDNOSTKOWY SKRÓCONY ŚRÓDROCZNY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	5
JEDNOSTKOWE SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	6
JEDNOSTKOWE SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	7
JEDNOSTKOWE SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	9
JEDNOSTKOWE SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH.....	10
WYBRANE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA DO JEDNOSTKOWEGO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.....	12
1. INFORMACJE OGÓLNE	12
2. ZATWIERDZENIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.....	15
3. KONTYNUACJA DZIAŁALNOŚCI	15
4. ZASADY RACHUNKOWOŚCI.....	15
5. SEZONOWOŚĆ I CYKLICZNOŚĆ DZIAŁALNOŚCI.....	16
6. KOREKTA BŁĘDU.....	16
7. RODZAJE ORAZ KWOTY ZMIAN WARTOŚCI SZACUNKOWYCH.....	16
8. INFORMACJE NA TEMAT EMISJI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH.....	17
9. WYPŁACONE DYWIDENDY	17
10. SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI	17
11. ISTOTNE ZDARZENIA W I PÓŁROCZU 2020 ROKU.....	19
11A. INFORMACJE O ISTOTNYCH ZDARZENIACH PO ZAKOŃCZENIU OKRESU ŚRÓDROCZNEGO NIE ODZWIERCIEDLONE W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM	19
12. DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA	20
13. PRZYCHODY Z DZIAŁALNOŚCI KONTYNUOWANEJ.....	20
14. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ ORAZ POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	21
15. NALEŻNOŚCI I ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE (POZABILANSOWE).....	21
15A. LEASING FINANSOWY	21
16. WARTOŚĆ FIRMY	23
17. INNE WARTOŚCI NIEMATERIALNE.....	24
17A. AKTYWA Z TYTUŁU PRAW DO UŻYTKOWANIA.....	25
18. JEDNOSTKI ZALEŻNE (UDZIAŁY I AKCJE).....	26
19. JEDNOSTKI POZOSTAŁE (UDZIAŁY I AKCJE).....	27
20. WARTOŚĆ GODZIWA INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH	27
21. ZAPASY.....	29
22. NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI	30
23. POŻYCZKI I KREDYTY BANKOWE	30
24. ZOBOWIĄZANIA Z TYT. DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA	33
25. REZERWY	34
26. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE ORAZ NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE	35
27. TRANSAKCJE Z JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI	35
28. ISTOTNE CZYNNIKI RYZYKA I ZAGROZEŃ.....	37



**215,8 mln PLN
przychodów,
-28% r/r
w 1H20**

JEDNOSTKOWE SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE

SPRAWOZDANIE FINANSOWE

ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 CZERWCA 2020 ROKU

WYBRANE DANE FINANSOWE DO JEDNOSTKOWEGO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

	w tys. zł.		w tys. EUR	
	I półrocze 2020 okres od 01-01-2020 do 30-06-2020	I półrocze 2019 okres od 01-01-2019 do 30-06-2019	I półrocze 2020 okres od 01-01-2020 do 30-06-2020	I półrocze 2019 okres od 01-01-2019 do 30-06-2019
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów, materiałów	215 775	300 848	48 584	70 160
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	- 26 420	12 936	- 5 949	3 017
Zysk (strata) brutto	- 35 472	11 791	- 7 987	2 750
Zysk (strata) netto	- 30 264	10 538	- 6 814	2 458
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	45 344	4 797	10 210	1 119
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	- 2 988	- 564	- 673	- 132
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	- 17 973	- 14 972	- 4 047	- 3 492
Przepływy pieniężne netto, razem	24 383	- 10 739	5 490	- 2 504
	30.06.2020	31.12.2019	30.06.2020	31.12.2019
Aktywa, razem	1 038 269	1 035 211	232 483	243 093
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	322 836	289 578	72 288	68 000
Zobowiązania długoterminowe	152 169	121 123	34 073	28 443
Zobowiązania krótkoterminowe	164 011	160 343	36 724	37 652
Kapitał własny	715 433	745 633	160 195	175 093
Kapitał zakładowy	49 122	49 122	10 999	11 535
Liczba akcji (w szt.)	234 455 840	234 455 840	234 455 840	234 455 840
Rozwodniona liczba akcji (w szt.)	241 505 840	241 505 840	241 505 840	241 505 840
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	- 0,13	0,04	- 0,03	0,01
Rozwodniony zysk (strat) na jedną akcję (w zł/EUR)	- 0,13	0,04	- 0,03	0,01
Wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR)	3,05	3,18	0,68	0,75
Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR)	2,96	3,09	0,66	0,73
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	-	-	-	-

JEDNOSTKOWY SKRÓCONY ŚRÓDROCZNY

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 CZERWCA 2020 ROKU

	w tys. zł			
	I półrocze 2020 okres od 01-01-2020 do 30-06-2020	I półrocze 2019 okres od 01-01-2019 do 30-06-2019	2 kwartał 2020 okres od 01-04-2020 do 30-06-2020	2 kwartał 2019 okres od 01-04-2019 do 30-06-2019
DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA				
Przychody ze sprzedaży	215 775	300 848	104 754	171 219
Koszt własny sprzedaży	114 500	145 295	55 700	78 124
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	101 275	155 553	49 054	93 095
Pozostałe przychody operacyjne	4 187	276	4 064	117
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	879	-	825
Koszty sprzedaży	91 376	115 998	41 213	61 477
Koszty ogólnego zarządu	23 681	26 239	10 392	13 127
Pozostałe koszty operacyjne	16 682	1 535	16 336	1 373
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	143	-	113	-
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	- 26 420	12 936	- 14 936	18 060
Przychody finansowe	936	2 439	5 750	2 352
<i>w tym: z tyt. leasingu finansowego lokali handlowych oraz powierzchni biurowych</i>	-	1 765	3 539	1 833
Koszty finansowe	9 988	3 584	1 973	2 067
<i>w tym: z tyt. leasingu finansowego lokali handlowych oraz powierzchni biurowych</i>	7 298	1 183	602	647
Zysk (strata) brutto	- 35 472	11 791	- 11 159	18 345
Podatek dochodowy	- 5 208	1 253	- 2 500	3 327
Zysk (strata) roku z działalności kontynuowanej	- 30 264	10 538	- 8 659	15 018
DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA				
Zysk (strata) roku z działalności zaniechanej	-	-	-	-
Zysk (strata) roku obrotowego	- 30 264	10 538	- 8 659	15 018
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	234 455 840	234 455 840	234 455 840	234 455 840
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	241 505 840	241 505 840	241 505 840	241 505 840
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą z działalności kontynuowanej i zaniechanej:				
- podstawowy	- 0,13	0,04	- 0,04	0,06
- rozwodniony	- 0,13	0,04	- 0,04	0,06

JEDNOSTKOWE SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 CZERWCA 2020 ROKU

	w tys. zł			
	I półrocze 2020 okres od 01-01-2020 do 30-06-2020	I półrocze 2019 okres od 01-01-2019 do 30-06-2019	2 kwartał 2020 okres od 01-04-2020 do 30-06-2020	2 kwartał 2019 okres od 01-04-2019 do 30-06-2019
Wynik netto za okres sprawozdawczy	- 30 264	10 538	- 8 659	15 018
Pozostałe całkowite dochody, w tym:	-	-	-	-
Podlegające przeklasyfikowaniu do wyniku	-	-	-	-
Niepodlegające przeklasyfikowaniu do wyniku	-	-	-	-
Całkowity dochód za okres	- 30 264	10 538	- 8 659	15 018

**Marża brutto
46,9%
w 1H20**



JEDNOSTKOWE SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2020 ROKU

	w tys. zł		
	30.06.2020	31.12.2019	30.06.2019
Aktywa			
Aktywa trwałe	738 653	711 963	800 917
Wartość firmy	120 855	120 855	142 140
Inne wartości niematerialne i prawne	114 807	115 000	98 055
Rzeczowe aktywa trwałe	30 716	33 359	30 230
Nieruchomości inwestycyjne	874	874	4 686
Aktywa z tytułu praw do użytkowania	177 127	152 790	172 161
Należności długoterminowe	292	322	220
Udzielone pożyczki długoterminowe	338	343	16
Udziały i akcje	283 849	283 834	349 355
Inne inwestycje długoterminowe	4	4	4
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	9 791	4 582	4 050
Aktywa obrotowe	299 616	323 248	308 440
Zapasy	243 147	286 515	266 875
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	10 950	15 942	27 097
Krótkoterminowa część udzielonych pożyczek długoterminowych	14	15	15
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	44 232	19 849	13 700
Pozostałe aktywa obrotowe	1 273	927	753
Aktywa razem	1 038 269	1 035 211	1 109 357

	w tys. zł.		
	30.06.2020	31.12.2019	30.06.2019
Pasywa			
Kapitał własny	715 433	745 633	725 177
Kapitał podstawowy	49 122	49 122	49 122
Kapitał zapasowy	679 121	648 066	648 066
Kapitał rezerwowy	17 454	17 390	17 451
Niepodzielony wynik z lat ubiegłych	-	-	-
Niepodzielony wynik finansowy	- 30 264	31 055	10 538
Kapitał własny razem	715 433	745 633	725 177
Zobowiązania długoterminowe	152 169	121 123	206 154
Zobowiązania z tytułu leasingu	130 822	99 318	179 710
<i>w tym: z tytułu leasingu lokali handlowych oraz powierzchni biurowych</i>	<i>130 088</i>	<i>98 190</i>	<i>114 987</i>
Kredyty i pożyczki długoterminowe	21 347	21 805	26 444
Rezerwy długoterminowe	608	608	483
Zobowiązania i rezerwy długoterminowe razem	152 777	121 731	206 637
Zobowiązania krótkoterminowe	164 011	160 343	171 302
Zobowiązania z tytułu leasingu	53 558	54 181	54 799
<i>w tym: z tytułu leasingu lokali handlowych oraz powierzchni biurowych</i>	<i>52 494</i>	<i>53 014</i>	<i>53 039</i>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	91 343	100 787	95 496
<i>w tym z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych</i>	<i>2 994</i>	<i>5 257</i>	<i>1 530</i>
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	13 984	-	17 069
Krótkoterminowa część kredytów i pożyczek długoterminowych	5 126	5 375	3 938
Rezerwy krótkoterminowe	6 048	7 504	6 241
Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe razem	170 059	167 847	177 543
Zobowiązania i rezerwy razem	322 836	289 578	384 180
Pasywa razem	1 038 269	1 035 211	1 109 357
Wartość księgowa	715 433	745 633	725 177
Liczba akcji	234 455 840	234 455 840	234 455 840
Wartość księgowa na jedną akcję	3,05	3,18	3,09
Rozwodniona liczba akcji	241 505 840	241 505 840	241 505 840
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję	2,96	3,09	3,00

JEDNOSTKOWE SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2020 ROKU

	w tys. zł				
	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Niepodzielny wynik finansowy	Kapitał własny razem
Saldo na 01.01.2019	49 122	625 374	17 026	22 692	714 214
Zmiany w kapitale własnym w I półroczu 2019 roku					
Sprzedaż środków trwałych	-	-	-	-	-
Podział zysku netto	-	22 692	-	- 22 692	-
Zysk (Strata) netto za rok obrotowy	-	-	-	10 538	10 538
Wycena programu opcyjnego	-	-	425	-	425
Emisja akcji	-	-	-	-	-
Saldo na 30.06.2019	49 122	648 066	17 451	10 538	725 177
Saldo na 01.01.2019	49 122	625 374	17 026	22 692	714 214
Zmiany w kapitale własnym w 2019 roku					
Sprzedaż środków trwałych	-	-	-	-	-
Podział zysku netto	-	22 692	-	- 22 692	-
Zysk (Strata) netto za rok obrotowy	-	-	-	31 055	31 055
Wycena programu opcyjnego	-	-	364	-	364
Emisja akcji	-	-	-	-	-
Saldo na 31.12.2019	49 122	648 066	17 390	31 055	745 633
Saldo na 01.01.2020	49 122	648 066	17 390	31 055	745 633
Zmiany w kapitale własnym w I półroczu 2020 roku					
Sprzedaż środków trwałych	-	-	-	-	-
Podział zysku netto	-	31 055	-	- 31 055	-
Zysk (Strata) netto za rok obrotowy	-	-	-	- 30 264	- 30 264
Wycena programu opcyjnego	-	-	64	-	64
Emisja akcji	-	-	-	-	-
Saldo na 30.06.2020	49 122	679 121	17 454	- 30 264	715 433

JEDNOSTKOWE SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 CZERWCA 2020 ROKU

	w tys. zł	
	I półrocze 2020 okres od 01-01-2020 do 30-06-2020	I półrocze 2019 okres od 01-01-2019 do 30-06-2019
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk przed opodatkowaniem	- 35 472	11 791
Udział w zyskach (stratach) netto jednostek stowarzyszonych	-	-
Amortyzacja	34 928	34 016
Zysk (strata) na inwestycjach	143	- 879
Podatek dochodowy zapłacony	- 2 263	- 2 249
Koszty z tytułu odsetek	1 711	2 281
Zmiana stanu rezerw	- 1 456	- 2 134
Zmiana stanu zapasów	43 368	- 19 762
Zmiana stanu należności	5 027	- 7 399
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	- 335	- 10 723
Inne korekty (otrzymane odsetki, dywidendy)	- 307	- 145
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	45 344	4 797
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Otrzymane odsetki	19	2
Dywidendy otrzymane od jednostek zależnych	-	-
Dywidendy otrzymane od jednostek pozostałych	-	-
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych i prawnych	-	-
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	258	6 192
Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	-	-
Wpływy z tytułu spłaty udzielonej pożyczki długoterminowej spółce zależnej	6	4
Nabycie jednostki zależnej	-	-
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych	- 70	- 571
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	- 3 201	- 6 191
Nabycie nieruchomości inwestycyjnych	-	-

	w tys. zł	
	I półrocze 2020 okres od 01-01-2020 do 30-06-2020	I półrocze 2019 okres od 01-01-2019 do 30-06-2019
Nabycie aktywów finansowych w jednostkach zależnych	-	-
Nabycie aktywów finansowych w pozostałych jednostkach	-	-
Wydatki z tytułu udzielonej pożyczki spółkom zależnym	-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	- 2 988	- 564
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	13 984	16 551
Inne wpływy	-	-
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-	-
Splaty kredytów i pożyczek	-	- 1 000
Płatności zobowiązań z tytułu pozostałych umów leasingu finansowego	- 547	- 974
Odsetki zapłacone pozostałe	- 590	- 1 100
Odsetki zapłacone z tytułu umów leasingu finansowego dotyczących lokali handlowych oraz powierzchni biurowych	- 1 121	- 1 183
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego dotyczących lokali handlowych oraz powierzchni biurowych	- 29 699	- 27 266
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	- 17 973	- 14 972
Zwiększenie (zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	24 383	- 10 739
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	19 849	24 439
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	44 232	13 700

Na wartość wykazaną w pozycji „Inne korekty” składa się:

	w tys. zł	
	I półrocze 2020 okres od 01-01-2020 do 30-06-2020	I półrocze 2019 okres od 01-01-2019 do 30-06-2019
podwyższenie kapitału rezerwowego – wycena opcji`	64	426
- środki trwałe - odpis aktualizujący - likwidacje	- 338	- 438
- otrzymane odsetki	- 19	-
- wycena bilansowa akcji spółki W.KRUK S.A.	- 14	- 133
Razem	- 307	- 145

WYBRANE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

DO JEDNOSTKOWEGO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. INFORMACJE OGÓLNE

1.1. Nazwa, siedziba, przedmiot działalności

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

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

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. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki

Zarząd

Na dzień 30 czerwca 2020 roku skład Zarządu był następujący:

Zarząd	Michał Wójcik Prezes Zarządu	Mateusz Żmijewski Wiceprezes Zarządu	Erwin Bakalarz Członek Zarządu
--------	---------------------------------	---	-----------------------------------

W I półroczu 2020 roku w składzie Zarządu Spółki zaszły następujące zmiany:

- W dniu 30 grudnia 2019 roku Pan Mateusz Żmijewski Wiceprezes Zarządu złożył rezygnację z pełnienia funkcji w Zarządzie Spółki ze skutkiem na dzień 31 marca 2020 roku. W dniu 30 marca 2020 r. Pan Mateusz Żmijewski złożył oświadczenie o cofnięciu rezygnacji. Rada Nadzorcza Spółki w uchwale z dnia 30 marca 2020 r. wyraziła zgodę na cofnięcie rezygnacji Pana Mateusza Żmijewskiego oraz dalsze pełnienie funkcji Wiceprezesa Zarządu Spółki do końca bieżącej kadencji Zarządu Spółki.

- W dniu 2 czerwca 2020 roku Rada Nadzorcza Spółki na posiedzeniu podjęła uchwałę w sprawie powołania Pana Mateusza Żmijewskiego do Zarządu Spółki nowej wspólnej kadencji na czas do dnia 31 sierpnia 2020 r. i powierzyła mu w tym okresie funkcję Wiceprezesa Zarządu.

- Rada Nadzorcza Spółki na posiedzeniu odbytym w dniu 25 maja 2020 roku dokonała wyboru Zarządu Spółki na okres nowej wspólnej kadencji rozpoczynającej się w dniu następnym po dniu odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy 2019. Zgodnie z treścią podjętych uchwał Rady Nadzorczej, do Zarządu Spółki na okres nowej, wspólnej kadencji powołani zostali:

- Pan Michał Wójcik na stanowisko Prezesa Zarządu;
- Pan Michał Zimnicki na stanowisko Wiceprezesa Zarządu od dnia 1 września 2020 roku;
- Pan Erwin Bakalarz na stanowisko Członka Zarządu.

W okresie od 30 czerwca 2020 roku do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego skład Zarządu Spółki uległ następującym zmianom:

- Rada Nadzorcza Spółki na posiedzeniu odbytym w dniu 13 lipca 2020 roku dokonała następujących zmian w składzie Zarządu:

- 1) odwołała Pana Michała Wójcika ze składu Zarządu Spółki i funkcji Prezesa Zarządu;
- 2) odwołała Pana Mateusza Żmijewskiego ze składu Zarządu Spółki i funkcji Wiceprezesa Zarządu;
- 3) powołała Pana Andrzeja Jaworskiego do składu Zarządu Spółki obecnej wspólnej kadencji i powierzyła mu funkcję Prezesa Zarządu;
- 4) na podstawie art. 383 par. 1 KSH delegowała Pana Ernesta Podgórskiego, Członka Rady Nadzorczej Spółki do czasowego wykonywania czynności Wiceprezesa Zarządu do spraw finansowych; delegowanie nastąpiło na okres do trzech miesięcy;
- 5) powołała Pana Radosława Jakociuka do składu Zarządu Spółki obecnej wspólnej kadencji i powierzyła mu funkcję Wiceprezesa Zarządu.

- Rada Nadzorcza Spółki na posiedzeniu odbytym w dniu 17 sierpnia 2020 r. podjęła uchwałę o skróceniu czasu delegacji Pana Ernesta Podgórskiego, Członka Rady Nadzorczej Spółki do czasowego wykonywania czynności Wiceprezesa Zarządu do spraw finansowych; do dnia 14 września 2020 r.

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

Zarząd	Andrzej Jaworski Prezes Zarządu	Radosław Jakociuk Wiceprezes Zarządu	Ernest Podgórski Członek Rady Nadzorczej delegowany do czasowego wykonywania czynności Wiceprezesa Zarządu ds. Finansowych	Erwin Bakalarz Członek Zarządu

Rada Nadzorcza

Na dzień 30 czerwca 2020 roku skład Rady Nadzorczej VRG S.A. był następujący:

Rada Nadzorcza	Jerzy Mazgaj Przewodniczący Rady Nadzorczej	Andrzej Szumański Członek Rady Nadzorczej	Ernest Podgórski Członek Rady Nadzorczej
	Jan Pilch Członek Rady Nadzorczej	Piotr Kaczmarek Członek Rady Nadzorczej	Piotr Stępiak Członek Rady Nadzorczej
	Wacław Szary Członek Rady Nadzorczej		

W I półroczu 2020 roku w składzie Rady Nadzorczej Spółki zaszły następujące zmiany:

- w dniu 19 lutego 2020 roku Pani Grażyna Sudzińska-Amroziewicz złożyła oświadczenie o rezygnacji z funkcji członka Rady Nadzorczej VRG S.A. oraz w konsekwencji z członkostwa w komitetach działających w ramach Rady Nadzorczej VRG S.A.

- w dniu 20 lutego 2020 roku; Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie VRG S.A. podjęło następujące uchwały dotyczące zmian w składzie Rady Nadzorczej Spółki obecnej wspólnej kadencji:

a) na podstawie Uchwały nr 03/02/2020 Walnego Zgromadzenia w sprawie zmian w składzie Rady Nadzorczej Spółki ze składu Rady Nadzorczej Spółki odwołany został Pan Artur Małek.

b) na podstawie Uchwały nr 04/02/2020 Walnego Zgromadzenia w sprawie zmian w składzie Rady Nadzorczej Spółki ze składu Rady Nadzorczej Spółki odwołany został Pan Jan Pilch.

c) na podstawie Uchwały nr 05/02/2020 Walnego Zgromadzenia w sprawie zmian w składzie Rady Nadzorczej Spółki do składu Rady Nadzorczej Spółki powołany został Pan Piotr Nowjalis.

d) na podstawie Uchwały nr 06/02/2020 Walnego Zgromadzenia w sprawie zmian w składzie Rady Nadzorczej Spółki do składu Rady Nadzorczej Spółki powołany został Pan Piotr Stępiak.

e) na podstawie Uchwały nr 07/02/2020 Walnego Zgromadzenia w sprawie zmian w składzie Rady Nadzorczej Spółki do składu Rady Nadzorczej Spółki powołany został Pan Grzegorz Janas.

- w dniu 29 czerwca 2020 roku Pan Grzegorz Janas złożył oświadczenie o rezygnacji z przyczyn osobistych z funkcji członka Rady Nadzorczej VRG S.A.

- w dniu 29 czerwca 2020 roku Pan Paweł Tymczyszyn złożył oświadczenie o rezygnacji z funkcji członka Rady Nadzorczej VRG S.A.

- w dniu 29 czerwca 2020 roku; Zwyczajne Walne Zgromadzenie VRG S.A. podjęło następujące uchwały dotyczące zmian w składzie Rady Nadzorczej Spółki obecnej wspólnej kadencji:

a) na podstawie Uchwały nr 22/06/2020 Walnego Zgromadzenia w sprawie zmian w składzie Rady Nadzorczej Spółki ze składu Rady Nadzorczej Spółki odwołany został Pan Piotr Nowjalis.

b) na podstawie Uchwały nr 23/06/2020 Walnego Zgromadzenia w sprawie zmian w składzie Rady Nadzorczej Spółki do składu Rady Nadzorczej Spółki powołany został Pan Ernest Podgórski.

c) na podstawie Uchwały nr 24/06/2020 Walnego Zgromadzenia w sprawie zmian w składzie Rady Nadzorczej Spółki do składu Rady Nadzorczej Spółki powołany został Pan Wacław Szary.

d) na podstawie Uchwały nr 25/06/2020 Walnego Zgromadzenia w sprawie zmian w składzie Rady Nadzorczej Spółki do składu Rady Nadzorczej Spółki powołany został Pan Jan Pilch.

W okresie od dnia bilansowego, tj. 30.06.2020 roku do dnia podpisania niniejszego sprawozdania skład Rady Nadzorczej Spółki nie uległ zmianie.

2. ZATWIERDZENIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Niniejsze jednostkowe skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji oraz podpisane przez Zarząd Spółki w dniu 25 sierpnia 2020 roku.

3. KONTYNUACJA DZIAŁALNOŚCI

Jednostkowe skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe Spółki (dalej również jako „VRG S.A”) zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności gospodarczej przez Spółkę w niezmienionej formie i zakresie przez okres co najmniej 12 miesięcy od dnia, na który sporządzono sprawozdanie finansowe, tj. 30 czerwca 2020 roku. W opinii Zarządu na dzień zatwierdzenia niniejszego jednostkowego śródrocznego sprawozdania finansowego nie istnieją przesłanki i okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuacji działalności przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości.

W związku z zaistnieniem w I półroczu 2020 sytuacji związanej z pandemią koronawirusa – tj. zamkniętymi od dnia 14 marca 2020 r. do dnia 4 maja 2020 r. centrami handlowymi, Zarząd w sprawozdaniu za rok 2019, zwrócił uwagę na występowanie w tej kwestii istotnej niepewności wynikającej ze zdarzeń mających miejsce po dniu bilansowym, które w dłuższej perspektywie mogłyby zagrozić kontynuacji działalności Spółki. Jednakże na bazie wyników sprzedażowych realizowanych w okresie od otwarcia sklepów (tj. dnia 4 maja 2020 r.) do dnia 30 czerwca 2020 roku oraz do dnia publikacji sprawozdania finansowego za I półrocze 2020 r., bieżącej sytuacji płynnościowej oraz dostępnych źródeł finansowania w opinii Zarządu nie istnieje istotna niepewność co do kontynuacji działalności Spółki. Osiągane przez spółkę wyniki będące powyżej zakładanych przez Zarząd scenariuszy bazowych oraz pozytywne oczekiwania co do realizacji wyników z działalności w najbliższych miesiącach wskazują, że nie istnieją przesłanki zagrażające działalności Spółki w dającej się przewidzieć przyszłości.

4. ZASADY RACHUNKOWOŚCI

Niniejsze jednostkowe skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe za I półrocze 2020 roku sporządzone zostało 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 2019, poz. 351, z późniejszymi zmianami) i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych i przedstawia sytuację finansową Spółki na dzień 30 czerwca 2020 roku oraz 31 grudnia 2019 roku i 30 czerwca 2019 roku, wyniki jej działalności za okres 6 i 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2020 roku i 30 czerwca 2019 roku oraz przepływy pieniężne za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2020 roku i 30 czerwca 2019 roku.

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

Jednostkowe skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym, dlatego należy je czytać łącznie z jednostkowym sprawozdaniem finansowym VRG S.A. za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku. Celem pełnego zrozumienia sytuacji finansowej i wyników działalności VRG S.A., jako podmiotu dominującego w Grupie Kapitałowej, niniejsze jednostkowe skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe powinno być czytane wraz ze skonsolidowanym śródrocznym sprawozdaniem finansowym za okres zakończony dnia 30 czerwca 2020 roku.

Niniejsze jednostkowe skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w oparciu o koncepcję wartości godziwej za wyjątkiem pozycji:

- rzeczowych aktywów trwałych, nieruchomości inwestycyjnych oraz wartości niematerialnych, aktywów z tytułu praw do użytkowania, wycenianych według cen nabycia lub kosztów poniesionych na ich wytworzenie z uwzględnieniem ewentualnych odpisów amortyzacyjnych oraz odpisów z tytułu utraty wartości,
- zapasów wycenianych według cen nabycia lub kosztów poniesionych na ich wytworzenie z uwzględnieniem ewentualnych odpisów z tytułu utraty wartości,
- zobowiązań z tytułu kredytów, pożyczek oraz leasingu finansowego wycenianych w zamortyzowanym koszcie.

Zasady rachunkowości zastosowane do sporządzenia jednostkowego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzeniu rocznego sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku.

W oparciu o postanowienia MSR 8 „Zasady rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów” Spółka w sprawozdaniu finansowym za 2019 rok zmieniła sposób prezentacji aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego w związku z czym w sprawozdaniu za I półrocze 2020 roku dokonuje korekty danych porównywalnych za I półrocze 2019 roku. Zgodnie z wytycznymi zawartymi w Interpretacji Komitetu ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości finansowej numer 13 dokonano korekty prezentacji w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w postaci zmniejszenia kwoty aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego. W wyniku powyższej korekty uległy zmniejszeniu aktywa i pasywa o kwotę 780 tys. zł.

Ponadto w sprawozdaniu za I półrocze 2020 roku Spółka zmieniła sposób prezentacji leasingu środków trwałych w związku z czym dokonuje korekty w sprawozdaniu z sytuacji finansowej danych porównywalnych za I półrocze i rok 2019. W wyniku powyższej korekty uległy zmniejszeniu „Rzeczowe aktywa trwałe” a zwiększeniu „Aktywa z tytułu praw do użytkowania” o kwotę 3 686 tys. zł za I półrocze 2019 oraz o kwotę 2.610 tys. zł. za 2019 rok.

W okresie od 1 stycznia 2020 roku do 30 czerwca 2020 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 w sektorze fashion cechuje się znaczącą sezonowością sprzedaży. Dla rynku odzieżowego najkorzystniejszym okresem z punktu widzenia generowanego wyniku finansowego to okres II i IV kwartału,.

6. KOREKTA BŁĘDU

Spółka w sprawozdaniu finansowym za 2019 rok zmieniła sposób prezentacji aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego w związku z czym w sprawozdaniu za I półrocze 2020 roku dokonuje korekty danych porównywalnych za I półrocze 2019 roku. Zgodnie z wytycznymi zawartymi w Interpretacji Komitetu ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości finansowej numer 13 dokonano korekty prezentacji w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w postaci zmniejszenia kwoty aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego. W wyniku powyższej korekty uległy zmniejszeniu aktywa i pasywa o kwotę 780 tys. zł.

Ponadto w sprawozdaniu finansowym za I półrocze 2020 roku Spółka zmieniła sposób prezentacji leasingu środków trwałych w związku z czym dokonuje korekty w sprawozdaniu z sytuacji finansowej danych porównywalnych za I półrocze i rok 2019. W wyniku powyższej korekty uległy zmniejszeniu „Rzeczowe aktywa trwałe” a zwiększeniu „Aktywa z tytułu praw do użytkowania” o kwotę 3.686 tys. zł za I półrocze 2019 oraz o kwotę 2.610 tys. zł. za 2019 rok.

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.

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

Nota	16	Test na utratę wartości firmy
Nota	17	Inne wartości niematerialne (okresy użytkowania)
Nota	17a	Aktywa z tytułu praw do użytkowania
Nota	21	Odpis na zapasy
Nota	22	Odpis na należności
Nota	24	Zobowiązania z tytułu programu lojalnościowego
Nota	25	Rezerwy na zobowiązania
Nota	26	Rzeczowe aktywa trwałe oraz nieruchomości inwestycyjne

Porównywalne dane finansowe prezentowane są za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2019 roku i na dzień 30 czerwca 2019 roku oraz w przypadku sprawozdania z sytuacji finansowej i sprawozdania ze zmian w kapitale własnym dodatkowo na 31 grudnia 2019 roku.

Dane porównywalne zostały sporządzone zgodnie z zasadami Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (MSSF).

8. INFORMACJE NA TEMAT EMISJI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

W okresie 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2020 roku Spółka nie dokonała emisji akcji.



9. WYPŁACONE DYWIDENDY



W okresie objętym przeglądem nie nastąpiła wypłata dywidendy.

10. SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI


Spółka VRG S.A. specjalizuje się w projektowaniu oraz sprzedaży detalicznej markowej odzieży męskiej pozycjonowanej w średnim i wyższym segmencie rynku. Spółka wyróżnia jeden segment operacyjny działalności. Spółka VRG S.A. 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 VRG S.A. posiada wykształcone kompetencje w zakresie kreacji oraz dystrybucji kolekcji formalnych oraz smart casual. Spółka VRG S.A. poprzez swoje czołowe marki pozycjonowana jest w segmencie odzieży markowej średniej i wyższej klasy. Odzież ta wykonana z wysokiej jakości tkanin posiada wiele walorów użytkowych jest jednocześnie bardzo konkurencyjna pod względem cenowym wobec zachodnioeuropejskich producentów.

Czołowe marki własne linii biznesowej 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.
---	---	--

		Marka wprowadzona na rynek w 1998 roku. Produkty nią sygnowane kojarzone są z odzieżą pochodzącą z rynku francuskiego. Wprowadzenie marki Lantier miało na celu poszerzenie oferty Spółki o produkty skierowane do najbardziej wymagających klientów, wykorzystujące najnowsze trendy mody światowej i najlepszej jakości materiały. Oprócz oferty garniturów klasycznych kolekcje marki Lantier, podobnie jak kolekcje marki Vistula, obejmują także dzianiny, koszule, kurtki, płaszcze oraz szeroki zakres artykułów komplementarnych.
		Jest marką wprowadzoną w 2009 roku, którą sygnowane są produkty typu fashion & smart casual. Produkty marki Vistula Red charakteryzują się wysoką jakością oraz wzornictwem zgodnym ze światowymi trendami mody. Marka skierowana do klientów młodszych, poszukujących odważniejszych i bardziej casualowych stylizacji.

Czołowe marki własne linii biznesowej Bytom:

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

Czołowe marki własne linii biznesowej Wólczanka:

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

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

Działalność produkcyjna:

Własna działalność produkcyjna w części odzieżowej została ulokowana w spółce w 100% zależnej od spółki dominującej, działającej pod nazwą Wólczanka Shirts Manufacturing 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.

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).

W zakresie segmentów geograficznych całość działalności Spółki VRG S.A. realizowana jest w Rzeczypospolitej Polskiej.

11. ISTOTNE ZDARZENIA W I PÓŁROCZU 2020 ROKU

Istotne wydarzenia zostały opisane w Sprawozdaniu Zarządu Grupy Kapitałowej.

11A. INFORMACJE O ISTOTNYCH ZDARZENIACH PO ZAKOŃCZENIU OKRESU ŚRÓDROCZNEGO NIE ODZWIERCIEDLONE W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM

02.07.2020

Zmiany umowy kredytowej

W raporcie bieżącym nr 36/2020 z dnia 2 lipca 2020 roku Spółka poinformowała że w dniu 2 lipca 2020 r. zostały podpisane dokumenty zmiany umowy kredytowej limitu wielocelowego z dnia 9 marca 2015 r. z późn. zmianami zawartej pomiędzy Bankiem i Spółką (dalej: "Umowa Kredytu Wielocelowego"), o której Spółka informowała w raportach bieżących nr 8/2015, 57/2016 i 37/2017. Zmiany Umowy Kredytu Wielocelowego obejmują przedłużenie na okres 24 miesięcy, tj. do dnia 1 lipca 2022 r. łącznych limitów kredytowych do kwoty 92.000 tys. zł, składających z:

- 1) Limitu kredytu w rachunku bieżącym do sumy 37.000 tys. zł w ramach odrębnej umowy;
- 2) Limitu Kredytu Wielocelowego do kwoty 55.000 tys. zł, na który składa się limit dla gwarancji bankowych do sumy 25.000 tys. zł oraz limit dla akredytyw do sumy 30.000 tys. zł.

W ramach dodatkowych zabezpieczeń do w/w umów, w stosunku do już istniejących, wprowadzono:

- podwyższenie wartości zastawu rejestrowego na zapasach do sumy 160.000 tys. zł,
- gwarancję płynnościową Banku Gospodarstwa Krajowego dla kredytu w rachunku bieżącym,- zobowiązanie do ustanowienia zabezpieczenia w postaci poręczenia cywilnoprawnego jednostki zależnej od Spółki tj. W.KRUK S.A. dla kredytu wielocelowego.

07.07.2020

Zmiana umowy kredytowej zawartej przez jednostkę zależną od Emitenta z bankiem Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A.

W raporcie bieżącym nr 38/2020 z dnia 7 lipca 2020 roku Spółka poinformowała, że w dniu 7 lipca 2020 r. zostały podpisane dokumenty zmiany umowy kredytowej limitu wielocelowego z dnia 9 marca 2015 r. z późn. zmianami zawartej pomiędzy bankiem Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. z siedzibą w Warszawie a jednostką zależną od Emitenta tj. spółką W.KRUK S.A. z siedzibą w Krakowie dalej: "Umowa Kredytu Wielocelowego", o której Emitent informował w raportach bieżących nr 8/2015, 65/2015 i 38/2017. Zmiany Umowy Kredytu Wielocelowego obejmują przedłużenie na okres 24 miesięcy, tj. do dnia 6 lipca 2022 r. oraz zwiększenie łącznych limitów kredytowych do kwoty 85.000 tys. zł, składających się z:

- 1) Limitu kredytu w rachunku bieżącym do sumy 52.000 tys. zł w ramach odrębnej umowy;
- 2) Limitu Kredytu Wielocelowego do kwoty 33.000 tys. zł, na który składa się limit dla gwarancji bankowych do sumy 25.000 tys. zł oraz limit dla akredytyw do sumy 8.000 tys. zł.

W ramach dodatkowych zabezpieczeń do w/w umów, w stosunku do już istniejących, wprowadzono:

- gwarancję płynnościową Banku Gospodarstwa Krajowego dla kredytu w rachunku bieżącym,
- zobowiązanie do ustanowienia zabezpieczenia w postaci poręczenia cywilnoprawnego Emitenta w stosunku do W.KRUK S.A. dla kredytu wielocelowego.

13.07.2020

Zmiany w składzie Zarządu Spółki

W raporcie bieżącym nr 40/2020 z dnia 13 lipca 2020 roku Spółka poinformowała, że Rada Nadzorcza Spółki na posiedzeniu odbyłym w dniu 13 lipca 2020 roku dokonała następujących zmian w składzie Zarządu Spółki:

- 1) odwołała Pana Michała Wójcika ze składu Zarządu Spółki i funkcji Prezesa Zarządu;
- 2) odwołała Pana Mateusza Żmijewskiego ze składu Zarządu Spółki i funkcji Wiceprezesa Zarządu;
- 3) powołała Pana Andrzeja Jaworskiego do składu Zarządu Spółki obecnej wspólnej kadencji i powierzyła mu funkcję Prezesa Zarządu;

4) na podstawie art. 383 par. 1 KSH delegowała Pana Ernesta Podgórskiego, Członka Rady Nadzorczej Spółki do czasowego wykonywania czynności Wiceprezesa Zarządu do spraw finansowych; delegowanie nastąpiło na okres do trzech miesięcy; 5) powołała Pana Radosława Jakociuka do składu Zarządu Spółki obecnej wspólnej kadencji i powierzyła mu funkcję Wiceprezesa Zarządu.

Informacje dotyczące życiorysów zawodowych, posiadanego wykształcenia i kwalifikacji osób powołanych do Zarządu Spółki w dniu 13 lipca 2020 r. Spółka podała w raporcie bieżącym nr 40/2020.

04.08.2020

Wstępne wybrane skonsolidowane dane finansowe Grupy Kapitałowej VRG S.A. za II kwartał oraz I półrocze 2020 roku

W raporcie bieżącym nr 48/2020 z dnia 4 sierpnia 2020 roku Spółka przekazała do publicznej wiadomości wstępne wybrane skonsolidowane dane finansowe Grupy Kapitałowej Spółki za II kwartał oraz I półrocze 2020 roku. Przedmiotowe dane finansowe zostały podane według aktualnej wiedzy Zarządu Spółki na dzień 4 sierpnia 2020 roku z zastrzeżeniem iż mogą ulec zmianie po zakończeniu procesu zamknięcia ksiąg rachunkowych i sporządzeniu raportu okresowego, który zostanie opublikowany stosownie do raportu bieżącego nr 2/2020 w dniu 26 sierpnia 2020 roku. Zarząd Spółki uznał podanie wyżej wymienionych danych za istotne ze względu na istniejącą niepewność rynku, co do wpływu pandemii COVID-19 na funkcjonowanie Grupy Kapitałowej Spółki. Wstępne wybrane skonsolidowane dane finansowe Grupy Kapitałowej Spółki za II kwartał oraz I półrocze 2020 roku. Spółka podała w załączniku do raportu bieżącego nr 48/2020.

17.08.2020

Zmiana okresu delegacji Członka Rady Nadzorczej do czasowego wykonywania czynności w Zarządzie

W raporcie bieżącym nr 49/2020 z dnia 17 sierpnia 2020 roku Spółka przekazała w nawiązaniu do raportu bieżącego nr 40/2020 z dnia 13 lipca 2020 r., w którym Spółka informowała o delegowaniu Pana dr Ernesta Podgórskiego, Członka Rady Nadzorczej Spółki, na podstawie art. 383 par. 1 KSH, do czasowego wykonywania czynności Wiceprezesa Zarządu do spraw finansowych na okres do trzech miesięcy, że Rada Nadzorcza Spółki w dniu 17 sierpnia 2020 r. podjęła uchwałę o zmianie okresu delegacji na okres do dnia 14 września 2020 r.

12. DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA

W I półroczu 2020 roku w spółce nie występowała działalność zaniechana.

13. PRZYCHODY Z DZIAŁALNOŚCI KONTYNUOWANEJ

Analiza przychodów Spółki	w tys. zł			
	I półrocze 2020 okres od 01-01-2020 do 30-06-2020	I półrocze 2019 okres od 01-01-2019 do 30-06-2019	2 kwartał 2020 okres od 01-04-2020 do 30-06-2020	2 kwartał 2019 okres od 01-04-2019 do 30-06-2019
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	215 420	300 524	104 665	171 162
Przychody z tytułu najmu nieruchomości	329	297	77	43
Przychody z tytułu pozostałego najmu trwałego	26	27	12	14
Razem przychody ze sprzedaży	215 775	300 848	104 754	171 219
Wynik na sprzedaży majątku trwałego	-	879	-	825
Pozostałe przychody operacyjne	4 187	276	4 064	117
<i>w tym: dofinansowanie z FGŚP -COVID-19</i>	3 871	-	3 871	-
Przychody finansowe	936	2 439	5 750	2 352
Razem	220 898	304 442	114 568	174 513

Spadek poziomu przychodów ze sprzedaży związany jest głównie z wydanym w dniu 13 marca 2020 roku przez Ministra Zdrowia rozporządzeniem w sprawie ogłoszenia na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej stanu zagrożenia epidemicznego nakładające ograniczenia w działaniu obiektów handlowych, o powierzchni sprzedaży powyżej 2.000 mkw. Regulacja ta spowodowała że od dnia 14 marca 2020 roku do 3 maja 2020 roku nie funkcjonowało blisko 100% salonów stacjonarnych Spółki.

Główną pozycją pozostałych przychodów operacyjnych jest otrzymane przez Spółkę dofinansowanie z Funduszu Gwarantowanych Świadczeń Pracowniczych w związku z COVID-19 za okres 3 miesięcy w kwocie 3 871 tys. zł.

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

14. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ ORAZ POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE

	w tys. zł			
	I półrocze 2020 okres od 01-01-2020 do 30-06-2020	I półrocze 2019 okres od 01-01-2019 do 30-06-2019	2 kwartał 2020 okres od 01-04-2020 do 30-06-2020	2 kwartał 2019 okres od 01-04-2019 do 30-06-2019
Amortyzacja	34 928	34 016	17 288	17 716
Zużycie surowców i materiałów	19 671	35 250	2 491	16 063
Wartość sprzedanych towarów	112 050	141 516	54 751	76 100
Zmiana stanu produktów i produkcji w toku	- 32 602	- 49 547	- 2 531	- 20 171
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	13 244	231	13 244	231
Koszty wynagrodzeń	28 701	36 957	11 787	17 271
Pozostałe koszty rodzajowe	9 306	9 000	4 241	5 012
Koszty usług obcych	57 503	80 340	19 278	40 737
Pozostałe koszty operacyjne	3 581	1 304	3 205	1 142
Razem koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, dystrybucji oraz koszty ogólnego zarządu i pozostałe koszty operacyjne	246 382	289 067	123 754	154 101

15. NALEŻNOŚCI I ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE (POZABILANSOWE)

POZYCJE POZABILANSOWE	w tys. zł		
	30.06.2020	31.12.2019	30.06.2019
– wystawione gwarancje bankowe na czynsze z tytułu wynajmu lokali sklepowych	26 687	25 351	26 297
– otwarte akredytywy	5 940	36 997	41 718
Razem pozycje pozabilansowe	32 627	62 348	68 015

W Spółce nie występują należności warunkowe.

15A. LEASING FINANSOWY

Przewidywane minimalne opłaty z tytułu leasingu finansowego na dzień 30 czerwca 2020 oraz na 31 grudnia 2019 roku i 30 czerwca 2019 roku przedstawiają się następująco:

LEASING FINANSOWY	w tys. zł		
	30.06.2020	31.12.2019	30.06. 2019
Kwoty płatne zgodnie z umowami leasingu finansowego dot. umów lokali handlowych i powierzchni biurowych, w tym:	182 582	151 204	168 026
w ciągu 1 roku	52 494	53 014	53 039
od 2 do 5 roku	130 088	98 190	114 987
Powyżej 5 lat	-	-	-
Kwoty płatne zgodnie z umowami leasingu finansowego dot. pozostałych umów	1 798	2 295	66 483
w ciągu 1 roku	1 064	1 167	1 760
od 2 do 5 roku	734	1 128	64 723
Powyżej 5 lat	-	-	-
Zdyskontowana wartość bieżąca zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	184 380	153 499	234 509
Kwota należna z tytułu rozliczenia w ciągu 12 miesięcy (wykazywana jako zobowiązania krótkoterminowe)	53 558	54 181	54 799
w tym: leasing finansowy dot. umów lokali handlowych i powierzchni biurowych	52 494	53 014	53 039
Kwota wymaganej spłaty po 12 miesiącach (wykazywana jako zobowiązania długoterminowe)	130 822	99 318	179 710
w tym: leasing finansowy dot. umów lokali handlowych i powierzchni biurowych	130 088	98 190	114 987

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

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

W poniższej tabeli przedstawiono wpływ na wynik Spółki w okresie sprawozdawczym za I półrocze 2020 roku tj. 01.01.2020 do 30.06.2020 roku pomiędzy ujęciem umów leasingu lokali handlowych i powierzchni biurowych zgodnie z MSSF16 (wdrożonym z dniem 1 stycznia 2019 roku) oraz zgodnie z MSR17 (obowiązującym do dnia 31 grudnia 2018 roku).

Pozycja	tys. PLN		
	1H'2020 według MSR 17	Efekt ujęcia leasingu finansowego dot. umów lokali handlowych i powierzchni biurowych	1H'2020 dane opublikowane
Zysk brutto na sprzedaży	101 275	0	101 275
Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu	115 925	- 868	115 057
Pozostałe przychody operacyjne	4 139	48	4 187
Wynik na działalności operacyjnej	- 27 336	916	- 26 420
Przychody finansowe	936	0	936
Koszty finansowe	2 690	7 298	9 988
Wynik finansowy netto	- 23 882	- 6 382	- 30 264

Amortyzacja w I półroczu 2020 roku z tytułu leasingu finansowego dot. umów lokali handlowych i powierzchni biurowych wyniosła 28 831 tys. zł.

16. WARTOŚĆ FIRMY

	w tys. zł
CENA NABYCIA LUB WARTOŚĆ GODZIWA	
Saldo na 1 stycznia 2019	142 140
Korekta ujawnienia na moment nabycia	-
Wyksięgowanie na moment zbycia	-
Saldo na 30 czerwca 2019	142 140
Saldo na 1 stycznia 2019	142 140
Korekta ujawnienia na moment nabycia/połączenia VRG&BTM	- 21 285
Wyksięgowanie na moment zbycia	-
Saldo na 31 grudnia 2019	120 855
Saldo na 1 stycznia 2020	120 855
Korekta ujawnienia na moment nabycia	-
Saldo na 30 czerwca 2020, w tym:	120 855
Powstała z nabycia Wólczanka S.A.	60 697
Powstała z nabycia BYTOM S.A.	60 158
SKUMULOWANA AMORTYZACJA I UTRATA WARTOŚCI	
Saldo na 1 stycznia 2019	-
Straty z tytułu utraty wartości w roku bieżącym	-
Wyksięgowanie na moment zbycia	-
Saldo na 30 czerwca 2019	-
Saldo na 1 stycznia 2019	-
Straty z tytułu utraty wartości w roku bieżącym	-
Wyksięgowanie na moment zbycia	-
Saldo na 31 grudnia 2019	-
Saldo na 1 stycznia 2020	-
Straty z tytułu utraty wartości w roku bieżącym	-
Wyksięgowanie na moment zbycia	-
Saldo na 30 czerwca 2020	-
WARTOŚĆ BILANSOWA	
Na 30 czerwca 2019	142 140
Na 31 grudnia 2019	120 855
Na 30 czerwca 2020	120 855

Na dzień 30 czerwca 2020 roku w oparciu o dokonaną oceną przesłanek wskazujących na możliwość utraty wartości w odniesieniu do wartości niematerialnych o nieokreślonym terminie użytkowania nie stwierdzono konieczności przeprowadzenia testu na utratę wartości niematerialnych o nieokreślonym terminie użytkowania, w tym wartości firmy. W okresie, za który sporządzono śródroczne sprawozdanie finansowe nie tworzono odpisów aktualizujących wartości niematerialne w tym wartości firmy.

Ostatni test na utratę wartości niematerialnych o nieokreślonym terminie użytkowania miał miejsce na dzień 31 grudnia 2019 roku. Test nie wykazał konieczności dokonania odpisów aktualizujących.

17. INNE WARTOŚCI NIEMATERIALNE

	w tys. zł			Razem
	Koszty prac rozwojowych	Znaki towarowe	Patenty i licencje	
WARTOŚĆ BRUTTO				
Saldo na 1 stycznia 2019	-	33 845	84 545	118 390
Zwiększenia	-	-	571	571
Zmniejszenia	-	-	-	-
Saldo na 30 czerwca 2019	-	33 845	85 116	118 961
Saldo na 1 stycznia 2019	-	33 845	84 545	118 390
Zwiększenia – połączenie spółek	-	79 504	- 65 503	14 001
Zwiększenia	-	-	656	656
Zmniejszenia	-	-	-	-
Saldo na 31 grudnia 2019	-	113 349	19 698	133 047
Saldo na 1 stycznia 2020	-	113 349	19 698	133 047
Zwiększenia	-	-	69	69
Zmniejszenia	-	-	-	-
Saldo na 30 czerwca 2020	-	113 349	19 767	133 116
AMORTYZACJA				
Saldo na 1 stycznia 2019	-	-	16 676	16 676
Amortyzacja za okres	-	-	1 083	1 083
Zmniejszenia	-	-	-	-
Saldo na 30 czerwca 2019	-	-	17 759	17 759
Saldo na 1 stycznia 2019	-	-	16 676	16 676
Zwiększenia – połączenie spółek	-	-	- 3 185	- 3 185
Amortyzacja za okres	-	-	1 409	1 409
Zmniejszenia	-	-	-	-
Saldo na 31 grudnia 2019	-	-	14 900	14 900
Saldo na 1 stycznia 2020	-	-	14 900	14 900
Amortyzacja za okres	-	-	262	262
Zmniejszenia	-	-	-	-
Saldo na 30 czerwca 2020	-	-	15 162	15 162
ODPISY z tytułu trwałej utraty wartości				
Saldo na 1 stycznia 2019	-	-	3 147	3 147
Zwiększenia	-	-	-	-
Zmniejszenia	-	-	-	-
Saldo na 30 czerwca 2019	-	-	3 147	3 147
Saldo na 1 stycznia 2019	-	-	3 147	3 147
Zwiększenia	-	-	-	-

	w tys. zł			Razem
	Koszty prac rozwojowych	Znaki towarowe	Patenty i licencje	
Zmniejszenia	-	-	-	-
Saldo na 31 grudnia 2019	-	-	3 147	3 147
Saldo na 1 stycznia 2020	-	-	3 147	3 147
Zwiększenia	-	-	-	-
Zmniejszenia	-	-	-	-
Saldo na 30 czerwca 2020	-	-	3 147	3 147
WARTOŚĆ BILANSOWA				
Na 30 czerwca 2019	-	33 845	64 210	98 055
Na 31 grudnia 2019	-	113 349	1 651	115 000
Na 30 czerwca 2020	-	113 349	1 458	114 807

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, Bytom i Intermoda na łączną kwotę 113.349 tys. zł. stanowią przedmiot zabezpieczenia umów kredytowych wykazanych w nocie 23.

Na dzień 30 czerwca 2020 roku w oparciu o dokonaną oceną przesłanek wskazujących na możliwość utraty wartości w odniesieniu do wartości niematerialnych o nieokreślonym terminie użytkowania nie stwierdzono konieczności przeprowadzenia testu na utratę wartości niematerialnych o nieokreślonym terminie użytkowania, w tym znaki towarowe. W okresie, za który sporządzono śródroczne sprawozdanie finansowe nie tworzono odpisów aktualizujących wartości niematerialne w tym znaki towarowe.

Ostatni test na utratę wartości niematerialnych o nieokreślonym terminie użytkowania miał miejsce na dzień 31 grudnia 2019 roku. Test nie wykazał konieczności dokonania odpisów aktualizujących.

17A. AKTYWA Z TYTUŁU PRAW DO UŻYTKOWANIA

Aktywa z tytułu praw do użytkowania	w tys. zł		
	Aktywa z tytułu praw do użytkowania lokali handlowych oraz powierzchni biurowych	Aktywa z tytułu upraw do użytkowania pozostałe	Razem
WARTOŚĆ BRUTTO			
Saldo na 1 stycznia 2019	175 754	7 031	182 785
Zwiększenia	19 538	162	19 700
Zmniejszenia	-	- 99	- 99
Saldo na 30 czerwca 2019	195 292	7 094	202 386
Saldo na 1 stycznia 2019	175 754	7 031	182 785
Zwiększenia	30 936	145	31 081
Zmniejszenia	- 1 210	- 99	- 1 309
Saldo na 31 grudnia 2019	205 480	7 077	212 557
Saldo na 1 stycznia 2020	205 480	7 077	212 557

Aktywa z tytułu praw do użytkowania	w tys. zł		
	Aktywa z tytułu praw do użytkowania lokali handlowych oraz powierzchni biurowych	Aktywa z tytułu upraw do użytkowania pozostałe	Razem
Zwiększenia	53 827	51	53 878
Zmniejszenia	-	- 215	- 215
Saldo na 30 czerwca 2020	259 307	6 913	266 220
AMORTYZACJA			
Saldo na 1 stycznia 2019	-	2 779	2 279
Amortyzacja za okres	26 817	637	27 454
Zmniejszenia	-	- 8	- 8
Saldo na 30 czerwca 2019	26 817	3 408	30 225
Saldo na 1 stycznia 2019	-	2 779	2 779
Zwiększenia	55 300	1 696	56 996
Zmniejszenia	-	- 8	- 8
Saldo na 31 grudnia 2019	55 300	4 467	59 767
Saldo na 1 stycznia 2020	55 300	4 467	59 767
Zwiększenia	28 831	495	29 326
Zmniejszenia	-	-	-
Saldo na 30 czerwca 2020	84 131	4 962	89 093
WARTOŚĆ BILANSOWA			
Na 30 czerwca 2019	168 475	3 686	172 161
Na 31 grudnia 2019	150 180	2 610	152 790
Na 30 czerwca 2020	175 176	1 951	177 127

W związku z zaistniałą w pierwszym półroczu 2020 roku sytuacją związaną z COVID-19, Spółka podjęła negocjacje umów leasingowych dla większości wynajmowanych lokali sklepowych. Do dnia bilansowego 30 czerwca 2020 r. uzgodniono warunki zmiany dla części z nich, w wyniku czego Spółka oszacowała ich wpływ na aktywa z tytułu praw do użytkowania oraz zobowiązania z tytułu leasingu, co zostało odzwierciedlone w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 30 czerwca 2020 r. Równocześnie Zarząd informuje, iż negocjacje niektórych umów nie zostały jeszcze sfinalizowane, w wyniku czego mogą wystąpić zmiany w wartości wykazywanych aktywów i zobowiązań powiązanych z leasingiem.

18. JEDNOSTKI ZALEŻNE (UDZIAŁY I AKCJE)

Wykaz jednostek zależnych, w których Spółka posiada udziały/akcje na dzień 30 czerwca 2020							
Nazwa jednostki	Metoda nabycia	Sąd rejestrowy	% posiadanych udziałów/akcji	% posiadanych głosów	Wartość Udziałów /akcji wg ceny nabycia	Korekty aktualizujące wartość	Wartość bilansowa udziałów /akcji
Vistula Market Sp. z o.o.	wyłączenie	Sąd Rejonowy dla Krakowa Śródmieścia	100	100	4	4	-
DCG SA	pełna	Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy	100	100	6 036	-	6 036
VG Property Sp. z o.o.	pełna	Sąd Rejonowy dla M. Krakowa	100	100	897	-	897
W.KRUK S.A.	pełna	Sąd Rejonowy dla M. Krakowa	100	100	276 884	-	276 884

Wykaz jednostek zależnych, w których Spółka posiada udziały/akcje na dzień 30 czerwca 2020							
Nazwa jednostki	Metoda nabycia	Sąd rejestrowy	% posiadanych udziałów/akcji	% posiadanych głosów	Wartość Udziałów /akcji wg ceny nabycia	Korekty aktualizujące wartość	Wartość bilansowa udziałów /akcji
Wólczanka Shirts Manufacturing Sp. z o. o.	pełna	Sąd Rejonowy dla M. Krakowa	100	100	5	-	5
Razem					283 826	4	283 822

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

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

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

Na dzień 30 czerwca 2020 roku w oparciu o dokonaną oceną przesłanek wskazujących na możliwość utraty wartości w odniesieniu do wartości akcji i udziałów jednostek zależnych nie stwierdzono konieczności przeprowadzenia testu na utratę wartości akcji i udziałów. W okresie, za który sporządzono śródroczne sprawozdanie finansowe nie tworzono odpisów aktualizujących wartości akcji i udziałów jednostek zależnych.

Udziały w spółce zależnej DCG SA i W.KRUK S.A., VG Property Sp. z o.o. oraz Wólczanka Shirts Manufacturing Sp. z o.o. zostały objęte zastawem rejestrowym jako zabezpieczenie umów kredytowych zawartych z bankiem PKO BP SA wykazanych w nocy 23.

Wartość udziałów uległa zmianie w stosunku do ubiegłego roku o wartość + 14 tys. zł., w związku z wyceną bilansową akcji Spółki W.KRUK S.A..

19. JEDNOSTKI POZOSTAŁE (UDZIAŁY I AKCJE)

Wykaz jednostek pozostałych, w których Spółka posiada udziały/akcje na dzień 30 czerwca 2020							
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				263	253	10
Razem					280	253	27

Wartość udziałów nie uległa zmianie w stosunku do ubiegłego roku.

20. WARTOŚĆ GODZIWA INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH

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

- wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych o warunkach standardowych, znajdujących się w obrocie na aktywnych, płynnych rynkach określa się poprzez odniesienie do cen giełdowych;
- wartość godziwą pozostałych aktywów finansowych i zobowiązań finansowych (z wyjątkiem instrumentów pochodnych) określa się zgodnie z ogólnie przyjętymi modelami wyceny w oparciu o analizę zdyskontowanych przepływów pieniężnych, stosując ceny z dających się zaobserwować bieżących transakcji rynkowych i notowań dealerów dla podobnych instrumentów;

• wartość godziwą instrumentów pochodnych oblicza się przy użyciu cen giełdowych. W przypadku braku dostępu do tych cen stosuje się analizę zdyskontowanych przepływów pieniężnych przy użyciu odpowiedniej krzywej dochodowości na okres obowiązywania instrumentu dla instrumentów nieopcjonalnych oraz modele wyceny opcji dla instrumentów opcjonalnych.

W okresie od 1 stycznia 2020 roku do 30 czerwca 2020 roku nie nastąpiło przeniesienie między poziomami w hierarchii wartości godziwej wykorzystywanej przy wycenie wartości godziwej, jak również nie nastąpiła zmiana klasyfikacji aktywów finansowych na skutek zmiany celu lub sposobu wykorzystania tych aktywów.

Walutowe instrumenty pochodne

Spółka stosuje walutowe instrumenty pochodne w celu zabezpieczenia przyszłych przepływów pieniężnych przed ryzykiem kursowym. Spółka posiada jako transakcje zabezpieczające kontrakty forward na zakup waluty. Instrumenty pochodne denominowane są w walucie USD oraz EURO. Na 30.06.2020 roku saldo w wartości nominalnej wynosi 2.000 tys. USD, w przeliczeniu po kursie zawarcia transakcji 7.978 tys. PLN. Na dzień bilansowy Spółka wyceniła posiadane transakcje do wartości godziwej, różnica z wyceny została odniesiona w koszty finansowe w kwocie 16 tys. zł.

Wycena instrumentów pochodnych zalicza się do hierarchii poziomu drugiego, czyli wycena jest oparta o rynkowe założenia.

Instrumenty finansowe w podziale na klasy

Pozycje bilansowe	w tys. zł					
	30.06.2020		31.12.2019		30.06.2019	
	Aktywa finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	Aktywa finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	Aktywa finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu
Udzielone pożyczki	352	-	358	-	31	-
Należności handlowe oraz pozostałe	11 242	-	16 264	-	27 317	-
Środki pieniężne oraz ich ekwiwalenty	44 232	-	19 849	-	13 700	-
Zobowiązania długoterminowe z tyt. kredytów, pożyczek oraz leasingowe	-	152 169	-	121 123	-	206 154
<i>w tym: z tytułu leasingu lokali handlowych oraz powierzchni biurowych</i>	-	130 088	-	98 190	-	114 987
Zobowiązania krótkoterminowe z tyt. kredytów, pożyczek oraz leasingowe	-	72 668	-	59 556	-	75 806
<i>w tym: z tytułu leasingu lokali handlowych oraz powierzchni biurowych</i>	-	52 494	-	53 014	-	53 039
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe	-	91 343	-	100 787	-	95 496
Razem	55 826	316 180	36 471	281 466	41 048	377 456

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

Instrumenty finansowe - przychody i koszty oraz zyski i straty z tyt. utraty wartości

Pozycje bilansowe	w tys. zł				
	30.06.2020				
	Przychody z tyt. odsetek	Koszty z tyt. odsetek	Utworzone odpisy aktualizujące	Rozwiązane odpisy aktualizujące	Zyski /straty z tyt. różnic kursowych
Udzielone pożyczki	-	-	6	-	-
Należności handlowe oraz pozostałe	119	-	1 534	659	50

Pozycje bilansowe	w tys. zł				
	30.06.2020				
	Przychody z tyt. odsetek	Koszty z tyt. odsetek	Utworzone odpisy aktualizujące	Rozwiązane odpisy aktualizujące	Zyski /straty z tyt. różnic kursowych
Środki pieniężne oraz ich ekwiwalenty	19	-	-	-	1
Zobowiązania z tyt. kredytów, pożyczek oraz leasingowe pozostałe	-	590	-	-	-
Zobowiązania leasingowe z tyt. umów lokali handlowych oraz powierzchni biurowych	-	1 121	-	-	- 6 177
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe	-	198	-	-	- 1 421
Razem	138	1 909	1 540	659	- 7 547

Pozycje bilansowe	w tys. zł				
	30.06.2019				
	Przychody z tyt. odsetek	Koszty z tyt. odsetek	Utworzone odpisy aktualizujące	Rozwiązane odpisy aktualizujące	Zyski /straty z tyt. różnic kursowych
Udzielone pożyczki	-	-	-	-	-
Należności handlowe oraz pozostałe	15	-	1 034	78	55
Środki pieniężne oraz ich ekwiwalenty	3	-	-	-	22
Zobowiązania z tyt. kredytów, pożyczek oraz leasingowe pozostałe	-	1 519	-	-	-
Zobowiązania leasingowe z tyt. umów lokali handlowych oraz powierzchni biurowych	-	1 183	-	-	1 765
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe	-	76	-	-	579
Razem	18	2 778	1 034	78	2 421

21. ZAPASY

	w tys. zł		
	30.06.2020	31.12.2019	30.06.2019
Materiały (według ceny nabycia)	14 555	22 183	26 708
Półprodukty i produkty w toku (według kosztu wytworzenia)	725	6 830	6 356
Produkty gotowe (według kosztu wytworzenia)	45 310	39 115	44 102
Towary (według ceny nabycia)	200 400	222 986	196 469
Zapasy ogółem, według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia (kosztu wytworzenia) oraz wartości netto możliwej do uzyskania	260 990	291 114	273 635
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	- 17 843	- 4 599	- 6 760
Razem	243 147	286 515	266 875

Utworzone odpisy aktualizujące w kwocie 13.244 tys. zł odniesione zostały w pozostałe koszty operacyjne, a odwrócone odpisy aktualizujące w kwocie 0 tys. zł odpowiednio w koszt własny sprzedaży oraz w kwocie 0 tys. zł. pozostałe koszty operacyjne na zmniejszenie strat z tytułu likwidacji. Rozwiązanie odpisów aktualizujących na zapasy związane jest ze sprzedażą zapasów objętych odpisem lub likwidacją fizyczną.

Spółka w 2Q 2020 utworzyła odpis w wysokości 13,2 mln PLN. Odpis ten dotyczy:

- towarów hurtowych w kwocie 6,2 mln zł
- towarów z kolekcji starszych niż JZ 2020 w kwocie 5,7 mln zł
- surowców w kwocie 1,3 mln zł

Zapasy zostały objęte zastawem rejestrowym, jako zabezpieczenie umowy kredytowej wykazanej nocie 23.

Wartość zapasów ujętych, jako koszt w trakcie okresu wyniosła 113.294 tys. zł

22. NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	w tys. zł		
	30.06.2020	31.12.2019	30.06.2019
Należności z tytułu dostaw, robót i usług od jednostek pozostałych (brutto)	12 742	19 099	18 509
minus: odpis aktualizujący wartość należności z tytułu dostaw, robót i usług od jednostek pozostałych	- 9 116	- 8 301	- 8 023
Należności z tytułu dostaw, robót i usług od jednostek pozostałych (netto)	3 626	10 798	10 486
Należności z tytułu dostaw, robót i usług od jednostek powiązanych (brutto)	6 309	3 567	4 005
minus: odpis aktualizujący wartość należności od jednostek powiązanych	- 1 983	- 1 983	- 1 983
Należności z tytułu dostaw, robót i usług od jednostek powiązanych (netto)	4 326	1 584	2 022
Należności z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	-	-	4 477
<i>w tym z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych</i>	-	-	-
Pozostałe należności od jednostek pozostałych (brutto)	45 302	45 804	52 269
minus: odpis aktualizujący wartość pozostałych należności od jednostek pozostałych	- 42 304	- 42 244	- 42 157
Pozostałe należności od jednostek pozostałych (netto)	2 998	3 560	10 112
Pozostałe należności od jednostek powiązanych (brutto)	4 300	4 300	4 300
minus: odpis aktualizujący wartość pozostałych należności od jednostek powiązanych	- 4 300	- 4 300	- 4 300
Pozostałe należności od jednostek powiązanych (netto)	-	-	-
Należności krótkoterminowe, razem (brutto)	68 653	72 770	83 560
minus: odpisy aktualizujące wartość należności razem	- 57 703	- 56 828	- 56 463
Należności krótkoterminowe, razem (netto)	10 950	15 942	27 097

Terminy płatności za należności wynoszą od 7-120 dni. Po upływie terminu płatności naliczane są odsetki w wysokości 8%.

23. POŻYCZKI I KREDYTY BANKOWE

	w tys. zł		
	30.06.2020	31.12.2019	30.06.2019
Kredyty w rachunku bieżącym (overdrafty)	-	-	16 551
Kredyty bankowe	40 457	27 180	30 383
Kwoty płatne zgodnie z umowami kredytów:			
na żądanie lub w ciągu 1 roku	19 110	5 375	20 490
od 2 do 5 roku	21 347	21 805	26 444
Powyżej 5 lat	-	-	-
Pożyczki	-	-	517
Kwoty płatne zgodnie z umowami pożyczek			
na żądanie lub w ciągu 1 roku	-	-	517
od 2 do 5 roku	-	-	-
Powyżej 5 lat	-	-	-

Struktura walutowa kredytów	w tys.			
	Razem	zł	€	\$
30 czerwca 2020	40 457	40 457	-	-
Kredyty w rachunku bieżącym (overdraft'y)	-	-	-	-
Kredyty bankowe	40 457	40 457	-	-
Pożyczki	-	-	-	-
31 grudnia 2019	27 180	27 180	-	-
Kredyty w rachunku bieżącym (overdraft'y)	-	-	-	-
Kredyty bankowe	27 180	27 180	-	-
Pożyczki	-	-	-	-
30 czerwca 2019	47 451	47 451	-	-
Kredyty w rachunku bieżącym (overdraft'y)	16 551	16 551	-	-
Kredyty bankowe	30 383	30 383	-	-
Pożyczki	517	517	-	-

Kredyty bankowe

Zarząd szacuje wartość godziwą kredytów zaciągniętych przez Spółkę następująco:

	w tys. zł		
	30.06.2020	31.12.2019	30.06.2019
Kredyty w rachunku bieżącym (overdraft'y)	-	-	16 551
Kredyty bankowe	40 457	27 180	30 383
Pożyczki	-	-	517
Razem	40 457	27 180	47 451

Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek:

Nazwa (firma) jednostki	Siedziba	Kwota kredytu / wg umowy		Kwota kredytu pozostała do spłaty w wartości nominalnej		Kwota kredytu wyceńniona wg zamortyzowanego kosztu	Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
		zł	waluta	zł	waluta				
Bank PKO BP S.A.	Warszawa	75 000 000	PLN	-	PLN	-	Limit umożliwiający korzystanie z kredytu w rachunku bieżącym oraz realizację zleceń w zakresie gwarancji i akredytów wraz z kredytem obrotowym odnawialnym	05 lipca 2020	1. Weksel własny in blanco wraz z deklaracją 2. Oświadczenie o poddaniu się egzekucji 3. Umowne prawo potrącenia wierzytelności 4. Zastaw rejestrowy na zapasach marek Vistula i Wólczanka
		47 600 000	PLN	27 600 000	PLN	26 472 395	Kredyt inwestycyjny	31 grudnia 2024	5. Zastaw rejestrowy na znakach "Vistula", "Wólczanka" 6. Zastaw rejestrowy na akcjach spółki W.Kruk SA i DCG SA 7. Zastaw rejestrowy na udziałach spółki Wólczanka Shirts Manufacturing Sp. z o.o. i spółki VG Property Sp. z o.o. 8. Umowa trójstronna dotycząca płatności transakcji kartami płatniczymi 9. Cesja praw z polisy ubezpieczeniowej.
		13 983 803	PLN	13 983 803	PLN	13 983 803	Kredyt obrotowy odnawialny	31 grudnia 2020	
mBank S.A.	Warszawa	19 000 000	PLN	-	PLN	-	Limit umożliwiający	18 kwietnia 2022	1. Cesja wierzytelności, 2. Pięć weksli własnych in blanco

							korzystanie z kredytu w rachunku bieżącym oraz realizację zleceń w zakresie gwarancji i akredytyw		3.Zastaw rejestrowy na wybranych lokalizacjach pod marką Bytom
ING Bank Śląski S.A.	Katowice	45 000 000	PLN	-	PLN	-	Limit umożliwiający korzystanie z kredytu w rachunku bieżącym oraz realizację zleceń w zakresie gwarancji i akredytyw	29 kwietnia 2021	1.Cesja wierzytelności, 2.Wpływy na rachunek bankowy, 3. Zastaw rejestrowy na znaku towarowym Bytom i Intermoda, 4. Zastaw rejestrowy na wybranych lokalizacjach marki Bytom, 5. Cesja praw z polisy ubezpieczeniowej, 6. Oświadczenie o poddaniu się egzekucji 7. Gwarancja BGK
Bank Handlowy S.A.	Warszawa	10 000 000	PLN	-	PLN	-	Limit umożliwiający korzystanie z finansowania dostawców – wcześniejsze dyskonto faktur	23 październik 2020	1. Oświadczenie o poddaniu się egzekucji

Spółka posiada następujące limity i kredyty bankowe:

- wielocelowa linia kredytowa w kwocie 75.000 tys. zł uprawniająca do korzystania z kredytu w rachunku bieżącym do kwoty do kwoty 27.000 tys. PLN oraz realizacji zleceń w zakresie gwarancji bankowych do kwoty 25.000 tys. PLN i akredytyw do kwoty 30.000 tys. PLN wraz z kredytem obrotowym odnawialnym. Umowa wielocelowa podpisana została 09.03.2015 r., zmieniona aneksem z dnia 11.10.2019r. Wygaśnięcie umowy nastąpi 05.07.2020 r. Umowa zabezpieczona jest wekslem własnym in blanco wraz z deklaracją, oświadczeniem o poddaniu się egzekucji, umownym prawem potrącenia wierzytelności, zastawem rejestrowym na zapasach marek Vistula i Wólczanka, zastawem rejestrowym na znakach "Vistula", "Wólczanka", zastawem rejestrowym na akcjach spółki W.KRUK SA i DCG SA, zastawem rejestrowym na udziałach spółki Wólczanka Shirts Manufacturing Sp. z o.o. i spółki VG Property Sp. z o.o., cesją wierzytelności z kontraktu oraz cesją praw z polisy ubezpieczeniowej.
- kredyt inwestycyjny w kwocie 47.600 tys. PLN. Umowa podpisana została 09.03.2015 r. Wygaśnięcie umowy nastąpi 31.12.2024 r. Umowa zabezpieczona jest wekslem własnym in blanco, zastawem rejestrowym na akcjach spółki W.Kruk SA i DCG SA, zastawem rejestrowym na udziałach spółki Wólczanka Shirts Manufacturing Sp. z o.o. i spółki VG Property Sp. z o.o., oświadczeniem o poddaniu się egzekucji, cesją wierzytelności z kontraktu, oraz cesją praw z polisy ubezpieczeniowej.
- kredyt obrotowy odnawialny na realizację płatności w ramach otwartych akredytyw w kwocie 13.984 tys. zł. uruchomiony w dniu 26.03.2020 roku w ramach umowy wielocelowej linii kredytowej zawartej w dniu 09.03.2015r. , wygaśnięcie nastąpi w dniu 31.12.2020 r. Kredyt zabezpieczony jest oświadczeniem o poddaniu się egzekucji, cesją wierzytelności z kontraktu oraz cesją praw z polisy ubezpieczeniowej.
- wielocelowa linia kredytowa w kwocie 45.000 tys. zł., w ramach Umowy wieloproduktowej w ING Bank Śląski S.A. Spółka może korzystać z poniższych produktów: kredytu w rachunku bieżącym do wysokości 13.000.000 zł, linii na akredytywy do wysokości 17.000.000 zł, linii na gwarancje bankowe do wysokości 9.000.000 zł, transakcji dyskontowych w formie wykupu wierzytelności odwrotnego w wysokości 4.250.000 EUR, przy czym łączna kwota zadłużenia wynikająca z wykorzystania limitu w formie w/w produktów kredytowych nie może przekroczyć kwoty limitu, tj. kwoty 40.000.000 zł. Zabezpieczeniami udzielonego Spółce limitu w ramach Umowy są: cesja wierzytelności, wpływy na rachunek bankowy, zastaw rejestrowy na znaku towarowym Bytom i Intermoda, zastaw rejestrowy na wybranych lokalizacjach marki Bytom, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej, oświadczenie o poddaniu się egzekucji. W dniu 29.04.2020 roku został podpisany aneks na dodatkowy limit w kwocie 5.000.000 zł., który został zabezpieczony gwarancją płynnościową Banku Gospodarstwa Krajowego.
- wielocelowa linia kredytowa w mBank S.A. uprawniająca do korzystania z kredytu w rachunku bieżącym, realizacji zleceń w zakresie gwarancji bankowych i akredytyw, przy czym łączna kwota zadłużenia wynikająca z

wykorzystania limitu w formie w/w produktów kredytowych nie może przekroczyć 19.000.000,00 zł. Umowa wielocelowa podpisana została na okres od 23.04.2019 r. do 18.04.2022 r., aneks z dnia 06.11.2019r. podwyższający limit oraz wprowadzający limit zobowiązań z tytułu faktoringu do kwoty 2.200 tys. EUR i 300 tys. USD. Umowa zabezpieczona jest pięcioma wekslami własnymi in blanco, cesją wierzytelności oraz zastawem na wybranych lokalizacjach marki Bytom.

- umowa na linię na finansowanie dostawców do wysokości 10.000 tys. PLN w ramach programu pozwalającego dostawcom dokonać wcześniejszego dyskonta faktur. Umowa podpisana w dniu 04.10.2019r. Umowa została zawarta na okres do dnia 23.10.2020 roku. Umowę uważa się za przedłużoną na kolejne okresy 1 roku, jeśli którakolwiek za Stron nie wypowie jej najpóźniej na 1 miesiąc przed upływem danego rocznego okresu jej obowiązywania.

Na dzień 30.06.2020 r. Spółka wywiązała się ze spłat wszystkich otrzymanych kredytów oraz z tytułu odsetek od kredytów.

W dniu 2 lipca 2020 r. zostały podpisane dokumenty zmiany umowy kredytowej limitu wielocelowego z dnia 9 marca 2015 r. z późn. zmianami zawartej pomiędzy Bankiem PKO BP i Spółką (dalej: „Umowa Kredytu Wielocelowego“), o której Spółka informowała w raportach bieżących nr 8/2015, 57/2016 i 37/2017.

Zmiany Umowy Kredytu Wielocelowego obejmują przedłużenie na okres 24 miesięcy, tj. do dnia 1 lipca 2022 roku łącznych limitów kredytowych do kwoty 92.000 tys. zł, składających z:

- 1) Limitu kredytu w rachunku bieżącym do sumy 37.000 tys. zł w ramach odrębnej umowy;
- 2) Limitu Kredytu Wielocelowego do kwoty 55.000 tys. zł, na który składa się limit dla gwarancji bankowych do sumy 25.000 tys. zł oraz limit dla akredytyw do sumy 30.000 tys. zł.

W ramach dodatkowych zabezpieczeń do w/w umów, w stosunku do już istniejących, wprowadzono:

- podwyższenie wartości zastawu rejestrowego na zapasach do sumy 160.000 tys. zł,
- gwarancję płynnościową Banku Gospodarstwa Krajowego dla kredytu w rachunku bieżącym,
- zobowiązanie do ustanowienia zabezpieczenia w postaci poręczenia cywilnoprawnego jednostki zależnej od Spółki tj. W.KRUK S.A. dla kredytu wielocelowego.

W dniu 7 lipca 2020 roku zostały podpisane dokumenty zmiany umowy kredytowej limitu wielocelowego z dnia 9 marca 2015 r. z późn. zmianami zawartej pomiędzy bankiem PKO BP S.A. z siedzibą w Warszawie a jednostką zależną od Emitenta tj. spółką W.KRUK S.A. z siedzibą w Krakowie (dalej: „Umowa Kredytu Wielocelowego“), o której Emitent informował w raportach bieżących nr 8/2015, 65/2015 i 38/2017.

W dniu 5 sierpnia 2020 roku zostały podpisane dokumenty umowy kredytowej limitu wielocelowego z dnia 23.04.2019r. pomiędzy bankiem mBank S.A. i Spółką, zmienione zostały dwa limity zobowiązań z tyt. faktoringu z kwoty 2.200 tys. EUR i 300 tys. USD na jeden limit na kwotę 11.500.000 zł.

W ramach dodatkowych zabezpieczeń do w/w umowy, w stosunku do już istniejących, wprowadzono gwarancję płynnościową Banku Gospodarstwa Krajowego.

24. ZOBOWIĄZANIA Z TYT. DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA

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

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	w tys. zł		
	30.06.2020	31.12.2019	30.06.2019
Zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług wobec jednostek pozostałych	53 361	52 609	50 261
Zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług wobec jednostek powiązanych	466	80	1 280

Zobowiązania z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	15 119	17 871	9 846
w tym z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	2 994	5 605	1 530
Zobowiązania finansowe - faktoring odwrotny	13 562	21 127	23 768
Zobowiązania z tytułu przychodów przyszłych okresów	171	644	907
Inne	8 664	8 456	9 434
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	91 343	100 787	95 496

Zobowiązania krótkoterminowe (struktura walutowa)	w tys. zł		
	30.06.2020	31.12.2019	30.06.2019
a) w walucie polskiej	79 097	81 953	78 147
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	12 246	18 834	17 349
b1. jednostka/waluta tys / EURO	1 685	1 923	2 579
tys. zł	7 526	8 191	10 966
b2. jednostka/waluta tys / USD	1 013	2 701	1 669
tys. zł	4 034	10 256	6 232
Pozostałe waluty w tys. zł.	686	387	151
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	91 343	100 787	95 496

25. REZERWY

	Rezerwa na koszty pracownicze	Rezerwa na przyszłe zobowiązania	Rezerwa na produkcję w toku	Pozostałe w tym zwroty od odbiorców	Razem
Stan na dzień 1 stycznia 2019	3 758	3 303	1 281	516	8 858
– utworzone rezerwy w ciągu roku obrotowego	-	-	-	-	-
– rozwiązanie /wykorzystanie rezerw	-2 000	-130	-4	-	-2 134
Stan na dzień 30 czerwca 2019	1 758	3 173	1 277	516	6 724
– wykazane w zobowiązaniach krótkoterminowych	1 275	3 173	1 277	516	6 241
– wykazane w zobowiązaniach długoterminowych	483	-	-	-	483
Stan na dzień 1 stycznia 2020	3 758	3 303	1 281	516	8 858
– utworzone rezerwy w ciągu roku obrotowego	1 124	-	276	-	1 400
– rozwiązanie /wykorzystanie rezerw	-2 000	-146	-	-	-2 146
Stan na dzień 31 grudnia 2019	2 882	3 157	1 557	516	8 112
– wykazane w zobowiązaniach krótkoterminowych	2 274	3 157	1 557	516	7 504
– wykazane w zobowiązaniach długoterminowych	608	-	-	-	608
Stan na dzień 1 stycznia 2020	2 882	3 157	1 557	516	8 112
– utworzone rezerwy w ciągu roku obrotowego	-	-	-	-	-
– rozwiązanie /wykorzystanie rezerw	-	-74	-1 382	-	-1 456
Stan na dzień 30 czerwca 2020	2 882	3 083	175	516	6 656
– wykazane w zobowiązaniach krótkoterminowych	2 274	3 083	175	516	6 048
– wykazane w zobowiązaniach długoterminowych	608	-	-	-	608

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

Na saldo rezerw na 30.06.2020 rok składają się:

608 tys. zł rezerwa długoterminowa na odprawy emerytalne		46 tys. zł rezerwa krótkoterminowa na odprawy emerytalne		1 431 tys. zł. rezerwa krótkoterminowa na niewykorzystane urlopy		6 656 tys. zł. RAZEM
797 tys. zł rezerwa krótkoterminowa na niewypłacone premie	175 tys. zł rezerwa krótkoterminowa na usługi szycia	3 083 tys. zł rezerwa na przyszłe zobowiązania	516 tys. zł. zwroty od odbiorców			

Rezerwy na odprawy emerytalne są kalkulowane przez niezależnego aktuarium. Główne założenia aktuarialne, które zostały przyjęte do kalkulacji wyniosły: stopa dyskontowa 2,0%, długookresowa roczna stopa wzrostu wynagrodzeń 3,0%, prawdopodobieństwo odejść pracowników na podstawie historycznych danych rotacji zatrudnienia w Grupie Kapitałowej.

Analiza wrażliwości sporządzona przez aktuarium nie wykazała znaczących odchylenia wartości rezerwy przy każdym z rozpatrywanych scenariuszy. Wartość rezerwy zostanie zaktualizowana na podstawie kalkulacji niezależnego aktuarium według stanu na dzień 31 grudnia 2020 roku.

26. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE ORAZ NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE

W okresie od 1 stycznia 2020 do 30 czerwca 2020 roku Spółka nabyła rzeczowe aktywa trwałe na kwotę 2.546 tys. zł. (w okresie od 1 stycznia 2019 do 31 grudnia 2019 roku na kwotę 10.002 tys. zł, natomiast w okresie od 1 stycznia 2019 do 30 czerwca 2019 roku na kwotę 3.766 tys. zł.). Rzeczowe środki trwałe nabyte przez spółkę to głównie inwestycje w obcych środkach trwałych (lokale sklepowe) i ich wyposażenie.

Na dzień 30 czerwca 2020 roku nie wystąpiły zobowiązania umowne dot. zakupu środków trwałych.

27. TRANSAKCJE Z JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI

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

	w tys. zł											
	Sprzedaż produktów, towarów, materiałów i usług			Zakup produktów, towarów, materiałów i usług			Kwoty należne od podmiotów powiązanych			Kwoty należne podmiotom powiązany		
	I H 2020	Rok 2019	I H 2019	I H 2020	Rok 2019	I H 2019	Saldo na	Saldo na	Saldo na	Saldo na	Saldo na	Saldo na
	Okres od	Okres od	Okres od	Okres od	Okres od	Okres od	30.06.	31.12.	30.06.	30.06.	31.12.	30.06.
	01.01.2020	01.01.2019	01.01.2019	01.01.2020	01.01.2019	01.01.2019	2020	2019	2019	2020	2019	2019
	do	do	do	do	do	do						
	30.06.2020	31.12.2019	30.06.2019	30.06.2020	31.12.2019	30.06.2019						
Vistula Market Sp. z o.o.	-	-	-	-	-	-	1 983	1 983	1 983	-	-	-
DCG SA	15	24	4	-	-	-	14	19	1	-	-	-
VG Property Sp. z o.o.	3	4	1	167	168	80	1	3	-	66	33	3
W.KRUK S.A.	3 057	5 958	3 369	10	32	9	3 403	706	1 179	-	-	-
Wólczanka Shirts Manufacturing Sp. z o.o.	10	75	64	1 070	2 836	1 861	908	856	842	400	41	98
BTM 2 Sp. z o.o.*	-	7	7	-	561	561	-	-	-	-	-	1 179
Razem	3 085	6 068	3 445	1 247	3 597	2 511	6 309	3 567	4 005	466	80	1 280

Saldo odpisów aktualizujących	-1 983	-1 983	-1 983
Kwoty należne od podmiotów powiązanych netto	4 326	1 584	2 022

* Spółka BTM 2 Sp. z o.o. obejmuje dane za I półrocze 2019 tj. do dnia połączenia ze spółką VRG S.A. w dniu 01.07.2019r.

Koszty sprzedanych produktów, towarów i usług wyniosły 373 tys. zł. (2019 rok 1.227 tys. zł.; I półrocze 2019 roku 683 tys. zł.)

Przychody finansowe wyniosły 0 tys. zł. (rok 2019: 3 tys. zł.; I półrocze 2019: 0 tys. zł.), a koszty finansowe wyniosły 0 tys. zł. (rok 2019; 568 tys. zł.; I półrocze 2019: 568 tys. zł.)

Pozostałe przychody operacyjne wyniosły 0 tys. zł. (2019 rok 0 tys. zł.; I półrocze 2019 roku 0 tys. zł.), a pozostałe koszty operacyjne wyniosły 0 tys. zł. (2019 rok 0 tys. zł.; I półrocze 2019 roku 0 tys. zł.)

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

Należności z tytułu udzielonych pożyczek od podmiotów powiązanych na 30.06.2020 roku wynoszą 579 tys. zł. (na 31.12.2019 roku 585 tys. zł.; na 30.06.2019 rok 258 tys. zł.), należności te zostały objęte odpisami aktualizującymi na 30.06.2020 roku w wysokości 227 tys. zł. (na 31.12.2019 roku: 227 tys. zł.; na 30.06.2019 roku: 227 tys. zł.)

Pozostałe należności od podmiotów powiązanych na 30.06.2020 roku wynoszą 4.300 tys. zł. (na 31.12.2019 roku 4.300 tys. zł.; na 30.06.2019 roku 4.300 tys. zł.), należności te zostały objęte odpisami aktualizującymi na 30.06.2020 roku w wysokości 4.300 tys. zł. (na 31.12.2019 roku: 4.300 tys. zł.; na 30.06.2019 roku: 4.300 tys. zł.)

Należności nie są zabezpieczone a ich spłata ma nastąpić gotówką. Na dzień 30.06.2020 roku odpisy aktualizujące wartość należności od podmiotów powiązanych łącznie wyniosły 6.510 tys. zł. (na 31.12.2019 roku 6.510 tys. zł.; na 30.06.2019 roku 6.510 tys. zł.). W I półroczu 2020 roku odpisów aktualizujących utworzono na kwotę 0 tys. zł, a rozwiązano na kwotę 0 tys. zł.

Podmioty i osoby powiązane z kluczowym personelem kierowniczym Spółki według stanu na dzień 30 czerwca 2020 r.

- Cliffsidobrokers S.A. – powiązany z Członkiem Rady Nadzorczej Panem Jerzym Mazgajem; podmiot świadczący usługi brokerskie dla VRG S.A., W.Kruk i DCG
- Premium Cigars Sp. z o.o.– powiązany z Członkiem Rady Nadzorczej, Panem Jerzym Mazgajem oraz Członkami Zarządu W.Kruk, Panem Radosławem Jakociukiem i Łukaszem Bernackim pełniącymi funkcje Członków Rady Nadzorczej.
- Doksa Sp. z o.o. – powiązany z Członkiem Rady Nadzorczej, Panem Janem Pilchem; podmiot wynajmujący powierzchnię biurową dla Spółki VRG S.A.

W I półroczu 2020 roku Spółka zawierała transakcje z podmiotami, na które znacząco wpływa lub posiada w niej znaczącą ilość głosów, bezpośrednio lub pośrednio osoba będąca członkiem kluczowego personelu kierowniczego spółki.

- Doksa Sp. z o.o. - w I półroczu 2020 roku łączne obroty brutto wyniosły 347 tys. zł.

Transakcje z podmiotami powiązanymi zawierane były na warunkach odpowiadających warunkom rynkowym.

W dniu 21 kwietnia 2020 roku Spółka dominująca udzieliła dodatkowego poręczenia spółce zależnej DCG SA na kwotę 2.250.000,00 do umowy limitu kredytu wielocelowego z dnia 25.06.2015 roku z późn. zm, w związku z podwyższeniem limitu kredytowego do kwoty 13.000.000,00 PLN. Poręczenie przez Spółkę zostało udzielone do maksymalnej kwoty nieprzekraczającej 19.500.000,00 PLN, poręczenie ważne jest do 16 lipca 2023 roku.

Na 30.06.2020 roku saldo udzielonych w poprzednich okresach przez spółkę poręczeń spółkom zależnym W.KRUK S.A., DCG S.A. oraz VG Property Sp. z o.o. za zobowiązania W.KRUK S.A., DCG SA oraz VG Property Sp. z o.o. wobec Banku PKO BP S.A. wynikające umów kredytowych wynosi:

- a) Umowa kredytu terminowego (Kredyt B) do kwoty 71.400.000,00 PLN zawarta przez Spółkę w dniu 9.03.2015 roku, przeniesionej na W.KRUK S.A. po dokonaniu przejęcia zorganizowanej części przedsiębiorstwa Spółki przez W.KRUK S.A. w wyniku czego nastąpiła zmiana kredytobiorcy w Umowie o Kredyt B, tj. w miejsce Spółki w pełnię praw i obowiązków kredytobiorcy wstąpiła spółka 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;
- b) Umowa limitu kredytowego wielocelowego do kwoty 13.000.000,00 PLN zawarta przez spółkę zależną DCG S.A. w dniu 25.06.2015 roku z późn. zm. Jednym z zabezpieczeń spłaty zobowiązań DCG S.A. wobec banku z tytułu niniejszej umowy jest poręczenie przez Spółkę do maksymalnej kwoty nieprzekraczającej 19.500.000 PLN, poręczenie ważne jest do 16 lipca 2023 roku.
- c) Umowa kredytu inwestycyjnego do kwoty 4.021.500,00 PLN zawarta przez spółkę zależną VG Property Sp. z o.o. w dniu 30.06.2016 roku. Jednym z zabezpieczeń spłaty zobowiązań VG Property Sp. z o.o. wobec banku z tytułu niniejszej umowy jest poręczenie przez Spółkę do maksymalnej kwoty nieprzekraczającej 6.032.250 PLN, poręczenie ważne jest do dnia całkowitej spłaty kredytu.

W dniu 7 lipca 2020 roku Spółka zależna W.Kruk S.A. udzieliła poręczenia VRG S.A. do umowy limitu kredytu wielocelowego z dnia 25.06.2015 roku z późn. zm. do kwoty 55.000.000 PLN, poręczenie ważne jest do 1 stycznia 2024 roku.

W dniu 9 lipca 2020 roku Spółka zależna VRG S.A. udzieliła poręczenia W.Kruk S.A. do umowy limitu kredytu wielocelowego z dnia 25.06.2015 roku z późn. zm. do kwoty 33.000.000 PLN, poręczenie ważne jest do 6 stycznia 2024 roku.

28. ISTOTNE CZYNNIKI RYZYKA I ZAGROŻEŃ

W zakresie ryzyk i zagrożeń sytuacja nie uległa istotnej zmianie od informacji zawartej w ostatnich rocznych sprawozdaniach finansowych. Istotne czynniki ryzyka i zagrożenia zostały wymienione i opisane w Sprawozdaniu Zarządu Grupy Kapitałowej sporządzonego na dzień 30 czerwca 2020 roku.

Andrzej Jaworski

Radosław Jakociuk

Ernest Podgórski

Erwin Bakalarz

.....
Prezes Zarządu

.....
Wiceprezes Zarządu

.....
Członek Rady Nadzorczej
delegowany do czasowego
wykonywania czynności
Wiceprezesa Zarządu
ds. Finansowych

.....
Członek Zarządu

*Podpis osoby, której powierzono
prowadzenie ksiąg rachunkowych*

Alicja Weber

.....
Główny Księgowy

Kraków, dnia 25 sierpnia 2020 roku

DENI CLER
MILANO

W. KRUK
1 8 4 0

BYTOM
SZTUKA KRAWIECTWA OD 1945

WÓLCZANKA

VISTULA

VRG Spółka Akcyjna
ul. Pilotów 10
31-462 Kraków



VRG

VISTULA RETAIL GROUP