

VISTULA

WÓLCZANKA

BYTOM
SZTUKA KRAWIECTWA OD 1945

W.KRUK
1 8 4 0

DENI CLER
MILANO



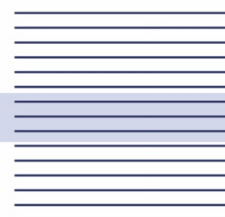
VRG

VISTULA RETAIL GROUP

www.vrg.pl


JEDNOSTKOWE SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE

VRG S.A. za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019 roku
przygotowane zgodnie z MSR 34.



SPIS TREŚCI

WYBRANE DANE FINANSOWE DO SKRÓCONEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	4
JEDNOSTKOWE SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	5
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.....	13
3. KONTYNUACJA DZIAŁALNOŚCI.....	13
4. ZASADY RACHUNKOWOŚCI.....	14
5. SEZONOWOŚĆ I CYKLICZNOŚĆ DZIAŁALNOŚCI.....	14
6. KOREKTA BŁĘDU.....	14
7. RODZAJE ORAZ KWOTY ZMIAN WARTOŚCI SZACUNKOWYCH.....	15
8. INFORMACJE NA TEMAT EMISJI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH.....	17
9. WYPŁACONE DYWIDENDY	17
10. SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI.....	17
11. ISTOTNE ZDARZENIA W I PÓŁROCZU 2019 ROKU	19
11A. INFORMACJE O ISTOTNYCH ZDARZENIACH PO ZAKOŃCZENIU OKRESU ŚRÓDROCZNEGO NIE ODZWIERCIEDLONE W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM	24
12. DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA.....	25
13. PRZYCHODY Z DZIAŁALNOŚCI KONTYNUOWANEJ	25
14. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ ORAZ POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE.....	26
15. NALEŻNOŚCI I ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE (POZABILANSOWE).....	26
15A. LEASING	26
16. WARTOŚĆ FIRMY	27
17. INNE WARTOŚCI NIEMATERIALNE	28
18. JEDNOSTKI ZALEŻNE (UDZIAŁY I AKCJE)	30
19. JEDNOSTKI POZOSTAŁE (UDZIAŁY I AKCJE).....	30
20. POZOSTAŁE AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE.....	31
21. ZAPASY	32
22. NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI.....	33
23. POŻYCZKI I KREDYTY BANKOWE.....	33
24. ZOBOWIĄZANIA Z TYT. DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA.....	36
25. REZERWY	37
26. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	38
27. TRANSAKCJE Z JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI.....	38
28. ISTOTNE CZYNNIKI RYZYKA I ZAGROŻEŃ	40



**300,8 mln PLN
przychodów,
+57,5% r/r
w 1H19**

JEDNOSTKOWE SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE

SPRAWOZDANIE FINANSOWE

ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 CZERWCA 2019 ROKU

WYBRANE DANE FINANSOWE DO SKRÓCONEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

	w tys. zł.		w tys. EUR	
	I półrocze / 2019 okres od 19-01-01 do 19-06-30	1 półrocze / 2018 okres od 18-01-01 do 18-06-30	1 półrocze / 2019 okres od 19-01-01 do 19-06-30	1 półrocze / 2018 okres od 18-01-01 do 18-06-30
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów, materiałów	300 848	191 000	70 160	44 543
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	12 936	9 194	3 017	2 144
Zysk (strata) brutto	11 791	8 728	2 750	2 035
Zysk (strata) netto	10 538	6 891	2 458	1 607
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	4 797	5 563	1 119	1 297
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	- 564	- 2 678	- 132	- 625
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	- 14 972	- 788	- 3 492	- 184
Przepływy pieniężne netto, razem	- 10 739	2 097	- 2 504	489
	30.06.2019	31.12.2018	30.06.2019	31.12.2018
Aktywa, razem	1 110 137	931 516	261 086	216 632
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	384 960	217 302	90 536	50 535
Zobowiązania długoterminowe	206 154	92 921	48 484	21 610
Zobowiązania krótkoterminowe	171 302	114 326	40 287	26 587
Kapitał własny	725 177	714 214	170 550	166 096
Kapitał zakładowy	49 122	49 122	11 553	11 424
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)	0,04	0,12	0,01	0,03
Rozwodniony zysk (strat) na jedną akcję (w zł/EUR)	0,04	0,12	0,01	0,03
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	3,09	3,05	0,63	0,71
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	3,00	2,96	0,63	0,69
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	-	-	-	-

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 CZERWCA 2019 ROKU

JEDNOSTKOWY SKRÓCONY ŚRÓDROCZNY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	w tys. zł			
	półrocze / 2019	półrocze / 2018	2 kwartał / 2019	2 kwartał / 2018
DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA				
Przychody ze sprzedaży	300 848	191 000	171 219	105 832
Koszt własny sprzedaży	145 295	92 836	78 124	48 811
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	155 553	98 164	93 095	57 021
Pozostałe przychody operacyjne	276	176	117	41
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	879	6	825	-
Koszty sprzedaży	115 998	69 870	61 477	37 370
Koszty ogólnego zarządu	26 239	18 338	13 127	9 063
Pozostałe koszty operacyjne	1 535	944	1 373	447
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-	-	3
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	12 936	9 194	18 060	10 179
Przychody finansowe	2 439	578	2 352	574
Koszty finansowe	3 584	1 044	2 067	459
Zysk (strata) brutto	11 791	8 728	18 345	10 294
Podatek dochodowy	1 253	1 837	3 327	2 034
Zysk (strata) roku z działalności kontynuowanej	10 538	6 891	15 018	8 260
DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA				
Zysk (strata) roku z działalności zaniechanej	-	-	-	-
Zysk (strata) roku obrotowego	10 538	6 891	15 018	8 260
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	234 455 840	180 089 992	234 455 840	180 975 184
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	241 505 840	180 089 992	241 505 840	180 975 184
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą z działalności kontynuowanej i zaniechanej:				
- podstawowy	0,04	0,04	0,06	0,05
- rozwodniony	0,04	0,04	0,06	0,05

JEDNOSTKOWE SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	w tys. zł			
	półrocze / 2019	półrocze / 2018	2 kwartał / 2019	2 kwartał / 2018
Wynik netto za okres sprawozdawczy	10 538	6 891	15 018	8 260
Inne składniki całkowitego dochodu	-	-	-	-
Skutki wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-	-	-
Pozostałe przychody operacyjne	-	-	-	-
Całkowity dochód za okres	10 538	6 891	15 018	8 260



**Marża brutto
51,7%
w 1H19**

JEDNOSTKOWE SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2019 ROKU

	w tys. zł			
	stan na 30.06.2019	stan na 19-01-01 / po przekształce- niu	stan na 31.12.2018	stan na 30.06.2018
Aktywa				
Aktywa trwałe	801 697	814 876	639 122	409 782
Wartość firmy	142 140	142 140	142 140	60 697
Inne wartości niematerialne i prawne	98 055	98 567	98 567	34 969
Rzeczowe aktywa trwałe	33 916	38 039	38 039	19 883
Nieruchomości inwestycyjne	4 686	7 170	7 170	7 296
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	-	-	-	-
Prawo do użytkowania	168 475	175 754	-	-
Należności długoterminowe	220	272	272	172
Udzielone pożyczki długoterminowe	16	20	20	28
Udziały i akcje	349 355	349 222	349 222	283 693
Inne inwestycje długoterminowe	4	4	4	4
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4 830	3 688	3 688	3 040
Pozostałe aktywa trwałe	-	-	-	-
Aktywa obrotowe	308 440	292 394	292 394	169 934
Zapasy	266 875	247 112	247 112	129 762
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	27 097	20 200	20 200	26 240
<i>w tym z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych</i>	-	-	-	539
Krótkoterminowa część udzielonych pożyczek długoterminowych	15	15	15	15
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	13 700	24 439	24 439	12 588
Inne krótkoterminowe aktywa finansowe	-	8	8	-
Pozostałe aktywa obrotowe	753	620	620	1 329
Aktywa razem	1 110 137	1 107 270	931 516	579 716

VRG S.A.

	w tys. zł			
	stan na 30.06.2019	stan na 19-01-01 / po przekształce- niu	stan na 31.12.2018	stan na 30.06.2018
Pasywa				
Kapitał własny	725 177	714 214	714 214	495 962
Kapitał podstawowy	49 122	49 122	49 122	38 470
Kapitał zapasowy	648 066	625 374	625 374	433 635
Kapitał rezerwowy	17 451	17 026	17 026	16 966
Niepodzielony wynik z lat ubiegłych	-	-	-	-
Niepodzielony wynik finansowy	10 538	22 692	22 692	6 891
Kapitał własny razem	725 177	714 214	714 214	495 962
Zobowiązania długoterminowe	206 154	219 336	92 921	30 944
Zobowiązania z tytułu zakupu środków trwałych	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu	179 710	191 891	65 476	563
<i>w tym z tytułu MSSF 16</i>	114 987	126 415	-	-
Kredyty i pożyczki długoterminowe	26 444	27 445	27 445	30 381
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	780	1 197	1 197	599
Rezerwy długoterminowe	483	483	483	279
Zobowiązania i rezerwy długoterminowe razem	207 417	221 016	94 601	31 822
Zobowiązania krótkoterminowe	171 302	163 665	114 326	49 161
Zobowiązania z tytułu leasingu	54 799	51 320	1 981	269
<i>w tym z tytułu MSSF 16</i>	53 039	49 339	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	95 496	107 896	107 896	44 961
<i>w tym z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych</i>	1 530	967	967	-
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	17 069	511	511	-
Krótkoterminowa część kredytów i pożyczek długoterminowych	3 938	3 938	3 938	3 931
Rezerwy krótkoterminowe	6 241	8 375	8 375	2 771
Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe razem	177 543	172 040	122 701	51 932
Zobowiązania i rezerwy razem	384 960	393 056	217 302	83 754
Pasywa razem	1 110 137	1 107 270	931 516	579 716
Wartość księgową	725 177	714 214	714 214	495 962
Liczba akcji	234 455 840	234 455 840	234 455 840	181 194 964
Wartość księgową na jedną akcję	3,09	3,05	3,05	2,74
Rozwodniona liczba akcji	241 505 840	241 505 840	241 505 840	181 194 964
Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję	3,00	2,96	2,96	2,74

JEDNOSTKOWE SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2019 ROKU

	w tys. zł				
	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Niepodzielny wynik finansowy	Kapitał własny razem
Saldo na 01.01.2018	38 070	413 306	16 787	16 731	484 894
Zmiany w kapitale własnym w I półroczu 2018 roku					
Sprzedaż środków trwałych	-	-	-	-	-
Podział zysku netto	-	16 731	-	- 16 731	-
Zysk (Strata) netto za rok obrotowy	-	-	-	6 891	6 891
Wycena programu opcyjnego	-	-	179	-	179
Emisja akcji	400	3 598	-	-	3 998
Wyemitowane opcje na akcje					
Saldo na 30.06.2018	38 470	433 635	16 966	6 891	495 962
Saldo na 01.01.2018	38 070	413 306	16 787	16 731	484 894
Zmiany w kapitale własnym w 2018 roku					
Sprzedaż środków trwałych	-	-	-	-	-
Podział zysku netto	-	16 731	-	- 16 731	-
Zysk (Strata) netto za rok obrotowy	-	-	-	22 692	22 692
Wycena programu opcyjnego	-	-	239	-	239
Emisja akcji	11 052	195 337	-	-	206 389
Wyemitowane opcje na akcje	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-
Saldo na 31.12.2018	49 122	625 374	17 026	22 692	714 214
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	-	-	-	-	-
Wyemitowane opcje na akcje	-	-	-	-	-
Saldo na 30.06.2019	49 122	648 066	17 451	10 538	725 177

JEDNOSTKOWE SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 CZERWCA 2019 ROKU

	w tys. zł	
	półrocze / 2019	półrocze / 2018
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk przed opodatkowaniem	11 791	8 728
Udział w zyskach (stratach) netto jednostek stowarzyszonych		-
Amortyzacja	34 016	4 026
Zysk (strata) na inwestycjach	- 879	- 6
Podatek dochodowy zapłacony	- 2 249	- 1 858
Koszty z tytułu odsetek	2 281	691
Zmiana stanu rezerw	-2 134	- 1 399
Zmiana stanu zapasów	-19 762	10 595
Zmiana stanu należności	-7 399	- 9 386
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-10 723	- 5 925
Inne korekty (otrzymane odsetki, dywidendy)	- 145	97
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	4 797	5 563
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Otrzymane odsetki	2	9
Dywidendy otrzymane od jednostek zależnych	-	-
Dywidendy otrzymane od jednostek pozostałych	-	-
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	6 192	20
Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	-	-
Wpływy z tytułu spłaty udzielonej pożyczki długoterminowej spółce zależnej	4	8
Nabycie inwestycji przeznaczonych do obrotu	-	-
Nabycie inwestycji dostępnych do sprzedaży	-	-
Nabycie jednostki zależnej	-	-
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych	- 571	- 282

VRG S.A.

	w tys. zł	
	półrocze / 2019	półrocze / 2018
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	- 6 191	- 2 433
Nabycie nieruchomości inwestycyjnych	-	-
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	- 564	- 2 678
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	-	3 998
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	16 551	-
Emisja dłużnych papierów wartościowych oraz papierów wartościowych z możliwością zamiany na akcje	-	-
Inne wpływy – spłata udzielonej pożyczki	-	-
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-	-
Spłaty kredytów i pożyczek	-1 000	- 3 926
Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	- 28 240	- 169
Odsetki zapłacone	- 2 283	- 691
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-14 972	- 788
Zwiększenie (zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	-10 739	2 097
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	24 439	10 491
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	13 700	12 588

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

	w tys. zł	
	półrocze / 2019	półrocze / 2018
podwyższenie kapitału rezerwowego – wycena opcji`	426	179
- środki trwałe - odpis aktualizujący - likwidacje	-438	- 9
- otrzymane odsetki	-	- 9
- wycena bilansowa akcji spółki W.KRUK S.A.	- 133	- 64
Razem	- 145	97

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 Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Debiut giełdowy VRG S.A. miał miejsce 30 września 1993 roku.

1.2. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej Jednostki dominującej

Zarząd

Na dzień 30 czerwca 2019 roku skład Zarządu był następujący:

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

W okresie od 30 czerwca 2019 roku do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego skład Zarządu nie uległ zmianie.

Rada Nadzorcza

Na dzień 30 czerwca 2019 roku skład Rady Nadzorczej VRG S.A. był następujący:

Rada Nadzorcza	Jerzy Mazgaj Przewodniczący Rady Nadzorczej	Piotr Kaczmarek Członek Rady Nadzorczej		Artur Małek Członek Rady Nadzorczej
	Jan Pilch Członek Rady Nadzorczej	Grażyna Sudzińska-Amroziewicz Członek Rady Nadzorczej	Andrzej Szumański Członek Rady Nadzorczej	Paweł Tymczyszyn Członek Rady Nadzorczej

W I półroczu 2019 roku w składzie Rady Nadzorczej Spółki miały miejsce zmiany.

W dniu 9 kwietnia 2019 roku Spółka otrzymała oświadczenie Pani Katarzyny Basiak-Gała o rezygnacji z funkcji członka Rady Nadzorczej Spółki z dniem odbycia najbliższego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki. Oświadczenie Pani Katarzyny Basiak-Gała, o którym mowa powyżej zostało złożone na podstawie art. 26 Ustawy z dnia 21 sierpnia 1997 roku o ograniczeniu prowadzenia działalności gospodarczej przez osoby pełniące funkcje publiczne. Zgodnie z powyższym oświadczeniem rezygnacja Pani Katarzyny Basiak-Gała z funkcji członka Rady Nadzorczej Spółki nastąpiła z dniem odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki w dniu 17 czerwca 2019 roku („Walne Zgromadzenie”).

Dodatkowo Walne Zgromadzenie podjęło następujące uchwały dotyczące zmian w składzie Rady Nadzorczej Spółki obecnej wspólnej kadencji:

- a) na podstawie Uchwały nr 20/06/2019 Walnego Zgromadzenia w sprawie odwołania członka Rady Nadzorczej Spółki, z Rady Nadzorczej Spółki obecnej wspólnej kadencji został odwołany Pan Maciej Matusiak.
- b) na podstawie Uchwały nr 21/06/2019 Walnego Zgromadzenia w sprawie powołania członka do Rady Nadzorczej Spółki, do Rady Nadzorczej Spółki na okres obecnej wspólnej kadencji został powołany Pan Piotr Kaczmarek.
- c) na podstawie Uchwały nr 22/06/2019 Walnego Zgromadzenia w sprawie wyboru nowego członka Rady Nadzorczej Spółki, do Rady Nadzorczej Spółki na okres obecnej wspólnej kadencji został powołany Pan Paweł Tymczyszyn.

2. ZATWIERDZENIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Niniejsze jednostkowe skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji oraz podpisane przez Zarząd Spółki w dniu 27 sierpnia 2019 roku.

3. KONTYNUACJA DZIAŁALNOŚCI

Jednostkowe skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności gospodarczej przez Spółkę przez okres co najmniej 12 miesięcy od dnia, na który sporządzono sprawozdanie finansowe, tj. 30 czerwca 2019 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

Podstawę sporządzenia niniejszego skróconego sprawozdania finansowego stanowią 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).

Niniejsze jednostkowe skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe VRG S.A. za okres I półrocza 2019 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 2019, poz. 351, z późniejszymi zmianami) i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych i przedstawia sytuację finansową VRG S.A. na dzień 30 czerwca 2019 roku i 1 stycznia 2019 roku (zastosowanie MSSF16) oraz 31 grudnia 2018 roku i 30 czerwca 2018 roku, wyniki jej działalności za okres 6 i 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2019 roku i 30 czerwca 2018 roku oraz przepływy pieniężne za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2019 roku i 30 czerwca 2018 roku.

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 2018 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 skróconym sprawozdaniem finansowym za okres zakończony dnia 30 czerwca 2019 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, 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 2018 roku.

W okresie od 1 stycznia 2019 roku do 30 czerwca 2019 roku nie dokonano w Spółce zmiany przyjętych zasad rachunkowości i sposobów sporządzania sprawozdania finansowego (poza zmianami wynikającymi z wejścia w życie MSSF 16, które zostały opisane w dalszej części sprawozdania). 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 skróconego 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 I półrocze 2019 roku nie wystąpiły korekty błędów.

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 następnych (ujęcie prospektywne), jeśli korekta dotyczy zarówno okresu bieżącego jak i okresów następnych.

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

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

W okresie, za który sporządzono skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe jak również w okresach poprzednich nie nastąpiły znaczące zmiany w szacunkach, które miałyby istotny wpływ na bieżący okres śródroczny za wyjątkiem zmian wynikających z wejścia od 1 stycznia 2019 roku w życie standardów MSSF 16.

Porównywalne dane finansowe prezentowane są za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2018 roku i na dzień 30 czerwca 2018 roku oraz w przypadku sprawozdania z sytuacji finansowej i sprawozdania ze zmian w kapitale własnym dodatkowo na 31 grudnia 2018 roku oraz na dzień 1 stycznia 2019 r., w związku z zastosowaniem po raz pierwszy MSSF 16.

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

MSSF 16 „Leasing od 1 stycznia 2019 roku”

Standard ten ustanawia zasady ujęcia, wyceny, prezentacji oraz ujawnień dotyczących leasingu. Wszystkie transakcje leasingu skutkują uzyskaniem przez leasingobiorcę prawa do użytkowania aktywa oraz zobowiązania z tytułu obowiązku zapłaty. Tym samym, MSSF 16 znosi klasyfikację leasingu operacyjnego i leasingu finansowego określone dotychczas przez MSR 17 dla leasingobiorcy.

MSSF 16 Leasing ma istotny wpływ na sprawozdanie finansowe Spółki, gdyż ta w ramach własnej działalności, jest stroną umów najmu lokali, w których prowadzi sprzedaż oraz wynajem powierzchni biurowych. Umowy te dotychczas klasyfikowane były zgodnie z MSR 17 jako leasing operacyjny, w związku z tym opłaty z tego tytułu ujmowane są w kosztach operacyjnych w miarę upływu okresu umowy w kwotach wynikających z faktur. Zgodnie z MSSF 16 Leasing, Spółka od dnia 1 stycznia 2019 r. wdrożyła jednolite zasady księgowości, które wymagają od leasingobiorców ujmowania aktywów i zobowiązań w przypadku wszystkich umów leasingu, z uwzględnieniem wyjątków wymienionych w standardzie. Spółka ujmuje składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania wraz z odpowiednim zobowiązaniem leasingowym ustalonym w wysokości zdyskontowanych przyszłych płatności w okresie trwania leasingu. Od roku 2019 opłaty leasingowe związane z wykorzystaniem aktywów będących przedmiotem leasingu, uprzednio ujęte w kosztach sprzedaży (koszty funkcjonowania sklepów: „koszty najmu”), obecnie prezentowane są w kosztach sprzedaży (koszty funkcjonowania sklepów w pozycji „amortyzacja”) oraz w kosztach finansowych jako koszty odsetek. Od 1 stycznia 2019 r. aktywa z tytułu prawa do użytkowania są amortyzowane liniowo, natomiast zobowiązania z tytułu umów leasingowych według zamortyzowanego kosztu.

Zastosowanie MSSF 16 wymagało od Spółki analizy danych oraz dokonania szacunków i wyliczeń, które mają wpływ na wycenę zobowiązań leasingowych oraz wycenę aktywa z tytułu prawa do użytkowania. Obejmują one:

dokonanie oceny czy umowa zawiera leasing zgodnie z MSSF 16 oraz ustalenie okresu obowiązywania. Spółka dokonuje szczegółowej analizy okresu trwania swoich umów, w szczególności pod kątem opcji przedłużenia jakie przysługują jej w wybranych kontraktach. Opisana analiza dotyczy umów kończących się w perspektywie okresu 12 miesięcy. W przypadku gdy Zarząd zdecyduje o przedłużeniu takiej umowy najmu, okres jej trwania przyjęty do wyceny jest przedłużony o aktywowany okres opcji przedłużenia wynikający z umowy.

Wartość bieżąca zapłaty leasingowej ustalana jest przy zastosowaniu krańcowej stopy procentowej. Dla każdego rodzaju umów Spółka oszacowała wysokość stopy dyskontowej, która będzie wpływać na ostateczną wartość wyceny tych umów (stopa dyskontowa przyjęta na poziomie 1,5%-3,37%). Spółka wzięła pod uwagę rodzaj umowy, długość trwania umowy, walutę umowy oraz potencjalną marżę, jaką musiałaby ponieść na rzecz zewnętrznych instytucji finansowych gdyby chciała zawrzeć taką transakcję na rynku finansowym. Przy kalkulacji stóp procentowych uwzględniony został okres trwania umowy.

Spółka podjęła decyzję o wdrożeniu MSSF 16 przy zastosowaniu uproszczonego podejścia tj. retrospektywnie z łącznym efektem pierwszego zastosowania niniejszego standardu ujętym w dniu pierwszego zastosowania. W ocenie Zarządu, wdrożenie MSSF 16 ma istotny wpływ na sprawozdanie finansowe, ponieważ wpływa na wzrost sumy aktywów i zobowiązań a tym samym na wielkości oraz wskaźniki finansowe, m.in. wskaźnik zadłużenia, EBITDA, zysk netto, wskaźnik zysku na akcje, operacyjne przepływy pieniężne. Jednocześnie wdrożenie nowego standardu wpływa na wzrost kosztów amortyzacji i kosztów finansowych (odsetki od zdyskontowanych zobowiązań leasingowych oraz różnice kursowe z tytułu wyceny tych zobowiązań), przy jednoczesnym zmniejszeniu kosztu usług (czyli kosztów najmu lokali prezentowanych dotychczas w kosztach sprzedaży) a co za tym idzie, poprawę EBITDA.

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

Poniżej przedstawiony został wpływ zastosowania MSSF 16 na wynik finansowy Spółki w okresie sprawozdawczym 01.01.2019 do 30.06.2019

Pozycja	tys. PLN		
	1H'2019 bez efektu MSSF 16	Efekt ujęcia umów najmu zgodnie z MSSF 16	1H'2019 dane opublikowane
Zysk brutto na sprzedaży	155 553	0	155 553
Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu	142 058	179	142 237
Pozostałe przychody operacyjne	228	48	276
Wynik na działalności operacyjnej	13 067	-131	12 936
Przychody finansowe	675	1 764	2 439
Koszty finansowe	2 401	1 183	3 584
Wynik finansowy netto	10 088	450	10 538

Amortyzacja w I półroczu 2019 roku z tytułu MSSF 16 wyniosła 26 817 tys. zł.

Poniżej przedstawiony został wpływ zastosowania MSSF 16 na bilans otwarcia na dzień 01.01.2019 oraz 30.06.2019 poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego Spółki

AKTYWA	tys. PLN		
	Stan na 30.06.2019	Bilans otwarcia na 01.01.2019	Stan na 31.12.2018
Prawo do użytkowania	168 475	175 754	0
	168 475	175 754	0

VRG S.A.

PASYWA	tys. PLN		
	Stan na 30.06.2019	Bilans otwarcia na 01.01.2019	Stan na 31.12.2018
Zobowiązania z tytułu leasingu MSSF 16	168 026	175 754	0
	168 026	175 754	0

Pozycja Inne wartości niematerialne zawiera również prawo do użytkowania w wartości netto 62.318 tys. zł, które w poprzednim roku obrotowym było traktowane, jako leasing finansowy zgodnie z MSR 17. Prawo to obejmuje leasing znaku towarowego BYTOM od spółki powiązanej BTM 2 Sp. z o.o.

Poniżej przedstawiony został wpływ zastosowania MSSF 16 na rachunek przepływów pieniężnych w okresie sprawozdawczym 01.01.2019 do 30.06.2019.

Pozycje rachunku przepływów pieniężnych	tys. PLN		
	1H'2019 bez efektu MSSF 16	Efekt ujęcia umów najmu zgodnie z MSSF 16	1H'2019 dane opublikowane
Przepływy pieniężne netto z tytułu działalności operacyjnej	- 23 652	28 449	4 797
Przepływy pieniężne netto z tytułu działalności finansowej	13 477	- 28 449	- 14 972

8. INFORMACJE NA TEMAT EMISJI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

W okresie 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2019 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. Z dniem 30 listopada 2018 roku nastąpiło połączenie z Bytom S.A., w wyniku którego Spółka stała się właścicielem marek Bytom i Intermoda.

Czołowe marki własne linii biznesowej Vistula:



Vistula	V I S T U L A	Na polskim rynku od 1967 roku, jest podstawową formalną linią mody męskiej. Marka Vistula posiada szeroką ofertę garniturów, marynarek, spodni i koszul oraz innych akcesoriów komplementarnych.
---------	---------------	--

		Marka wprowadzona na rynek w 1998 roku. Produkty nią sygnowane kojarzone są z odzieżą pochodzącą z rynku francuskiego. Wprowadzenie marki Lantier miało na celu poszerzenie oferty Spółki o produkty skierowane do najbardziej wymagających klientów, wykorzystujące najnowsze trendy mody światowej i najlepszej jakości materiały. Oprócz oferty garniturów klasycznych kolekcje marki Lantier, podobnie jak kolekcje marki Vistula, obejmują także dzianiny, koszule, kurtki, płaszcze oraz szeroki zakres artykułów komplementarnych.
		Jest marką wprowadzoną w 2009 roku, którą sygnowane są produkty typu fashion & smart casual. Produkty marki Vistula Red charakteryzują się wysoką jakością oraz wzornictwem zgodnym ze światowymi trendami mody. Marka skierowana do klientów młodszych, poszukujących odważniejszych i bardziej casualowych stylizacji.
		Marka 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 oraz wyroby komplementarne. Marka Vesari kierowana jest do odbiorców hurtowych, sprzedających w swoich sklepach odzież różnych producentów. Odzież tej marki przeznaczona jest dla klientów poszukujących wyrobów tańszych, przy jednoczesnym utrzymaniu parametrów jakościowych.

Czołowe marki własne linii biznesowej BYTOM:

Bytom	BYTOM	<p>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, spółka oferuje kolekcje mody męskiej, w której szczególne miejsce zajmują garnitury stworzone ze szlachetnych włoskich tkanin, uszyte w polskich szwalniach.</p> <p>BYTOM to nie tylko sztuka krawiectwa. Marka odwołuje się do polskiego dziedzictwa kulturowego tworząc limitowane kolekcje inspirowane twórczością wybitnych osobowości, zapraszając do współpracy osoby mające istotny wpływ na rozwój polskiej kultury i sztuki.</p>
	III Intermoda	Marka kierowana jest do odbiorców hurtowych, sprzedających w swoich sklepach odzież różnych producentów. Odzież tej marki przeznaczona jest dla klientów poszukujących wyrobów tańszych, przy jednoczesnym utrzymaniu parametrów jakościowych.

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.
		Jest ekskluzywną, marką koszulową. Produktami sygnowanymi tą marką są koszule wykonane z najwyższej jakości tkanin, których wzornictwo podąża za najnowszymi trendami światowej mody.

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

11. ISTOTNE ZDARZENIA W I PÓŁROCZU 2019 ROKU

01.2019

Zawiadomienie w sprawie znaczącego pakietu akcji

W raporcie bieżącym nr 2/2019 Spółka poinformowała, że w dniu 4.01.2019 r. otrzymała od IPOPEMA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie („Towarzystwo”), informację przesłaną na podstawie art. 69 ust. 1 pkt 1, art. 69a ust. 1 pkt 1 oraz art. 87 ust. 1 pkt 2 ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych („Ustawa”), że w wyniku nabycia przez fundusz IPOPEMA 21 FIZ Aktywów Niepublicznych zarządzany przez Towarzystwo, akcji spółki VRG Spółka Akcyjna („Spółka”) (dawniej pod firmą: VISTULA GROUP Spółka Akcyjna) z siedzibą w Krakowie, w transakcji przeprowadzonej na rynku regulowanym w dniu 28 grudnia 2018 r., rozliczonej w dniu 28 grudnia 2018 r. oraz wyniku asymilacji akcji spółki BYTOM Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie z akcjami Spółki, przeprowadzonej w dniu 28 grudnia 2018 r., udział funduszy zarządzanych przez Towarzystwo w ogólnej liczbie głosów w Spółce wzrósł powyżej progu 10%, w ogólnej liczbie głosów w Spółce. Przed wyżej wymienionymi zdarzeniami, wszystkie fundusze zarządzane przez Towarzystwo posiadały łącznie 21.137.000 akcji Spółki, co stanowiło 9,02% kapitału zakładowego Spółki i dawało 21.137.000 głosów, co stanowiło 9,02% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Po wyżej wymienionych zdarzeniach, wszystkie fundusze zarządzane przez Towarzystwo posiadają łącznie 25.455.558 akcji Spółki, co stanowi 10,86% kapitału zakładowego Spółki i daje 25.455.558 głosów oraz stanowi 10,86% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Jednocześnie Towarzystwo informuje, iż fundusze zarządzane przez Towarzystwo nie posiadają instrumentów finansowych, o których mowa w art.69 b ust. 1 Ustawy.

03.2019

Zawiadomienie w sprawie znaczącego pakietu akcji

W raporcie bieżącym nr 7/2019 Spółka poinformowała, że w dniu 21 marca 2019 roku otrzymała od Nationale-Nederlanden Powszechnego Towarzystwa Emerytalnego S.A. z siedzibą w Warszawie, zawiadomienie sporządzone na podstawie art. 69 ust. 2 pkt 1a ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz.U z 2009, Nr 185, poz. 1439 z późn. zm.) zawierające informację, że w wyniku nabycia akcji Spółki w transakcji na GPW w Warszawie, rozliczonej w dniu 15 marca 2019 r. Nationale-Nederlanden Otwarty Fundusz Emerytalny (dalej: "OFE") zwiększył stan posiadania akcji Spółki o co najmniej 2% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki. Jednocześnie na podstawie art. 87 ust. 1 pkt 5 w/w ustawy Nationale-Nederlanden Powszechno Towarzystwo Emerytalne S.A. poinformowało Spółkę, że w wyniku tej samej transakcji zarządzane przez Nationale-Nederlanden Powszechno Towarzystwo Emerytalne S.A. fundusze: Nationale-Nederlanden Otwarty Fundusz Emerytalny oraz Nationale-Nederlanden Dobrowolny Fundusz Emerytalny (dalej: "DFE") zwiększyły łączny stan posiadania akcji Spółki o co najmniej 2% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki.

Przed rozliczeniem transakcji (14.03.2019) OFE posiadał 27.803.380 szt. akcji, co stanowiło 11,859% kapitału zakładowego, dawało 27.803.380 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, co stanowiło 11,859% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

Przed rozliczeniem transakcji (14.03.2019) OFE i DFE łącznie posiadały 28.172.380 szt. akcji, co stanowiło 12,016% kapitału zakładowego, dawało 28.172.380 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, co stanowiło 12,016% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

Po rozliczeniu transakcji (15.03.2019) OFE posiadał 28.408.370 szt. akcji, co stanowiło 12,117% kapitału zakładowego, dawało 28.408.370 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, co stanowiło 12,117% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

Po rozliczeniu transakcji (15.03.2019) OFE i DFE łącznie posiadały 28.777.370 szt. akcji, co stanowiło 12,274% kapitału zakładowego, dawało 28.777.370 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, co stanowiło 12,274% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

Podpisanie i podanie do publicznej wiadomości planu połączenia w ramach przygotowania procesu połączenia VRG S.A. oraz BTM 2 Sp. z o.o.

W raporcie bieżącym nr 8/2019 Spółka poinformowała, że w dniu 27 marca 2019 r. nastąpiło uzgodnienie i podpisanie planu połączenia spółki VRG S.A. (dalej również: „Spółka Przejmująca”) oraz jej spółki zależnej tj. BTM 2 Sp. z o.o. (dalej również: „Spółka Przejmowana”). BTM 2 Sp. z o.o. stała się uprzednio częścią grupy kapitałowej VRG S.A. na skutek połączenia spółki BYTOM S.A. ze Spółką.

Połączenie zostanie dokonane na podstawie art. 492 § 1 pkt 1) Kodeksu spółek handlowych przez przeniesienie całego majątku Spółki Przejmowanej na Spółkę Przejmującą. Na skutek połączenia Spółka Przejmowana zostanie rozwiązana, a Spółka, jako Spółka Przejmująca, wstąpi z dniem połączenia we wszystkie prawa i obowiązki Spółki Przejmowanej.

Z uwagi na fakt, iż Spółka jako Spółka Przejmująca jest jedynym wspólnikiem Spółki Przejmowanej i posiada w kapitale zakładowym Spółki Przejmowanej 100% udziałów połączenie nastąpi w trybie uproszczonym i stosownie do:

a) art. 515 § 1 KSH połączenie zostanie przeprowadzone bez podwyższenia kapitału zakładowego Spółki jako spółki przejmującej oraz bez objęcia jakichkolwiek udziałów w kapitale zakładowym Spółki Przejmującej przez wspólników Spółki Przejmowanej;

b) art. 516 § 6 KSH, w związku z art. 516 § 5 KSH, plan połączenia zostanie złożony w sądzie rejestrowym, nie będzie jednak podlegać badaniu przez biegłego, o którym mowa w art. 502 § 1 KSH i opinia biegłego w tym zakresie nie będzie sporządzana, a nadto zarządy łączących się spółek nie będą sporządzać pisemnych sprawozdań uzasadniających połączenie, o których mowa w art. 501 § 1 KSH.

Ze względu na brak podwyższania kapitału zakładowego Spółki oraz to, że połączenie nie powoduje powstania nowych okoliczności wymagających ujawnienia w Statucie Spółki i nie proponuje się żadnych innych zmian tego Statutu, nie przewiduje się w związku z połączeniem zmiany Statutu Spółki.

Połączenie spółek będzie uzależnione od podjęcia przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki jako Spółki Przejmującej oraz Zgromadzenie Wspólników Spółki Przejmowanej uchwał zawierających zgodę na połączenie, w tym na Plan Połączenia.

Pierwsze zawiadomienie akcjonariuszy o zamiarze połączenia VRG S.A. ze spółką zależną BTM 2 Sp. z o.o. zgodnie z art. 504 § 1 KSH miało miejsce 2 kwietnia 2019 r. (o czym Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 11/2019). Drugie zawiadomienie akcjonariuszy o zamiarze połączenia VRG S.A. ze spółką zależną BTM 2 Sp. z o.o. zgodnie z art. 504 § 1 KSH miało miejsce 16 kwietnia 2019 r. (raport bieżący nr 15/2019).

04.2019

Zawiadomienie w sprawie znaczącego pakietu akcji

W raporcie bieżącym nr 19/2019 Spółka poinformowała, że w dniu 24 kwietnia 2019 r. otrzymała od Forum TFI S.A. z siedzibą w Krakowie ("Towarzystwo"), działającego w imieniu funduszy zarządzanych przez Towarzystwo tj. Forum X Fundusz Inwestycyjny Zamknięty (dalej: „Fundusz 1”) oraz Forum XXIII Fundusz Inwestycyjny Zamknięty (dalej: „Fundusz 2”), zawiadomienie sporządzone na podstawie art. 69 ust. 1 pkt 2) w zw. z art. 87 ust. 1 pkt 2) lit. a) Ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzenia instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych. (tekst jednolity Dz.U. z 2019 r. poz. 623, ze zm.). Zgodnie z treścią ww. zawiadomienia w wyniku nabycia akcji Spółki przez Fundusz 2 (dalej: „Zdarzenie”) łączny udział funduszy zarządzanych przez Towarzystwo w ogólnej liczbie głosów w Spółce przekroczył próg 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, w tym odpowiednio:

- udział Funduszu 1 nie uległ zmianie i pozostał na poziomie 3,59% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu,
- udział Funduszu 2 zwiększył się z 0,43% do 3,05% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Zmiana liczby głosów nastąpiła w wyniku transakcji nabycia przez Fundusz 2 łącznie 6.143.040 akcji Spółki w 2 transakcjach pakietowych, pozasesyjnych na rynku regulowanym GPW w Warszawie S.A. przeprowadzonych w dniu 17.04.2019 r., które rozliczone zostały w dniu 18.04.2019 r.

Przed zmianą udziału fundusze zarządzane przez Towarzystwo posiadały:

- 1) Fundusz 1 posiadał 8.429.760 akcji Spółki stanowiących 3,59% kapitału zakładowego Spółki i uprawniających do 8.429.760 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, stanowiących 3,59% ogólnej liczby głosów w Spółce,
- 2) Fundusz 2 posiadał 1.008.000 akcji Spółki stanowiących 0,43% kapitału zakładowego Spółki i uprawniających do 1.008.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, stanowiących 0,43% ogólnej liczby głosów w Spółce,

czyli łącznie 9.437.760 akcji Spółki stanowiących łącznie 4,025% kapitału zakładowego Spółki i uprawniających do 9.437.760 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, stanowiących 4,025% ogólnej liczby głosów w Spółce.

Po zdarzeniu opisanym powyżej fundusze zarządzane przez Towarzystwo posiadały:

- 1) Fundusz 1 posiadał 8.429.760 akcji Spółki stanowiących 3,59% kapitału zakładowego Spółki i uprawniających do 8.429.760 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, stanowiących 3,59% ogólnej liczby głosów w Spółce,
- 2) Fundusz 2 posiadał 7.151.040 akcji Spółki stanowiących 3,05% kapitału zakładowego Spółki i uprawniających do 7.151.040 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, stanowiących 3,05% ogólnej liczby głosów w Spółce,

czyli łącznie 15.580.800 akcji Spółki stanowiących łącznie 6,645% kapitału zakładowego Spółki i uprawniających do 15.580.800 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, stanowiących 6,645% ogólnej liczby głosów w Spółce.

Zgodnie z informacjami posiadanymi przez Towarzystwo, Fundusz 1 i Fundusz 2 ani żaden z pozostałych funduszy zarządzanych przez Towarzystwo nie posiada podmiotów zależnych posiadających akcje Spółki.

05.2019

Zawiadomienie w sprawie znaczącego pakietu akcji

W raporcie bieżącym nr 28/2019 Spółka poinformowała, że w dniu 28 maja 2019 r. otrzymała od IPOPEMA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie ("Towarzystwo"), informację przesłaną na podstawie art. 69 ust. 1 pkt 2 oraz art. 87 ust. 1 pkt 2 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych („Ustawa”), że w wyniku, zbycia przez fundusz IPOPEMA 2 FIZ Aktywów Niepublicznych zarządzany przez Towarzystwo, akcji Spółki w transakcji przeprowadzonej na rynku regulowanym w dn. 21 maja 2019 r., rozliczonej w dn. 23 maja 2019 r., udział funduszy zarządzanych przez Towarzystwo w ogólnej liczbie głosów w Spółce spadł poniżej progu 10% w ogólnej liczbie głosów w Spółce.

Przed wyżej wymienionym zdarzeniem, wszystkie fundusze zarządzane przez Towarzystwo posiadały łącznie 23.459.945 akcji Spółki, co stanowiło 10,01% kapitału zakładowego Spółki i dawało 23.459.945 głosów, co stanowiło 10,01% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

Po wyżej wymienionym zdarzeniu, wszystkie fundusze zarządzane przez Towarzystwo posiadają łącznie 23.159.945 akcji Spółki, co stanowi 9,88% kapitału zakładowego Spółki i daje 23.159.945 głosów oraz stanowi 9,88% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

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

06.2019

Zawiadomienie w sprawie znaczącego pakietu akcji.

W raporcie bieżącym nr 30/2019 Spółka poinformowała, że otrzymała od IPOPEMA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie ("Towarzystwo"), informację z dnia 3 czerwca 2019 r. przesłaną na podstawie art. 69 ust. 1 pkt 1 oraz art. 87 ust. 1 pkt 2 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzenia instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych („Ustawa”), że w wyniku, nabycia przez fundusz IPOPEMA 2 FIZ Aktywów Niepublicznych zarządzany przez Towarzystwo, akcji Spółki w transakcji przeprowadzonej na rynku regulowanym w dniu 27 maja 2019 r., rozliczonej w dniu 28 maja 2019 r., udział funduszy zarządzanych przez Towarzystwo w ogólnej liczbie głosów w Spółce wzrósł powyżej progu 10% w ogólnej liczbie głosów w Spółce.

Przed wyżej wymienionym zdarzeniem wszystkie fundusze zarządzane przez Towarzystwo posiadały łącznie 23.159.945 akcji Spółki, co stanowiło 9,88% kapitału zakładowego Spółki i dawało 23.159.945 głosów, co stanowiło 9,88% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

Po wyżej wymienionym zdarzeniu wszystkie fundusze zarządzane przez Towarzystwo posiadają łącznie 26.159.945 akcji Spółki, co stanowi 11,16% kapitału zakładowego Spółki i daje 26.159.945 głosów oraz stanowi 11,16% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

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

Powołanie Komitetu ds. Nominacji i Wynagrodzeń w składzie Rady Nadzorczej Spółki.

W raporcie bieżącym nr 34/2019 Spółka poinformowała, że w dniu 14 czerwca 2019 r. powzięła informację o powołaniu przez Radę Nadzorczą Spółki wewnętrznego Komitetu ds. Nominacji i Wynagrodzeń ("Komitet"), którego liczebność ustalona została na trzy osoby. W skład Komitetu powołani zostali następujący członkowie Rady Nadzorczej: Pan Jerzy Mazgaj - Przewodniczący Komitetu, Pani Grażyna Sudzińska-Amroziewicz - Członek Komitetu, Pan Jan Pilch - Członek Komitetu.

Uchwała Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 17 czerwca 2019 r. w sprawie połączenia VRG S.A. ze spółką zależną BTM 2 Sp. z o.o.

W raporcie bieżącym nr 35/2019 Spółka poinformowała o treści uchwał podjętych przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 17 czerwca 2019 r. („Walne Zgromadzenie”), w tym m. in. treść Uchwały nr 25/06/2019 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki VRG S.A. z dnia 17 czerwca 2019 r. w sprawie połączenia VRG S.A. ze spółką zależną BTM 2 Sp. z o.o. („Uchwała”)

Zgodnie z treścią Uchwały Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy spółki pod firmą VRG S.A. z siedzibą w Krakowie („Spółka”) działając na podstawie art. 492 § 1 pkt 1) oraz art. 506 Kodeksu spółek handlowych postanowiło:

1. uchwalić o połączeniu Spółki ze spółką **BTM 2 Spółka z o.o.** z siedzibą w Krakowie (31-462), przy ulicy Pilotów 10, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego przez Sąd Rejonowy dla Krakowa – Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000605215, NIP 9442250477, REGON 363895872 (dalej: „**Spółka Przejmowana**”) w trybie art. 492 § 1 pkt 1 Kodeksu Spółek Handlowych, tj. poprzez przeniesienie całego majątku Spółki Przejmowanej na Spółkę – na zasadach określonych w planie połączenia uzgodnionym między Spółką a Spółką Przejmowaną w dniu 27 marca 2019 roku (zwanym dalej „**Planem Połączenia**”), który zgodnie z art. 500 § 2¹ Kodeksu spółek handlowych został udostępniony w raporcie bieżącym Spółki nr 8/2019 z dnia 27 marca 2019 r., a także na stronie internetowej www.vrg.pl oraz na stronie internetowej www.btm2.pl; Plan Połączenia stanowi załącznik do niniejszej uchwały;
2. wyrazić zgodę na Plan Połączenia;
3. upoważnić Zarząd Spółki do dokonania wszystkich niezbędnych czynności faktycznych i prawnych związanych z przeprowadzeniem procedury połączenia Spółki ze Spółką Przejmowaną.

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia. Połączenie Spółki ze Spółką Przejmowaną nastąpi z chwilą wpisania połączenia do rejestru przedsiębiorców przez właściwy sąd rejestrowy.

Zmiany w składzie Rady Nadzorczej Spółki obecnej kadencji

W raporcie bieżącym nr 35/2019 Spółka poinformowała o treści uchwał podjętych przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 17 czerwca 2019 r. („Walne Zgromadzenie”), w tym m. in. treść uchwał dotyczących zmian w składzie rady nadzorczej Spółki obecnej kadencji:

- a) na podstawie Uchwały nr 20/06/2019 Walnego Zgromadzenia w sprawie odwołania członka Rady Nadzorczej Spółki, z Rady Nadzorczej Spółki obecnej wspólnej kadencji został odwołany Pan Maciej Matusiak.

b) na podstawie Uchwały nr 21/06/2019 Walnego Zgromadzenia w sprawie powołania członka do Rady Nadzorczej Spółki, do Rady Nadzorczej Spółki na okres obecnej wspólnej kadencji został powołany Pan Piotr Kaczmarek.

c) na podstawie Uchwały nr 22/06/2019 Walnego Zgromadzenia w sprawie wyboru nowego członka Rady Nadzorczej Spółki, do Rady Nadzorczej Spółki na okres obecnej wspólnej kadencji został powołany Pan Paweł Tymczyszyn.

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

07.2019

Zawiadomienie w sprawie znaczącego pakietu akcji.

W raporcie bieżącym nr 37/2019 Spółka poinformowała, że otrzymała od IPOPEMA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie ("Towarzystwo"), informację z dnia 1 lipca 2019 r. przesłaną na podstawie art. 69 ust. 1 pkt 1, art. 69 ust. 2 pkt 1 lit. a oraz art. 87 ust. 1 pkt 2 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzenia instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych („Ustawa”), że w wyniku nabycia przez fundusz IPOPEMA 21 FIZ Aktywów Niepublicznych zarządzany przez Towarzystwo ("Fundusz"), akcji Spółki w transakcji przeprowadzonej na rynku regulowanym w dniu 25 czerwca 2019 r., rozliczonej w dniu 26 czerwca 2019 r., udział funduszy zarządzanych przez Towarzystwo w ogólnej liczbie głosów w Spółce wzrósł o więcej niż 2%, a także powyżej progu 15% w ogólnej liczbie głosów w Spółce.

Przed wyżej wymienionym zdarzeniem Fundusz posiadał 4.200.000 akcji Spółki stanowiących 1,79% kapitału zakładowego Spółki, dających 4.200.000 głosów, co stanowiło 1,79% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

Po wyżej wymienionym zdarzeniu Fundusz posiada łącznie 13.800.226 akcji Spółki, co stanowi 5,89% kapitału zakładowego Spółki i daje 13.800.226 głosów, stanowiących 5,89% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

Przed wyżej wymienionym zdarzeniem, wszystkie fundusze zarządzane przez Towarzystwo posiadały łącznie 26.158.825 akcji Spółki, co stanowiło 11,16% kapitału zakładowego Spółki i dawało 26.158.825 głosów, co stanowiło 11,16% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

Po wyżej wymienionym zdarzeniu, wszystkie fundusze zarządzane przez Towarzystwo posiadają łącznie 35.759.051 akcji Spółki, co stanowi 15,25% kapitału zakładowego Spółki i daje 35.759.051 głosów oraz stanowi 15,25% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

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

Połączenie Spółki z jednostką zależną

W raporcie bieżącym nr 38/2019 Spółka (dalej: „Emitent”) poinformowała, że w dniu 2 lipca 2019 r. uzyskała informację o dokonaniu w dniu 1 lipca 2019 r. przez Sąd Rejonowy dla Krakowa - Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy - Krajowego Rejestru Sądowego wpisu w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego połączenia Emitenta

„Spółka Przejmująca” z jednostką zależną BTM 2 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Krakowie, wpisaną do rejestru przedsiębiorców KRS pod numerem KRS 0000605215 „Spółka Przejmowana”, która stała się uprzednio częścią grupy kapitałowej Emitenta na skutek połączenia spółki BYTOM S.A. z Emitentem. Zgodnie z art. 493 § 2 KSH połączenie spółek następuje z dniem wpisania połączenia do rejestru właściwego według siedziby Spółki Przejmującej, tj. z dniem 1 lipca 2019 r. Wpis ten wywołuje skutek wykreślenia z rejestru Spółki Przejmowanej, tj. BTM 2 Sp. z o.o.

Stosownie do art. 494 KSH Emitent jest następcą prawnym BTM 2 Sp. z o.o., tj. z dniem połączenia wstąpił we wszystkie prawa i obowiązki BTM 2 Sp. z o.o. jako Spółki Przejmowanej.

Połączenie odbyło się na podstawie art. 492 § 1 pkt 1) KSH przez przeniesienie całego majątku Spółki Przejmowanej na Spółkę Przejmującą.

Z uwagi na fakt, iż Emitent jako Spółka Przejmująca był jedynym wspólnikiem Spółki Przejmowanej i posiadał w kapitale zakładowym Spółki Przejmowanej 100% udziałów, połączenie nastąpiło w trybie uproszczonym i stosownie do art. 515 § 1 KSH połączenie zostało przeprowadzone bez podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta jako spółki przejmującej oraz bez objęcia jakichkolwiek udziałów w kapitale zakładowym Spółki Przejmującej przez wspólników Spółki Przejmowanej.

Ze względu na brak podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta oraz to, że połączenie nie powoduje powstania nowych okoliczności wymagających ujawnienia w Statucie Emitenta, w związku z dokonaniem połączenia nie zostały dokonane żadne zmiany Statutu Emitenta.

Połączenie spółek VRG S.A. i BTM 2 Sp. z o.o. zostanie ujęte w sprawozdaniu finansowym z uwzględnieniem ekonomicznego połączenia jednostek (powstania kontroli). Oznacza to, że wartości księgowe aktywów i pasywów VRG S.A. zostaną zsumowane z ustaloną na dzień połączenia wartością księgową odpowiednich pozycji aktywów i pasywów spółki przejmowanej BTM 2 Sp. z o.o., po wprowadzeniu odpowiednich korekt (m.in. korekty z tyt. wzajemnych rozrachunków, korekt z wyceny związanych z przejściem kontroli, korekty z tytułu transakcji wewnątrzgrupowych). Rozliczenie transakcji połączenia spółek VRG S.A. i BTM 2 Sp. z o.o. zostanie ujęte w jednostkowym i skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 3 kwartał 2019 roku.

12. DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA

W I półroczu 2019 roku w spółce nie występowała działalność zaniechana.

13. PRZYCHODY Z DZIAŁALNOŚCI KONTYNUOWANEJ

Analiza przychodów Spółki	w tys. zł			
	półrocze / 2019	półrocze / 2018	2 kwartał / 2019	2 kwartał / 2018
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	300 524	190 224	171 162	105 445
Przychody z tytułu najmu nieruchomości	297	749	43	373
Przychody z tytułu pozostałego najmu trwałego	27	27	14	14
Razem przychody ze sprzedaży	300 848	191 000	171 219	105 832
Wynik na sprzedaży majątku trwałego	879	6	825	-
Pozostałe przychody operacyjne	276	176	117	41
Przychody finansowe	2 439	578	2 352	574
Razem	304 442	191 760	174 513	106 447

Wzrost poziomu przychodów ze sprzedaży związany jest z ujęciem w bieżącym okresie sprzedaży marki Bytom, rozwojem sieci sprzedaży oraz dynamicznym wzrostem sprzedaży internetowej.

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			
	półrocze / 2019	półrocze / 2018	2 kwartał / 2019	2 kwartał / 2018
Amortyzacja	34 016	4 026	17 716	2 067
Zużycie surowców i materiałów	35 250	34 853	16 063	14 726
Wartość sprzedanych towarów	141 516	89 121	76 100	46 812
Zmiana stanu produktów i produkcji w toku	-49 547	- 49 200	-20 171	- 21 354
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	231	-	231	-
Koszty wynagrodzeń	36 957	30 714	17 271	14 248
Pozostałe koszty rodzajowe	9 000	8 370	5 012	5 053
Koszty usług obcych	80 340	63 160	40 737	33 692
Pozostałe koszty operacyjne	1 304	944	1 142	450
Razem koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, dystrybucji oraz koszty ogólnego zarządu i pozostałe koszty operacyjne	289 067	181 988	154 101	95 694

15. NALEŻNOŚCI I ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE (POZABILANSOWE)

POZYCJE POZABILANSOWE	w tys. zł		
	półrocze / 2019	2018	półrocze / 2018
– wystawione gwarancje bankowe na czynsze z tytułu wynajmu lokali sklepowych	26 297	24 163	14 798
– otwarte akredytywy	41 718	30 803	11 319
Razem pozycje pozabilansowe	68 015	54 966	26 117

W Spółce nie występują należności warunkowe.

15A. LEASING FINANSOWY

Przewidywane minimalne opłaty z tytułu leasingu finansowego na dzień 30 czerwca 2019 oraz na 31 grudnia 2018 roku i 30 czerwca 2018 roku przedstawiają się następująco:

LEASING OPERACYJNY	w tys. zł		
	półrocze / 2019	2018	półrocze / 2018
Umowy leasingu finansowego (okres na jaki zostały zawarte):	234 509	67 457	832
w ciągu 1 roku	-	-	-
od 2 roku do 5 lat	66 483	3 493	832
powyżej 5 lat	-	63 964	-

VRG S.A.

Leasing MSSF 16	168 026	-	-
Minus: przyszłe opłaty finansowe	-	-	-
Zdyskontowana wartość bieżąca zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	234 509	67 457	832
Minus: Kwota należna z tytułu rozliczenia w ciągu 12 miesięcy (wykazwana jako zobowiązania krótkoterminowe)	1 760	1 981	269
Leasing MSSF 16 (zobowiązania krótkoterminowe)	53 039	-	-
Kwota wymaganej spłaty po 12 miesiącach	64 723	65 476	563
Leasing MSSF 16 (zobowiązania długoterminowe)	114 987	-	-

16. WARTOŚĆ FIRMY

	w tys. zł
CENA NABYCIA LUB WARTOŚĆ GODZIWA	
Saldo na 1 stycznia 2018	60 697
Korekta ujawnienia na moment nabycia	-
Wyksięgowanie na moment zbycia	-
Saldo na 30 czerwca 2018	60 697
Saldo na 1 stycznia 2018	60 697
Korekta ujawnienia na moment nabycia/połączenia VRG&BTM	81 443
Wyksięgowanie na moment zbycia	-
Saldo na 31 grudnia 2018	142 140
Saldo na 1 stycznia 2019	142 140
Korekta ujawnienia na moment nabycia	-
Saldo na 30 czerwca 2019, w tym:	142 140
Powstała z nabycia Wólczanka S.A.	60 697
Powstała z nabycia BYTOM S.A.	81 443
SKUMULOWANA AMORTYZACJA I UTRATA WARTOŚCI	
Saldo na 1 stycznia 2018	-
Straty z tytułu utraty wartości w roku bieżącym	-
Wyksięgowanie na moment zbycia	-
Saldo na 30 czerwca 2018	-
Saldo na 1 stycznia 2018	-
Straty z tytułu utraty wartości w roku bieżącym	-
Wyksięgowanie na moment zbycia	-
Saldo na 31 grudnia 2018	-
Saldo na 1 stycznia 2019	-
Straty z tytułu utraty wartości w roku bieżącym	-
Wyksięgowanie na moment zbycia	-
Saldo na 30 czerwca 2019	-

	w tys. zł
WARTOŚĆ BILANSOWA	
Na 30 czerwca 2018	60 697
Na 31 grudnia 2018	142 140
Na 30 czerwca 2019	142 140

Na dzień 30 czerwca 2019 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 2018 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 2018	-	33 700	16 855	50 555
Zwiększenia	-	-	281	281
Zmniejszenia	-	-	-	-
Saldo na 30 czerwca 2018	-	33 700	17 136	50 836
Saldo na 1 stycznia 2018	-	33 700	16 855	50 555
Zwiększenia – połączenie spółek	-	145	66 841	66 986
Zwiększenia	-	-	849	849
Zmniejszenia	-	-	-	-
Saldo na 31 grudnia 2018	-	33 845	84 545	118 390
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
AMORTYZACJA				
Saldo na 1 stycznia 2018	-	-	12 505	12 505
Amortyzacja za okres	-	-	215	215
Zmniejszenia	-	-	-	-
Saldo na 30 czerwca 2018	-	-	12 720	12 720
Saldo na 1 stycznia 2018	-	-	12 505	12 505
Zwiększenia – połączenie spółek	-	-	3 643	3 643
Amortyzacja za okres	-	-	528	528
Zmniejszenia	-	-	-	-

VRG S.A.

	w tys. zł			Razem
	Koszty prac rozwojowych	Znaki towarowe	Patenty i licencje	
Saldo na 31 grudnia 2018	-	-	16 676	16 676
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
ODPISY z tytułu trwałej utraty wartości				
Saldo na 1 stycznia 2018	-	-	3 147	3 147
Zwiększenia	-	-	-	-
Zmniejszenia	-	-	-	-
Saldo na 30 czerwca 2018	-	-	3 147	3 147
Saldo na 1 stycznia 2018	-	-	3 147	3 147
Zwiększenia	-	-	-	-
Zmniejszenia	-	-	-	-
Saldo na 31 grudnia 2018	-	-	3 147	3 147
Saldo na 1 stycznia 2019	-	-	3 147	3 147
Zwiększenia	-	-	-	-
Zmniejszenia	-	-	-	-
Saldo na 30 czerwca 2019	-	-	3 147	3 147
WARTOŚĆ BILANSOWA				
Na 30 czerwca 2018	-	33 700	1 269	34 969
Na 31 grudnia 2018	-	33 845	64 722	98 567
Na 30 czerwca 2019	-	33 845	64 210	98 055

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 na łączną kwotę 33.700 tys. zł. stanowią przedmiot zabezpieczenia kredytu bankowego wykazanego w nocie 23.

Na dzień 30 czerwca 2019 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 tworzone odpisów aktualizujących wartości niematerialne w tym znaki towarowe.

Ostatni test na utratę wartości niematerialnych o nieokreślonym terminie użytkowania miał miejsce na dzień 31 grudnia 2018 roku. Test nie wykazał konieczności dokonania odpisów aktualizujących.

18. JEDNOSTKI ZALEŻNE (UDZIAŁY I AKCJE)

Wykaz jednostek zależnych, w których Spółka posiada udziały/akcje na dzień 30 czerwca 2019							
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	276 882	-	276 882
Wólczanka Shirts Manufacturing Sp. z o.o.	pełna	Sąd Rejonowy dla M. Krakowa	100	100	5	-	5
BTM 2 Sp. z o.o.	pełna	Sąd Rejonowy dla M. Krakowa	100	100	65 508	-	65 508
Razem					349 332	4	349 332

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.

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

Wartość udziałów uległa zmianie w stosunku do ubiegłego roku o wartość + 133 tys. zł., w związku z wyceną bilansową akcji Spółki W.KRUK S.A.

W dniu 1 lipca 2019 r. nastąpiło połączenie VRG S.A ze Spółką zależną BTM 2 Sp.z o.o.

Zgodnie z art. 493 § 2 KSH połączenie spółek następuje z dniem wpisania połączenia do rejestru właściwego według siedziby Spółki Przejmującej, tj. z dniem 1 lipca 2019 r. Wpis ten wywołuje skutek wykreślenia z rejestru Spółki Przejmowanej, tj. BTM 2 Sp. z o.o. Szczegółowe informacje są zawarte w pkt.11A niniejszego raportu.

19. JEDNOSTKI POZOSTAŁE (UDZIAŁY I AKCJE)

Wykaz jednostek pozostałych, w których Spółka posiada udziały/akcje na dzień 30 czerwca 2019							
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. POZOSTAŁE AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE

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 2019 roku do 30 czerwca 2019 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 30.06.2019 roku saldo w wartości nominalnej wynosi 4.720 tys. USD 950 tys. EURO oraz w przeliczeniu po kursie zawarcia transakcji 21 828 tys. PLN. Na dzień bilansowy Spółka wyceniła posiadane transakcje do wartości godziwej, różnica z wyceny została odniesiona w koszty finansowe w kwocie 190 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					
	półrocze / 2019		Rok 2018		półrocze / 2018	
	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	31	-	35	-	43	-
Należności handlowe oraz pozostałe	27 317	-	20 472	-	26 412	-
Środki pieniężne oraz ich ekwiwalenty	13 700	-	24 439	-	12 588	-
Zobowiązania długoterminowe z tyt. kredytów, pożyczek oraz leasingowe	-	206 154	-	92 921	-	30 944
Zobowiązania krótkoterminowe z tyt. kredytów, pożyczek oraz leasingowe	-	75 806	-	6 430	-	4 200
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe	-	95 496	-	107 896	-	44 961
Razem	41 048	377 456	44 946	207 247	39 043	80 105

VRG S.A.

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				
	półrocze / 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	-	1034	78	55
Środki pieniężne oraz ich ekwiwalenty	3	-	-	-	22
Zobowiązania z tyt. kredytów, pożyczek oraz leasingowe	-	1 519	-	-	-
Zobowiązania leasingowe MSSF 16		1 183			
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe	-	76	-	-	2 344
Razem	18	2 778	1 034	78	2 421

Pozycje bilansowe	w tys. zł				
	półrocze / 2018				
	Przychody z tyt. odsetek	Koszty z tyt. odsetek	Utworzone odpisy aktualizujące	Rozwiązane odpisy aktualizujące	Zyski /straty z tyt. różnic kursowych
Udzielone pożyczki	1	-	8	-	-
Należności handlowe oraz pozostałe	73	-	414	99	34
Środki pieniężne oraz ich ekwiwalenty	9	-	-	-	- 12
Zobowiązania tyt. kredytów, pożyczek oraz leasingowe	-	799	-	-	-
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe	-	24	-	-	473
Razem	83	823	422	99	495

21. ZAPASY

	w tys. zł		
	półrocze / 2019	2018	półrocze / 2018
Materiały (według ceny nabycia)	26 708	27 219	23 019
Półprodukty i produkty w toku (według kosztu wytworzenia)	6 356	5 676	5 984
Produkty gotowe (według kosztu wytworzenia)	44 102	33 889	27 895
Towary (według ceny nabycia)	196 469	187 311	74 908
Zapasy ogółem, według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia (kosztu wytworzenia) oraz wartości netto możliwej do uzyskania	273 635	254 095	131 806
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	- 6 760	- 6 983	- 2 044

Razem	266 875	247 112	129 762
--------------	----------------	----------------	----------------

Utworzone odpisy aktualizujące w kwocie 231 tys. zł odniesione zostały w pozostałe koszty operacyjne, a odwrócone odpisy aktualizujące w kwocie 525 tys. zł odpowiednio w koszt własny sprzedaży oraz w kwocie 454 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.

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

Wartość zapasów ujętych, jako koszt w trakcie okresu wyniosła 84.415 tys. zł

22. NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	w tys. zł		
	półrocze / 2019	2018	półrocze / 2018
Należności z tytułu dostaw, robót i usług od jednostek pozostałych (brutto)	18 509	19 636	13 588
minus: odpis aktualizujący wartość należności z tytułu dostaw, robót i usług od jednostek pozostałych	-8 023	- 8 047	- 8 184
Należności z tytułu dostaw, robót i usług od jednostek pozostałych (netto)	10 486	11 589	5 404
Należności z tytułu dostaw, robót i usług od jednostek powiązanych (brutto)	4 005	3 491	4 099
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)	2 022	1 508	2 116
Należności z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	4 477	270	920
<i>w tym z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych</i>	-	-	539
Pozostałe należności od jednostek pozostałych (brutto)	52 269	47 984	58 808
minus: odpis aktualizujący wartość pozostałych należności od jednostek pozostałych	-42 157	- 41 251	- 41 008
Pozostałe należności od jednostek pozostałych (netto)	10 112	6 733	17 800
Pozostałe należności od jednostek powiązanych (brutto)	4300	4 400	4 300
minus: odpis aktualizujący wartość pozostałych należności od jednostek powiązanych	-4300	- 4 300	- 4 300
Pozostałe należności od jednostek powiązanych (netto)	-	100	-
Należności krótkoterminowe, razem (brutto)	83 560	75 781	81 715
minus: odpisy aktualizujące wartość należności razem	-56 463	-55 581	- 55 475
Należności krótkoterminowe, razem (netto)	27 097	20 200	26 240

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		
	półrocze / 2019	2018	półrocze / 2018
Kredyty w rachunku bieżącym (overdraft'y)	16 551	-	-
Kredyty bankowe	30 383	31 383	34 312

VRG S.A.

Pożyczki	517	511	-
Kredyty z terminem wymagalności:			
na żądanie lub w okresie do 1 roku	20 490	3 939	3 931
Minus: kwota przypadająca do rozliczenia w ciągu 12 miesięcy (wykazana w zobowiązaniach krótkoterminowych)			
Kredyty wymagane po 12 miesiącach	26 444	27 444	30 381
Pożyczki z terminem wymagalności:			
w okresie do 1 roku	517	511	-
Pożyczki wymagane po 12 miesiącach	-	-	-

Struktura walutowa kredytów	w tys.			
	Razem	zł	€	\$
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		
31 grudnia 2018	31 894	31 894	-	-
Kredyty w rachunku bieżącym (overdraft'y)	-	-	-	-
Kredyty bankowe	31 383	31 383	-	-
Pożyczki	511	511		
30 czerwca 2018	34 312	34 312	-	-
Kredyty w rachunku bieżącym (overdraft'y)	-	-	-	-
Kredyty bankowe	34 312	34 312	-	-

Kredyty bankowe

Zarząd szacuje wartość godziwą kredytów zaciągniętych przez Spółkę następująco:

	w tys. zł		
	półrocze / 2019	2018	półrocze / 2018
Kredyty w rachunku bieżącym (overdraft'y)	16 551	-	-
Kredyty bankowe	30 383	31 383	34 312
Pożyczki	517	511	
Razem	47 451	31 894	34 312

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	Charakter zobowiązania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
		zł	wa-luta	zł	wa-luta				
Bank PKO BP S.A.	Warszawa	70 000 000	PLN	13 086 834	PLN	13 086 834	Limit umożliwiający korzystanie z kredytu w rachunku bieżącym oraz reali-	05 lipca 2020	1. Weksel własny in blanco wraz z deklaracją 2. Oświadczenie o poddaniu się egzekucji

VRG S.A.

							zaciąg zleceń w zakresie gwarancji i akredytyw		3. Umowne prawo potrącenia wierzytelności 4. Zastaw rejestrowy na zapasach 160.000.000 zł. 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
		47 600 000	PLN	30 600 000	PLN	30 382 747	Kredyt inwestycyjny	31 grudnia 2024	
mBank S.A	Warszawa	14 000 000	PLN	-	PLN	-	Limit umożliwiający korzystanie z kredytu w rachunku bieżącym oraz realizację zleceń w zakresie gwarancji i akredytyw	18 kwietnia 2022	1. Cesja wierzytelności, 2. Wpływy na rachunek bankowy, 3. Zastaw rejestrowy na zapasach 20.800.109 zł.
ING Bank Śląski S.A.	Katowice	40 000 000	PLN	3 456 573	PLN	3 456 573	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 Intermoda 4. Zastaw rejestrowy na towarach handlowych), weksel poręczony przez spółkę zależną BTM 2 Sp. z o.o. 5. Oświadczenie o poddaniu się egzekucji
Santander Bank	Warszawa	7 835	PLN	7 835		7 835	Debet na rachunku pomocniczym z tytułu pobranych opłat		
Spółka BTM 2	Kraków	500 000	PLN	517 070	PLN	517 070	Pożyczka od Spółki zależnej	15 września 2019	

Spółka posiada następujące kredyty bankowe:

- wielocelowa linia kredytowa w kwocie 70.000 tys. zł uprawniająca do korzystania z kredytu w rachunku bieżącym do kwoty do kwoty 22.000 tys. PLN oraz realizacji zleceń w zakresie gwarancji bankowych do kwoty 20.000 tys. PLN i akredytyw do kwoty 30.000 tys. PLN. Umowa wielocelowa podpisana została 09.03.2015 r. 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, 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., oświadczeniem o poddaniu się egzekucji, 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.
- linia na gwarancję do wysokości 2.750.000 zł, w ramach przyznanego limitu w BGŻ PNB Paribas S.A.

- wielocelowa linia kredytowa w kwocie 40.000 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 Intermoda oraz BYTOM, zastaw rejestrowy na towarach handlowych (wartość zbioru 27.199.733,64 zł), gwarancja udzielona przez Bank BGK
- wielocelowa linia kredytowa w mBank S.A. uprawniająca do korzystania z kredytu w rachunku bieżącym, realizacji zleceń w zakresie gwarancji bankowych i akredytyw, przy czym łączna kwota zadłużenia wynikająca z wykorzystania limitu w formie w/w produktów kredytowych nie może przekroczyć 14.000.000,00 zł. Umowa wielocelowa podpisana została na okres od 23.04.2019 r. do 18.04.2022 r. Umowa zabezpieczona jest weksłem własnym in blanco, zastawem na zapasach (wartość zbioru 20.800.109,00), cesją wierzytelności oraz cesją praw z polisy ubezpieczeniowej.
- pożyczka krótkoterminowa w kwocie 500.000 PLN. Umowa podpisana została 01.03.2018. Wygaśnięcie nastąpi 15.09.2019, zgodnie z zapisami aneksu zawartego w dniu 11.03.2019 roku.
- Debet na rachunku pomocniczym z tytułu pobranych opłat w Santander Bank S.A.

Na dzień 30.06.2019 r. Spółka wywiązała się ze spłat wszystkich otrzymanych kredytów oraz z tytułu odsetek od kredytów.

24. ZOBOWIĄZANIA Z TYTU. 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 / 2019	2018	półrocze / 2018
Zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług wobec jednostek pozostałych	50 261	65 860	32 429
Zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług wobec jednostek powiązanych	1 280	1 190	226
Zobowiązania z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	9 846	10 568	5 481
<i>w tym z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych</i>	<i>1 530</i>	<i>967</i>	<i>-</i>
Zobowiązania z tytułu przychodów przyszłych okresów	907	1 326	950
Zobowiązania finansowe - kontrakty walutowe typu forward na zakup waluty, faktoring odwrotny	23 768	20 868	-
Inne	9 434	8 084	5 875
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	95 496	107 896	44 961

Zobowiązania krótkoterminowe (struktura walutowa)	w tys. zł		
	półrocze / 2019	2018	półrocze / 2018
a) w walucie polskiej	78 147	85 667	29 247
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	17 349	22 229	15 714

VRG S.A.

Zobowiązania krótkoterminowe (struktura walutowa)	w tys. zł		
	półrocze / 2019	2018	półrocze / 2018
b1. jednostka/waluta tys / EURO	2 579	3 583	3 023
tys. zł	10 966	15 406	13 185
b2. jednostka/waluta tys / USD	1 669	1 765	639
tys. zł	6 232	6 635	2 391
Pozostałe waluty w tys. zł.	151	188	138
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	95 496	107 896	44 961

25. REZERWY

	Rezerwa na koszty pracownicze	Rezerwa na przyszłe zobowiązania	Rezerwa na produkcję w toku	Pozostałe	Razem
Stan na dzień 1 stycznia 2018	2 920	231	1 298	-	4 449
– utworzone rezerwy w ciągu roku obrotowego	-	4	-	-	4
– rozwiązanie /wykorzystanie rezerw	- 1 240	- 63	- 100	-	- 1 403
Stan na dzień 30 czerwca 2018	1 680	172	1 198	-	3 050
– wykazane w zobowiązaniach krótkoterminowych	1 401	172	1 198	-	2 771
– wykazane w zobowiązaniach długoterminowych	279	-	-	-	279
Stan na dzień 1 stycznia 2018	2 920	231	1 298	-	4 449
– zwiększenia-połączenie spółek VRG i BTM	141	3 308	-	516	3 965
– utworzone rezerwy w ciągu roku obrotowego	2 206	8	7	-	2 221
– rozwiązanie /wykorzystanie rezerw	-1 509	- 244	- 24	-	- 1 777
Stan na dzień 31 grudnia 2018	3 758	3 303	1 281	516	8 858
– wykazane w zobowiązaniach krótkoterminowych	3 275	3 303	1 281	516	8 375
– wykazane w zobowiązaniach długoterminowych	483	-	-	-	483
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

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 30.06.2019 rok składają się:

483 tys. zł rezerwa długoterminowa na odprawy emerytalne	64 tys. zł rezerwa krótkoterminowa na odprawy emerytalne	1 211 tys. zł. rezerwa krótkoterminowa na niewykorzystane urlopy	6 724 tys. zł. RAZEM
1 277 tys. zł rezerwa krótkoterminowa na usługi szycia	3 173 tys. zł rezerwa na przyszłe zobowią- zania	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 2,9%, 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 2019 roku.

26. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE ORAZ NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE

W okresie od 1 stycznia 2019 do 30 czerwca 2019 roku Spółka nabyła rzeczowe aktywa trwałe na kwotę 3.828 tys. zł. (w okresie od 1 stycznia 2018 do 31 grudnia 2018 roku na kwotę 7.077 tys. zł, natomiast w okresie od 1 stycznia 2018 do 30 czerwca 2018 roku na kwotę 1.988 tys. zł.). Rzeczowe środki trwałe nabyte przez spółkę to głównie inwestycje w obcych środkach trwałych (lokale sklepowe) i ich wyposażenie.

Spółka zaksięgowwała również odpis aktualizujący środki trwałe (budynki) w wysokości 1.755 tys. zł w związku z planowanym wyburzeniem części budynków.

Na dzień 30 czerwca 2019 roku nie wystąpiły zobowiązania umowne dot. zakupu środków trwałych.

W okresie od 1 stycznia 2019 do 30 czerwca 2019 roku wartość nieruchomości inwestycyjnych uległa zmniejszeniu o kwotę 2.484 tys. zł w związku ze sprzedażą nieruchomości inwestycyjnej w Poznaniu. Zysk zrealizowany na tej transakcji wyniósł 2.493 tys. zł.

27. TRANSAKCJE Z JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI

W roku obrotowym Spółka dominująca 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 powiązanym		
	półrocze / 2019	rok 2018	półrocze / 2018	półrocze / 2019	rok 2018	półrocze / 2018	Saldo na 30.06. 2019	Saldo na 31.12. 2018	Saldo na 30.06. 2018	Saldo na 30.06. 2019	Saldo na 31.12. 2018	Saldo na 30.06. 2018
Vistula Market Sp. z o.o.	-	-	-	-	-	-	1 983	1 983	1 983	-	-	-
DCG SA	4	16	9	-	-	-	1	-	-	-	-	-
VG Property Sp. z o.o.	1	4	4	80	143	75	-	-	1	3	33	12
W.KRUK S.A.	3 369	7 270	3 574	9	19	6	1 179	718	1 413	-	-	-
Wólczanka Shirts Manufacturing Sp. z o.o.	64	656	374	1 861	5 103	2 587	842	773	702	98	159	214
BTM 2 Sp. z o.o.	7	-	-	561	-	-	-	17	-	1 179	998	-

VRG S.A.

Razem	3 445	7 946	3 961	2 511	5 265	2 668	4 005	3 491	4 099	1 280	1 190	226
Saldo odpisów aktualizujących							- 1983	- 1 983	-1 983			
Kwoty należne od podmiotów powiązanych netto							2 022	1 508	2 116			

Koszty sprzedanych produktów, towarów i usług wyniosły 683 tys. zł. (2018 rok 1.546 tys. zł.; I półrocze 2019 roku 772 tys. zł.)

Przychody finansowe wyniosły 0 tys. zł. (rok 2018: 2 tys. zł.; I półrocze 2018: 1 tys. zł.), a koszty finansowe wyniosły 568 tys. zł. (rok 2018; 102 tys. zł.; I półrocze 2018: 0 tys. zł.)

Pozostałe przychody operacyjne wyniosły 0 tys. zł. (2018 rok 0 tys. zł.; I półrocze 2018 roku 1 tys. zł.), a pozostałe koszty operacyjne wyniosły 0 tys. zł. (2018 rok 0 tys. zł.; I półrocze 2018 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 związku pomiędzy stronami.

Należności z tytułu udzielonych pożyczek od podmiotów powiązanych na 30.06.2019 roku wynoszą 258 tys. zł. (na 31.12.2018 roku 262 tys. zł.; na 30.06.2018 rok 270 tys. zł.), należności te zostały objęte odpisami aktualizującymi na 30.06.2019 roku w wysokości 227 tys. zł. (na 31.12.2018 roku: 227 tys. zł.; na 30.06.2018 roku: 227 tys. zł.)

Pozostałe należności od podmiotów powiązanych na 30.06.2019 roku wynoszą 4.300 tys. zł. (na 31.12.2018 roku 4.400 tys. zł.; na 30.06.2018 roku 4.300 tys. zł.), należności te zostały objęte odpisami aktualizującymi na 30.06.2019 roku w wysokości 4.300 tys. zł. (na 31.12.2018 roku: 4.300 tys. zł.; na 30.06.2018 roku: 4.300 tys. zł.)

Należności nie są zabezpieczone a ich spłata ma nastąpić gotówką. Na dzień 30.06.2019 roku odpisy aktualizujące wartość należności od podmiotów powiązanych łącznie wyniosły 6.510 tys. zł. (na 31.12.2018 roku 6.510 tys. zł.; na 30.06.2018 roku 6.510 tys. zł.). W I półroczu 2019 roku odpisów aktualizujących utworzono na kwotę 0 tys. zł, a rozwiązano na kwotę 0 tys. zł.

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

W I półroczu 2019 roku Spółka nie udzieliła dodatkowych poręczeń spółkom zależnym.

Na 30.06.2019 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 pełni 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 11.500.000,00 PLN zawarta przez spółkę zależną DCG S.A. w dniu 25.06.2015 roku. Jednym z zabezpieczeń spłaty zobowiązań DCG S.A. wobec banku z tytułu niniejszej umowy jest poręczenie przez Spółkę do maksymalnej kwoty nieprzekraczającej 17.250.000 PLN, poręczenie ważne jest do 31 grudnia 2021 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.

28. ISTOTNE CZYNNIKI RYZYKA I ZAGROŻEŃ

W zakresie ryzyk i zagrożeń sytuacja nie uległa istotnej zmianie od informacji zawartej w ostatnich rocznych sprawozdaniach finansowych.

Grzegorz Pilch

Mateusz Żmijewski

Michał Wójcik

Erwin Bakalarz

.....
Prezes Zarządu

.....
Wiceprezes Zarządu

.....
Wiceprezes Zarządu

.....
Członek Zarządu

*Podpis osoby, której powierzono
prowadzenie ksiąg rachunkowych*

Alicja Weber

.....
Główny Księgowy

Kraków, dnia 27 sierpnia 2019 roku

W. KRUK
1 8 4 0

DENICLER
MILANO

BYTOM
SZTUKA KRAWIECTWA OD 1945

WÓLCZANKA

VISTULA

VRG Spółka Akcyjna
ul. Pilotów 10
31-462 Kraków

www.vrg.pl

VRG
VISTULA RETAIL GROUP

