

VISTULA GROUP

JEDNOSTKOWE SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
VISTULA GROUP SPÓŁKA AKCYJNA
ZA I PÓŁROCZE 2013 ROKU PRZYGOTOWANE ZGODNIE Z MSR 34.



VISTULA
the men's world

vistula.pl

WÓLCZANKA

wolczanka.com.pl



W. KRUK
1 8 4 0

wkruk.pl

DENI CLER
MILANO

denicler.pl



Kraków, 29 sierpnia 2013 roku.

SPIS TREŚCI

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	3
SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	4
SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM.....	6
SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH.....	7
WYBRANE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA DO SKRÓCONEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.....	9
1. Informacje ogólne	9
2. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego	9
3. Kontynuacja działalności.....	9
4. Zasady rachunkowości	9
5. Sezonowość i cykliczność działalności	10
6. Korekta błędów	10
7. Rodzaje oraz kwoty zmian wartości szacunkowych	10
8. Informacje na temat emisji papierów wartościowych.....	10
9. Wyplacone dywidendy	10
10. Segmenty działalności	11
11. Informacje o istotnych zdarzeniach po zakończeniu okresu śródrocznego nie odzwierciedlone w sprawozdaniu finansowym.....	12
12. Zmiany zobowiązań pozabilansowych (warunkowych)	12
13. Wartość firmy	15
14. Inne wartości niematerialne	16
15. Jednostki zależne (udziały i akcje)	18
16. Jednostki pozostałe (udziały i akcje)	19
17. Zapasy	19
18. Pożyczki i kredyty bankowe.....	20
19. Rezerwy	22
20. Rzeczowe aktywa trwałe.....	24
21. Transakcje z jednostkami powiązanymi	24

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

Za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2013 roku

	w tys. zł			
	półrocze / 2013	półrocze / 2012	2 kwartał / 2013	2 kwartał / 2012
Przychody ze sprzedaży	163 298	164 951	90 873	88 909
Koszt własny sprzedaży	77 636	83 522	41 043	42 919
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	85 662	81 429	49 830	45 990
Pozostałe przychody operacyjne	1 886	3 707	1 324	1 008
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	6 369	-	6 490
Koszty sprzedaży	57 687	59 501	27 400	31 482
Koszty ogólnego zarządu	16 052	16 037	8 089	8 117
Pozostałe koszty operacyjne	3 488	3 805	2 238	1 427
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	151	-	87	-
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	10 170	12 162	13 340	12 462
Przychody finansowe	3 953	506	3 875	92
Koszty finansowe	8 956	10 639	4 411	6 077
Zysk (strata) brutto	5 167	2 029	12 804	6 477
Podatek dochodowy	753	705	1 904	1 488
Zysk (strata) roku obrotowego	4 414	1 324	10 900	4 989
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	133 861 625	111 551 355	133 861 625	111 551 355
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	143 298 625	120 208 429	143 298 625	120 801 835
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą				
- podstawowy	0,03	0,01	0,08	0,04
- rozwodniony	0,03	0,01	0,08	0,04

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

Za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2013 roku

	w tys. zł			
	półrocze / 2013	półrocze / 2012	2 kwartał / 2013	2 kwartał / 2012
Wynik netto za okres sprawozdawczy	4 414	1 324	10 900	4 989
Inne składniki całkowitego dochodu	-	-	-	-
Skutki wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-	-	-
Pozostałe przychody operacyjne	-	-	-	-
Całkowity dochód za okres	4 414	1 324	10 900	4 989

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

na dzień 30 czerwca 2013 roku

	w tys. zł		
	półrocze / 2013	2012	półrocze / 2012
Aktywa			
Aktywa trwałe	426 854	430 069	428 077
Wartość firmy	242 591	242 591	242 591
Inne wartości niematerialne i prawne	115 067	115 558	115 901
Rzeczowe aktywa trwałe	37 275	39 657	40 895
Nieruchomości inwestycyjne	5 118	5 168	5 217
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	-	-	-
Należności długoterminowe	1 123	1 259	1 367
Udziały i akcje	6 179	6 179	6 179
Inne inwestycje długoterminowe	4	4	4
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	19 497	19 653	15 923
Pozostałe aktywa trwałe	-	-	-
Aktywa obrotowe	172 514	188 603	170 831
Zapasy	139 729	157 402	136 796
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	21 773	16 790	20 909
Udzielone pożyczki krótkoterminowe	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	9 694	13 929	11 774
Inne aktywa krótkoterminowe	-	-	-
Pozostałe aktywa obrotowe	1 318	482	1 352
Aktywa razem	599 368	618 672	598 908
Pasywa			
Kapitał własny przypisany do podmiotu dominującego	329 216	324 728	297 297
Kapitał podstawowy	29 003	29 003	24 541
Kapitał zapasowy	281 249	270 157	257 029
Kapitał z aktualizacji wyceny	-	-	-
Kapitał rezerwowy	14 550	14 476	14 403
Niepodzielony wynik z lat ubiegłych	-	-	-

Niepodzielony wynik finansowy	4 414	11 092	1 324
Kapitał własny razem	329 216	324 728	297 297
Zobowiązania długoterminowe	145 036	148 623	156 303
Zobowiązania z tytułu zakupu środków trwałych	-	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu	170	215	211
Kredyty i pożyczki długoterminowe	144 866	148 408	156 092
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 556	960	1 076
Rezerwy długoterminowe	12 472	12 560	14 163
Zobowiązania i rezerwy długoterminowe razem	159 064	162 143	171 542
Zobowiązania krótkoterminowe	104 838	125 547	121 345
Zobowiązania z tytułu leasingu	74	66	105
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	48 461	67 866	42 857
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	-	-	20 670
Krótkoterminowa część kredytów i pożyczek długoterminowych	6 303	7 514	7 713
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych (obligacje)	50 000	50 101	50 000
Rezerwy krótkoterminowe	6 250	6 254	8 724
Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe razem	111 088	131 801	130 069
Zobowiązania i rezerwy razem	270 152	293 944	301 611
Pasywa razem	599 368	618 672	598 908
Wartość księgowa	329 216	324 728	297 297
Liczba akcji	133 861 625	133 861 625	111 551 355
Wartość księgowa na jedną akcję	2,46	2,43	2,67
Rozwodniona liczba akcji	143 298 625	143 298 625	123 615 022
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję	2,30	2,27	2,41

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM**Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2013 roku**

	w tys. zł					
	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Kapitał rezerwowy	Niepodzielny wynik finansowy	Kapitał własny razem
Saldo na 01.01.2012	24 541	258 027	-	14 329	- 998	295 899
Zmiany w kapitale własnym w I półroczu 2012 roku						
Sprzedaż środków trwałych						-
Podział zysku netto		-998			998	-
Zysk (Strata) netto za rok obrotowy					1 324	1 324
Wycena programu opcyjnego				74		74
Emisja akcji						-
Wyemitowane opcje na akcje						-
Saldo na 30.06.2012	24 541	257 029	-	14 403	1 324	297 297
Saldo na 01.01.2012	24 541	258 027	-	14 329	- 998	295 899
Zmiany w kapitale własnym w 2012 roku						
Sprzedaż środków trwałych						-
Podział zysku netto		- 998			998	-
Zysk (Strata) netto za rok obrotowy					11 092	11 092
Wycena programu opcyjnego				147		147
Emisja akcji	4 462	13 128				17 590
Wyemitowane opcje na akcje						-
Inne						-
Saldo na 31.12.2012	29 003	270 157	-	14 476	11 092	324 728
Saldo na 01.01.2013	29 003	270 157	-	14 476	11 092	324 728
Zmiany w kapitale własnym w I półroczu 2013 roku						
Sprzedaż środków trwałych						-
Podział zysku netto		11 092			- 11 092	-
Zysk (Strata) netto za rok obrotowy					4 414	4 414
Wycena programu opcyjnego				74		74
Emisja akcji						-
Wyemitowane opcje na akcje						-
Saldo na 30.06.2013	29 003	281 249	-	14 550	4 414	329 216

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH**Za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2013 roku**

	w tys. zł	
	półrocze / 2013	półrocze / 2012
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk (strata) netto	4 414	1 324
Korekty:		
Udział w zyskach (stratach) netto jednostek stowarzyszonych	-	-
Amortyzacja	5 165	5 609
Utrata wartości środków trwałych	-	-
Utrata wartości firmy	-	-
Zyski (straty) z wyceny nieruchomości inwestycyjnych według wartości godziwej	-	-
Odpis ujemnej wartości firmy w rachunek zysków i strat za rok bieżący	-	-
Zyski (straty) z wyceny instrumentów pochodnych	-	-
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-	-
Zysk (strata) na inwestycjach	151	- 6 369
Koszty z tytułu odsetek	6 827	8 881
Zmiana stanu rezerw	504	- 4 303
Zmiana stanu zapasów	17 673	11 117
Zmiana stanu należności	- 5 196	1 107
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	- 23 179	- 25 051
Inne korekty (otrzymane odsetki, dywidendy oraz wycena CIRS)	- 23	499
Środki pieniężne wygenerowane w działalności operacyjnej	6 336	- 7 186
Podatek dochodowy zapłacony	-	-
Odsetki zapłacone	- 6 827	- 8 881
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	- 491	- 16 067
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Otrzymane odsetki	15	6
Dywidendy otrzymane od jednostek zależnych	-	-
Dywidendy otrzymane z tytułu inwestycji dostępnych do sprzedaży	-	-
Wpływy ze sprzedaży inwestycji przeznaczonych do obrotu	-	-
Wpływy ze sprzedaży inwestycji dostępnych do sprzedaży	-	-
Wpływy ze sprzedaży jednostki zależnej	-	1
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych i prawnych	-	-
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	402	15 764

Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	-	-
Nabycie inwestycji przeznaczonych do obrotu	-	-
Nabycie inwestycji dostępnych do sprzedaży	-	-
Nabycie jednostki zależnej	-	-
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych	- 20	- 110
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	- 3 078	- 3 757
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	- 2 681	11 904
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	-	20 670
Emisja dłużnych papierów wartościowych oraz papierów wartościowych z możliwością zamiany na akcje	-	-
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-	-
Splaty kredytów i pożyczek	- 1 026	- 15 370
Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	- 37	- 60
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	- 1 063	5 240
Zwiększenie (zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	- 4 235	1 077
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	13 929	10 697
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	8	5
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	9 694	11 774

Na wartość wykazaną w pozycji „Inne korekty” w kwocie - 23 tys. zł. składa się:

- odpis aktualizujący i likwidacje środków trwałych	- 82 tys. zł.
- podwyższenie kapitału rezerwowego – wycena opcji	74 tys. zł.
- otrzymane odsetki	- 15 tys. zł.
Razem:	- 23 tys. zł.

WYBRANE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA DO SKRÓCONEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. Informacje ogólne

Vistula Group Spółka Akcyjna („Spółka”) z siedzibą w Krakowie, ul. Starowiślna 48, kod: 31-035.

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

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

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

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

Czas trwania emitenta jest nieoznaczony.

2. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji oraz podpisane przez Zarząd Spółki w dniu 29 sierpnia 2013 roku.

3. Kontynuacja działalności

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności gospodarczej przez Spółkę w niezmienionej formie i zakresie przez okres co najmniej 12 miesięcy od dnia, na który sporządzono sprawozdanie finansowe, tj. 30 czerwca 2013 roku. W opinii zarządu na dzień podpisania sprawozdania finansowego nie istnieją przesłanki wskazujące na zagrożenie kontynuacji działalności Spółki w dającej się przewidzieć przyszłości.

4. Zasady rachunkowości

Niniejsze śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe Vistula Group S.A. za okres od 1 stycznia 2013 roku do 30 czerwca 2013 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 2002 r., nr 76, poz. 694 z późniejszymi zmianami) i wydanymi na jej podstawie przepisów wykonawczych.

Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym, dlatego należy je czytać łącznie z jednostkowym sprawozdaniem finansowym Vistula Group S.A. za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku. Celem pełnego zrozumienia sytuacji finansowej i wyników działalności Vistula Group S.A., jako podmiotu dominującego w Grupie Kapitałowej, niniejsze skrócone sprawozdanie finansowe powinno być czytane wraz ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za okres zakończony dnia 30 czerwca 2013 roku

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w oparciu o koncepcję wartości godziwej za wyjątkiem pozycji rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych wycenianych według cen nabycia lub kosztów poniesionych na ich wytworzenie z uwzględnieniem ewentualnych odpisów amortyzacyjnych oraz odpisów z tytułu utraty wartości.

Zasady rachunkowości zastosowane do sporządzenia śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzeniu rocznego sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku.

W okresie od 1 stycznia 2013 roku do 30 czerwca 2013 roku nie dokonano w Spółce zmiany przyjętych zasad rachunkowości i sposobów sporządzania sprawozdania finansowego. Przyjęte przez Spółkę zasady rachunkowości stosowane były w sposób ciągły w odniesieniu do wszystkich okresów prezentowanych w sprawozdaniu finansowym.

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

5. Sezonowość i cykliczność działalności

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

6. Korekta błędów

W I półroczu 2013 roku Spółka nie dokonała zmian określonych postanowieniami MSR 8 „Zasady rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów”, w związku z tym nie przekształcano retrospektywnie danych dotyczących wcześniejszych okresów.

7. Rodzaje oraz kwoty zmian wartości szacunkowych

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

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

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

8. Informacje na temat emisji papierów wartościowych

W okresie 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2013 roku nie wystąpiła emisja papierów wartościowych

9. Wyplacone dywidendy

W okresie objętym przeglądem nie nastąpiła wypłata dywidendy

10. Segmenty działalności

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

Segment odzieżowy

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

Czołowe marki własne linii biznesowej Vistula stanowią:

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

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

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

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

Czołowe marki własne linii biznesowej Wólczanka stanowią:

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

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

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

Własna działalność produkcyjna w części odzieżowej zlokalizowana jest głównie w zakładzie zarządzanym przez spółkę zależną Wólczanka Production 3 Sp. z o.o. w Ostrowcu Świętokrzyskim – zakład prowadzi produkcję koszul. Jego zdolności produkcyjne wynoszą około 550 tysięcy sztuk odzieży rocznie. Wólczanka Production 3 Sp. z o.o. zajmuje się realizacją zleceń dla Vistula Group S.A. oraz podmiotów spoza Vistula Group. W pozostałym zakresie Spółka współpracuje ze sprawdzonymi producentami niezależnymi, którzy gwarantują zapewnienie usług szycia i konfekcjonowania na najwyższym poziomie oraz oferują konkurencyjne warunki cenowe.

Segment jubilerski

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Znaczące zdarzenia mające wpływ na sytuację Spółki, o których Spółka informowała w raportach bieżących po dacie bilansowej:

1) W dniu 26.07.2013 roku w raporcie bieżącym nr 11/2013 Spółka dominująca poinformowała, o podpisaniu w dniu 25 lipca 2013 r. z Raport 5 Niestandaryzowanym Sekurytyzacyjnym Funduszem Inwestycyjnym Zamkniętym z siedzibą w Krakowie („Fundusz”) znaczącej umowy - warunkowej ugody, na mocy której pod warunkami zawieszającymi, którymi są:

- nabycie przez Fundusz poniżej wymienionych wierzytelności przysługujących wierzycielom wobec Spółki; i
- zapłata kwoty 114.902 tys. złotych w terminie do dnia 14 sierpnia 2013 r.

Fundusz umarza pozostałą część poniżej wymienionych wierzytelności.

Powyższa znacząca umowa dotyczy następujących wierzytelności:

1. Umowy o kredyt nieodnawialny Nr WAR/2001/06/292/CB z dnia 31 sierpnia 2006 r., z późn. zm. pomiędzy BNP Paribas Bank Polska S.A. (poprzednio Fortis Bank Polska S.A.) oraz Spółką, których wartość bilansowa na dzień 30 czerwca 2013 r. wynosi: 6.456 tys. złotych;
2. Umowy o linię odnawialną nr WAR/2001/08/172/CB z dnia 8 maja 2008 r., z późn. zm. pomiędzy BNP Paribas Bank Polska S.A. (poprzednio Fortis Bank Polska S.A.) oraz Spółką, których wartość bilansowa na dzień 30 czerwca 2013 r. wynosi: 125.357 tys. złotych

3. Umowy o kredyt nieodnawialny nr 015052-471-01 (nowy numer umowy kredytowej 06446015052001) z dnia 27 czerwca 2008 r. z późn. zm., pomiędzy BNP Paribas Fortis S.A./N.V. (poprzednio Fortis Bank S.A./N.V.) oraz Spółką, których wartość bilansowa na dzień 30 czerwca 2013 r. wynosi: 23.083 tys. złotych.

Ponadto Spółka dominująca zawarła w dniu 26 lipca 2013 r. warunkowe ugody:

1. z wierzycielem Fortis Lease Polska sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, na mocy której pod warunkiem zawieszającym, którym jest zapłata kwoty: 1.869 tys. złotych w terminie do dnia 14 sierpnia 2013 r., wierzyciel ten umarza pozostałą część wierzytelności przysługującej wobec Spółki wynikającej z tytułu poręczeń wekslowych udzielonych przez Spółkę za zobowiązania spółki zależnej, których saldo na dzień 30 czerwca 2013 r. wynosi: 2.967 tys. złotych.
2. z wierzycielem BNP Paribas Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie, na mocy której pod warunkiem zawieszającym, którym jest zapłata kwoty 500 tys. złotych w terminie do dnia 14 sierpnia 2013 r., wierzyciel ten umarza pozostałą część wierzytelności przysługującej wobec Spółki wynikającej z tytułu poręczenia zobowiązań kredytowych udzielonych przez Spółkę za zobowiązania spółki zależnej, których saldo na dzień 30 czerwca 2013 r. wynosi: 11.237 tys. złotych.

Wszystkie powyższe umowy zawierają postanowienie uzależniające ich skuteczność od wykonania pozostałych wyżej wymienionych umów. Spółka dominująca zamierza pozyskać finansowanie dla celów powyższych transakcji ze środków pochodzących z emisji nowych akcji serii M, oraz ze środków pochodzących z planowanej emisji obligacji serii D o wartości nominalnej do 140.000 tys. złotych.

2) W dniu 8.08.2013 roku w raporcie bieżącym nr 12/2013 Spółka dominująca („Emitent”) poinformowała, iż w dniu 7 sierpnia 2013 roku Zarząd Emitenta podjął uchwałę nr 01/08/2013 w sprawie emisji obligacji serii D przez Spółkę Vistula Group S.A. (dalej : „Uchwała 1”) oraz uchwałę nr 02/08/2013 w sprawie ustanowienia zabezpieczeń wykupu obligacji serii D emitowanych przez spółkę Vistula Group S.A. (dalej : „Uchwała 2”). Cel emisji obligacji serii D (dalej: „Obligacje”) jest oznaczony w rozumieniu Ustawy z dnia 29 czerwca 1995 roku o obligacjach (tekst jednolity Dz. U. 2001 Nr 120 poz. 1300 ze zm. dalej: „Ustawa”). Na podstawie Uchwały 1 postanowiono, że środki uzyskane w wyniku emisji Obligacji zostaną przeznaczone na:

(a) zapłatę kwoty spłaty w celu umorzenia następujących wierzytelności:

- (i) obligacji serii C wyemitowanych przez Emitenta na podstawie „Warunków Emisji 500 obligacji imiennych serii C Spółki Pod Firmą Vistula Group Spółka Akcyjna” z dnia 17 grudnia 2012 r. stanowiących załącznik do Uchwały Zarządu Vistula Group S.A. nr 3/12/2012 z dnia 17 grudnia 2012 r. z późn. zm.;
- (ii) z umowy o kredyt nieodnawialny Nr WAR/2001/06/292/CB z dnia 31 sierpnia 2006 r., pomiędzy BNP Paribas Bank Polska S.A. (poprzednio Fortis Bank Polska S.A.) oraz Vistula Group S.A. (poprzednio Vistula S.A.);
- (iii) z umowy o linię odnawialną nr WAR/2001/08/172/CB z dnia 8 maja 2008 r., pomiędzy BNP Paribas Bank Polska S.A. (poprzednio Fortis Bank Polska S.A.) oraz Vistula Group S.A. (poprzednio Vistula & Wólczanka S.A.), z późn. zmianami, w szczególności ze zmianami wynikającymi z Umowy Zmieniającej Umowy Kredytowe oraz Umowę Poręczenia z dnia 28 lipca 2009 r., z zm.;
- (iv) z umowy o kredyt nieodnawialny nr 015052-471-01 (nowy numer umowy kredytowej 06446015052001) z dnia 27 czerwca 2008 r., pomiędzy Vistula Group S.A. oraz BNP Paribas Fortis S.A./N.V. (poprzednio Fortis Bank S.A./N.V.) z późn. zmianami, w szczególności ze zmianami wynikającymi z Umowy Zmieniającej Umowy Kredytowe oraz Umowę Poręczenia z dnia 28 lipca 2009 r., z zm.;
- (v) z umowy poręczenia z dnia 18 stycznia 2007 r., pomiędzy Vistula Group S.A. oraz BNP Paribas Bank Polska S.A. z późniejszymi zmianami odnoszącej się do poręczenia kredytu odnawialnego nr WAR/3012/07/41/CB udzielonego spółce zależnej - na podstawie ugody z BNP Paribas Bank Polska S.A.;
- (vi) z porozumienia z dnia 23 listopada 2009 r. pomiędzy Vistula Group SA oraz z Fortis Lease Polska Sp. z o.o. regulującego warunki spłaty poręczenia wekslowego udzielonego przez Vistulę na zabezpieczenie zobowiązań leasingowych spółki zależnej - na podstawie ugody z Fortis Lease Polska Sp. z o.o., (b) po spełnieniu wszystkich świadczeń opisanych w punkcie (a) powyżej, pozostałe środki mogą zostać przeznaczone na finansowanie bieżącej działalności gospodarczej Emitenta.

Obligacje są obligacjami na okaziciela i nie mają formy dokumentu. Obligacje są Obligacjami kuponowymi, amortyzowanymi, oprocentowanymi oraz niezabezpieczonymi na dzień emisji Obligacji tj. 13 sierpnia 2013 roku. Na

podstawie Uchwały 1, w trybie art. 9 pkt 3 Ustawy, zostało wyemitowanych do 140.000 (słownie: sto czterdzieści tysięcy) sztuk Obligacji, każda o wartości nominalnej 1.000 PLN (słownie: jeden tysiąc złotych) każda, o numerach od 1 do 140.000. Łączna wartość nominalna wszystkich emitowanych Obligacji wynosi do 140.000.000 PLN (słownie: sto czterdzieści milionów złotych). Cena emisyjna za jedną Obligację wynosi 1.000 PLN (słownie: jeden tysiąc złotych). Łączna cena emisyjna wszystkich emitowanych Obligacji wynosi 140.000.000 PLN (słownie: sto czterdzieści milionów złotych). Obligatariuszom przysługiwać będzie prawo do odsetek wynikających z oprocentowania Obligacji za dany okres odsetkowy. Obligacje oprocentowane są według zmiennej stopy procentowej równej stawce WIBOR 6M z drugiego dnia roboczego przed pierwszym dniem danego okresu odsetkowego dla którego dana stopa procentowa będzie ustalona, powiększonej o marżę. Odsetki naliczane będą w okresach półrocznych od dnia przydziału Obligacji, który nastąpi w dniu 13 sierpnia 2013 roku do dnia wykupu obligacji, tj. do dnia 13 sierpnia 2018 roku, przy czym pierwszy okres odsetkowy jest krótszy i kończy się 30 grudnia 2013 roku, a ostatni okres odsetkowy jest dłuższy i kończy się 13 sierpnia 2018 roku. Warunki wykupu Obligacji zostały opisane w raporcie Emitenta nr 12/2013. Obligatariuszom nie będą przysługiwać żadne świadczenia niepieniężne. 8. Obligacje nie są zabezpieczone w rozumieniu Ustawy. Na zabezpieczenie Obligacji nie zostało ustanowione żadne prawo rzeczowe. Emitent zobowiązany jest jednak natomiast do ustanowienia późniejszego zabezpieczenia zobowiązań wynikających z emisji Obligacji, po dojściu emisji Obligacji do skutku, w drodze: ustanowienia zastawu na znakach towarowych Emitenta: Vistula, Wólczanka, W.KRUK oraz zastawu na zbiorze rzeczy ruchomych w postaci towarów handlowych stanowiących całość gospodarczą chociażby ich skład był zmienny będących własnością Emitenta, znajdujących się w sklepach i magazynach Emitenta w terminie do 90 dni od dnia emisji Obligacji oraz złożenia w terminie 7 dni roboczych od dnia emisji Obligacji osobno każdemu z Obligatariuszy przez Emitenta skutecznego i ważnego oświadczenia o poddaniu się osobno na rzecz każdego z Obligatariuszy rygorowi egzekucji w trybie art. 777 par. 1 pkt. 5) k.p.c. co do zapłaty wszystkich zobowiązań pieniężnych Spółki z tytułu emisji Obligacji.

3) W dniu 9.08.2013 roku w raporcie bieżącym nr 13/2013 Spółka dominująca („Emitent”) poinformowała, iż w dniu 9 sierpnia 2013 r. Zarząd Spółki podjął uchwałę nr 03/08/2013 w sprawie przedterminowego wykupu Obligacji serii C w całości celem umorzenia zgodnie z punktem 19 "Warunków Emisji 500 Obligacji Imiennych Serii C Spółki Pod Firmą Vistula Group Spółka Akcyjna" z dnia 17 grudnia 2012 r. stanowiących załącznik do Uchwały Zarządu Vistula Group S.A. nr 3/12/2012 z dnia 17 grudnia 2012 r. Przedterminowym wykupem zostały objęte wszystkie Obligacje Spółki serii C (dalej: "Obligacje"), tj. 500 Obligacji o wartości nominalnej 100.000,00 (sto tysięcy) złotych każda, o łącznej wartości nominalnej 50.000.000,00 (pięćdziesiąt milionów) złotych; Dniem wykupu dla przedterminowego wykupu Obligacji wyznaczono dzień 16 sierpnia 2013 roku. Wykup został dokonany według wartości nominalnej Obligacji. Odsetki będą naliczane do dnia wcześniejszego wykupu i będą płatne w dniu 19 sierpnia 2013 roku.

4) W dniu 13.08.2013 roku w raporcie bieżącym nr 14/2013 Spółka dominująca („Emitent”) poinformowała, że emisja akcji zwykłych na okaziciela serii M, o wartości nominalnej 0,20 zł każda i cenie emisyjnej wynoszącej 0,80 zł za jedną akcję serii M, emitowanych na podstawie uchwały nr 17/06/2013 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 28 czerwca 2013 roku w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki - doszła do skutku, tj. w ramach subskrypcji prywatnej w rozumieniu art. 431 § 2 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych przeprowadzonej w drodze oferty skierowanej wyłącznie do wybranych przez Zarząd Emitenta podmiotów, zostało należycie subskrybowanych i opłaconych 40.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii M. Zarząd Emitenta poinformował jednocześnie, iż bez zbędnej zwłoki podejmie wszelkie czynności prawne i faktyczne konieczne dla ubiegania się o dopuszczenie wszystkich akcji serii M do obrotu na rynku regulowanym na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., w tym w szczególności czynności związane ze złożeniem i zatwierdzeniem prospektu emisyjnego w Komisji Nadzoru Finansowego.

5) W dniu 13.08.2013 roku w raporcie bieżącym nr 15/2013 Spółka dominująca poinformowała, że w dniu 13 sierpnia 2013 roku emisja obligacji serii D doszła do skutku i w tym dniu Spółka dokonała ich przydziału. Spółka zaoferowała 140.000 (sto czterdzieści tysięcy) obligacji serii D o łącznej wartości nominalnej 140.000.000 (sto czterdzieści milionów) złotych. Wszystkie zaoferowane obligacje serii D zostały objęte i opłacone.

6) W dniu 13.08.2013 roku w raporcie bieżącym nr 16/2013 Spółka dominująca poinformowała, że w dniu 13 sierpnia 2013 roku spełniły się warunki zawieszające zawarcia znaczącej umowy - warunkowej ugody z dnia 25 lipca 2013 roku zawartej pomiędzy Spółką i Raport 5 Niestandaryzowanym Sekurytyzacyjnym Funduszem Inwestycyjnym Zamkniętym z siedzibą w Krakowie ("Fundusz"), o której Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 11/2013 z dnia 26 lipca 2013 roku. Spełnienie się warunków zawieszających nastąpiło w wyniku:

1. nabycia przez Fundusz poniżej wymienionych wierzytelności przysługujących wierzycielom wobec Spółki;
 - a) wierzytelności z tytułu Umowy o kredyt nieodnawialny Nr WAR/2001/06/292/CB z dnia 31 sierpnia 2006 r., z późn. zm. pomiędzy BNP Paribas Bank Polska S.A. (poprzednio Fortis Bank Polska S.A.) oraz Spółką, których wartość bilansowa na dzień 30 czerwca 2013 r. wynosi: 6.456 tys. złotych;
 - b) wierzytelności z tytułu Umowy o linię odnawialną nr WAR/2001/08/172/CB z dnia 8 maja 2008 r., z późn. zm. pomiędzy BNP Paribas Bank Polska S.A. (poprzednio Fortis Bank Polska S.A.) oraz Spółką, których wartość bilansowa na dzień 30 czerwca 2013 r. wynosi: 125.357 tys. złotych
 - c) wierzytelności z tytułu Umowy o kredyt nieodnawialny nr 015052-471-01 (nowy numer umowy kredytowej 06446015052001) z dnia 27 czerwca 2008 r. z późn. zm., pomiędzy BNP Paribas Fortis S.A./N.V. (poprzednio Fortis Bank S.A./N.V.) oraz Spółką, których wartość bilansowa na dzień 30 czerwca 2013 r. wynosi: 23.083 tys. złotych;
- oraz
2. zapłaty kwoty 114.902 tys. złotych.

W związku ze spełnieniem się warunków zawieszających znacząca umowa - warunkowa ugoda zawarta pomiędzy Spółką i Funduszem z dniem 13 sierpnia 2013 r. wywołała skutki prawne.

12. Zmiany zobowiązań pozabilansowych (warunkowych)

POZYCJE POZABILANSOWE	w tys. zł		
	półrocze / 2013	2012	półrocze / 2012
– wystawione gwarancje bankowe na czynsze z tytułu wynajmu lokali sklepowych	17 896	15 598	15 238
– otwarte akredytywy	5 913	6 217	5 070
– weksle własne będące zabezpieczeniem zobowiązań leasingowych	-	-	-
Razem pozycje pozabilansowe	23 809	21 815	20 308

13. Wartość firmy

	w tys. zł
CENA NABYCIA LUB WARTOŚĆ GODZIWA	
Saldo na 1 stycznia 2012	242 591
Korekta ujawnienia na moment nabycia W.Kruk	
Wyksięgowanie na moment zbycia	
Saldo na 30 czerwca 2012	242 591
Saldo na 1 stycznia 2012	242 591
Ujawnienie na moment nabycia / połączenia V&W S.A. z W.KRUK S.A	
Wyksięgowanie na moment zbycia	
Saldo na 31 grudnia 2012	242 591
Saldo na 1 stycznia 2013	242 591

Korekta ujawnienia na moment nabycia W.Kruk	
Wyksięgowanie na moment zbycia	
Saldo na 30 czerwca 2013, w tym:	242 591
Powstała z nabycia Wólczanka S.A.	60 697
Powstała z nabycia W. KRUK S.A.	181 894
SKUMULOWANA AMORTYZACJA I UTRATA WARTOŚCI	
Saldo na 1 stycznia 2012	
Straty z tytułu utraty wartości w roku bieżącym	
Wyksięgowanie na moment zbycia	
Saldo na 30 czerwca 2012	
Saldo na 1 stycznia 2012	
Straty z tytułu utraty wartości w roku bieżącym	
Wyksięgowanie na moment zbycia	
Saldo na 31 grudnia 2012	
Saldo na 1 stycznia 2013	
Straty z tytułu utraty wartości w roku bieżącym	
Wyksięgowanie na moment zbycia	
Saldo na 30 czerwca 2013	
WARTOŚĆ BILANSOWA	
Na 30 czerwca 2012	242 591
Na 31 grudnia 2012	242 591
Na 30 czerwca 2013	242 591

Na dzień 30 czerwca 2013 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 tworzone odpisów aktualizujących wartości niematerialne w tym wartości firmy.

14. Inne wartości niematerialne

	w tys. zł			
	Koszty prac rozwojowych	Znaki towarowe	Patenty i licencje	Razem
WARTOŚĆ BRUTTO				
Saldo na 1 stycznia 2012	1 219	114 444	16 872	132 535
Zwiększenia			110	110
Zmniejszenia				

Saldo na 30 czerwca 2012	1 219	114 444	16 982	132 645
Saldo na 1 stycznia 2012	1 219	114 444	16 872	132 535
Zwiększenia			311	311
Zmniejszenia			- 286	- 286
Saldo na 31 grudnia 2012	1 219	114 444	16 897	132 560
Saldo na 1 stycznia 2013	1 219	114 444	16 897	132 560
Zwiększenia			20	20
Zmniejszenia				
Saldo na 30 czerwca 2013	1 219	114 444	16 917	132 580
AMORTYZACJA				
Saldo na 1 stycznia 2012	1 219	-	11 793	13 012
Zwiększenia			585	585
Zmniejszenia				
Saldo na 30 czerwca 2012	1 219	-	12 378	13 597
Saldo na 1 stycznia 2012	1 219		11 793	13 012
Amortyzacja za okres			1 129	1 129
Zbycie			- 286	- 286
Saldo na 31 grudnia 2012	1 219	-	12 636	13 855
Saldo na 1 stycznia 2013	1 219	-	12 636	13 855
Zwiększenia			511	511
Zmniejszenia				
Saldo na 30 czerwca 2013	1 219	-	13 147	14 366
ODPISY z tytułu trwałej utraty wartości				
Saldo na 1 stycznia 2012			3 147	3 147
Zwiększenia				
Zmniejszenia				
Saldo na 30 czerwca 2012	-	-	3 147	3 147
Saldo na 1 stycznia 2012	-	-	3 147	3 147
Zwiększenia				
Zmniejszenia				
Saldo na 31 grudnia 2012	-	-	3 147	3 147
Saldo na 1 stycznia 2013			3 147	3 147
Zwiększenia				
Zmniejszenia				

Saldo na 30 czerwca 2013	-	-	3 147	3 147
WARTOŚĆ BILANSOWA				
Na 30 czerwca 2012	-	114 444	1 457	115 901
Na 31 grudnia 2012	-	114 444	1 114	115 558
Na 30 czerwca 2013	-	114 444	623	115 067

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

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

Znaki towarowe Wólczanka i W. Kruk na łączną kwotę 114 444 tys. zł. stanowią przedmiot zabezpieczenia umów kredytowych wykazanych w notcie nr 18.

Na dzień 30 czerwca 2013 roku w oparciu o dokonaną oceną przesłanek wskazujących na możliwość utraty wartości w odniesieniu do wartości niematerialnych o nieokreślonym terminie użytkowania nie stwierdzono konieczności przeprowadzenia testu na utratę wartości niematerialnych o nieokreślonym terminie użytkowania, w tym znaki towarowe. W okresie, za który sporządzono śródroczne sprawozdanie finansowe nie tworzono odpisów aktualizujących wartości niematerialne w tym znaki towarowe.

15. Jednostki zależne (udziały i akcje)

Wykaz jednostek zależnych, w których Spółka posiada udziały/akcje na dzień 30 czerwca 2013							
Nazwa jednostki	Metoda wyceny	Sąd rejestrowy	% posiadanych udziałów / akcji	% posiadanych głosów	Wartość udziałów/akcji wg ceny nabycia	Korekty aktualizujące wartość	Wartość bilansowa udziałów / akcji
Vipo	wyłączenie	Kaliningrad	100	100	99	99	0
Young	wyłączenie	Petersburg	100	100	5	5	0
Vistula Market Sp. z o.o.	wyłączenie	Sąd Rejonowy dla Krakowa Śródmieścia	100	100	4	4	0
Vicon Sp. z o.o.	wyłączenie	Sąd Rejonowy w Rzeszowie	100	100	-	-	-
Andre Renard Sp. z o.o.	wyłączenie	Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy	70	70	36	36	0
WLC Production 3 Sp. z o.o.	pełna	Sąd Rejonowy W Kielcach	100	100	109	-	109
Fleet Management GmbH	wyłączenie	Niemiecki Rejestr Handlowy nr 79129	100	100	134	134	-
DCG SA	pełna	Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy	100	100	6 036	-	6 036
Razem					6 423	278	6 145

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

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

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

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

Udziały w spółkach zależnych WLC Production 3” i DCG SA zostały objęte zastawem rejestrowym jako zabezpieczenie umów kredytowych.

16. Jednostki pozostałe (udziały i akcje)

Wykaz jednostek pozostałych, w których Spółka posiada udziały/akcje na dzień 30 czerwca 2013							
Nazwa jednostki	Metoda wyceny	Sąd rejestrowy	% posiadanych udziałów / akcji	% posiadanych głosów	Wartość udziałów / akcji wg ceny nabycia	Korekty aktualizujące wartość	Wartość bilansowa udziałów / akcji
Chara Sp. z o.o.	Cena nabycia		19	19	17		17
inne	Cena nabycia				267	250	17
Razem					284	250	34

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

17. Zapasy

	w tys. zł		
	półrocze / 2013	2012	półrocze / 2012
Materiały (według ceny nabycia)	16 115	18 060	16 399
Półprodukty i produkty w toku (według kosztu wytworzenia)	1 998	2 129	1 168
Produkty gotowe (według kosztu wytworzenia)	15 298	15 657	17 930
Towary (według ceny nabycia)	110 230	125 469	104 761
Zapasy ogółem, według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia (kosztu wytworzenia) oraz wartości netto możliwej do uzyskania	143 641	161 315	140 258
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	- 3 912	- 3 913	- 3 462
Razem	139 729	157 402	136 796

Utworzone odpisy aktualizujące w kwocie 0 tys. zł. odniesione zostały w pozostałe koszty operacyjne, a odwrócone odpisy aktualizujące w kwocie 1 tys. zł. odniesione zostały w koszt własny sprzedaży. Rozwiązanie odpisów aktualizujących na zapasy związane jest ze sprzedażą zapasów objętych odpisem.

Zapasy w wartości bilansowej zostały objęte zastawem rejestrowym jako zabezpieczenie otrzymanych kredytów i gwarancji bankowych i zostały wykazane w notcie nr 18.

18. Pożyczki i kredyty bankowe

	w tys. zł		
	półrocze / 2013	2012	półrocze / 2012
Kredyty w rachunku bieżącym (overdraft'y)	-	-	-
Kredyty bankowe	151 169	155 922	163 805
Pożyczki	-	-	20 670
Kredyty z terminem wymagalności:			
na żądanie lub w okresie do 1 roku	6 303	7 514	7 713
Minus: kwota przypadająca do rozliczenia w ciągu 12 miesięcy (wykazana w zobowiązaniach krótkoterminowych)			
Kredyty wymagane po 12 miesiącach	144 866	148 408	156 092
Pożyczki z terminem wymagalności:			
w okresie do 1 roku	-	-	20 670
Pożyczki wymagane po 12 miesiącach	-	-	-

Struktura walutowa kredytów	w tys.			
	Razem	zł	€	\$
30 czerwca 2013	151 169	151 169		
Kredyty w rachunku bieżącym (overdraft'y)	-	-		
Kredyty bankowe	151 169	151 169		
31 grudnia 2012	155 922	155 922		
Kredyty w rachunku bieżącym (overdraft'y)	-	-		
Kredyty bankowe	155 922	155 922		
30 czerwca 2012	184 475	184 475		
Kredyty w rachunku bieżącym (overdraft'y)	-	-		
Kredyty bankowe	163 805	163 805		
Pożyczki	20 670	20 670		

Kredyty bankowe

Zarząd szacuje wartość godziwą kredytów zaciągniętych przez Spółkę następująco :

	w tys. zł		
	półrocze / 2013	2012	półrocze / 2012
Kredyty w rachunku bieżącym (overdraft'y)	-	-	-
Kredyty bankowe	151 169	155 922	163 805
Razem	151 169	155 922	163 805

Pożyczki

Zarząd szacuje wartość godziwą pożyczek zaciągniętych przez Spółkę następująco :

	w tys. zł		
	półrocze / 2013	2012	półrocze / 2012
Pożyczki	-	-	20 670
Razem	-	-	20 670

Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek:

Nazwa (firma) jednostki	Siedziba	Kwota kredytu / wg umowy		Kwota kredytu pozostała do spłaty w wartości nominalnej		Kwota kredytu wyceniona wg zamortyzowanego kosztu	Warunki oprocentowania	Oprocentowanie efektywne	Termin spłaty	Zabezpieczenia
		zł	wa-luta	zł	wa-luta	zł				
Bank BRE	Warszawa	5 500 000	PLN	-	PLN		-Limit umożliwiający realizację zleceń w zakresie akredytyw	-	23 września 2004 – 20 kwietnia 2013	1. Weksel własny in Blanco 2. Zastaw rejestrowy na zapasach magazynowych 3. Oświadczenie o poddaniu się egzekucji.
BNP Paribas Bank	Warszawa	28 000 000	PLN	-	PLN		-Limit umożliwiający realizację zleceń w zakresie akredytyw, gwarancji bankowych i kredyt w rachunku bieżącym	0,00%	31 sierpnia 2006 na 10 lat, pierwszy okres udostępnienia kredytu do 29 sierpnia 2007r., okres udostępnienia podwyższonego kredytu do 01 sierpnia 2013r.	1. Zastaw rejestrowy na zapasach magazynowych 2. Oświadczenie o poddaniu się egzekucji. 3. Cesja praw z polisy ubezpieczeniowej
BNP Paribas Bank	Warszawa	20 000 000	PLN	6 495 740	PLN	6 335 986	uzależniony od WIBOR 1M + marża banku	6,77%	31 sierpnia 2006 - 30 sierpnia 2016	1.Zastaw na znaku towarowym słownym i słowno-graficznym WÓLCZANKA 2.Oświadczenie o poddaniu się egzekucji.
BNP Paribas Bank	Warszawa	300 000 000	PLN	126 777 403	PLN	122 344 151	WIBOR 1M + marża banku	6 46%	08 maj 2008 - 05 stycznia 2018	1. Zastaw rejestrowy na całych aktywach Spółki (zapasach, znakach towarowych należących do Grupy, udziałach w spółkach zależnych WP3, DCG SA, środkach trwałych) 2. Hipoteka na wszystkich nieruchomościach spółki znajdujących się w Ostrowcu Św., Poznaniu i Warszawie 3. Oświadczenie o poddaniu się egzekucji 4. Cesja wierzytelności 5. Cesja praw z polisy ubezpieczeniowej

										6. Weksel własny in blanco.
Fortis Bank S.A./N.V.	Austria	100 000 000	PLN	23 407 492	PLN	22 489 343	WIBOR 1M + marża banku	6,45%	27 czerwca 2008 - 05 stycznia 2018	1. Zastaw rejestrowy na całych aktywach Spółki (zapasy, znakach towarowych należących do Grupy, udziałach w spółkach zależnych WP3, DCG SA, środkach trwałych) 2. Hipoteka na wszystkich nieruchomościach spółki znajdujących się w Ostrowcu Św., Poznaniu i Warszawie 3. Oświadczenie o poddaniu się egzekucji 4. Cesja wierzytelności 5. Cesja praw z polisy ubezpieczeniowej.

Spółka posiada następujące kredyty bankowe:

a) limit umożliwiający realizację zleceń w zakresie akredytyw w wysokości 5.500 tys. zł. Limit został zaciągnięty 23.09.2004r. Spłata limitu nastąpi 10.04.2014r.. Limit zabezpieczony został umową kredytową zabezpieczoną oświadczeniem o poddaniu się egzekucji, wekslem własnym in blanco i zastawem rejestrowym na zapasach magazynowych. Kredyt oprocentowany jest stopą Wibor 1M + marża banku.

b) wielocelowa linia kredytowa w rachunku bieżącym do wysokości 28.000 tys. zł. Kredyt został zaciągnięty 31.08.2006r. na kwotę 10.000 tys. zł. - pierwszy okres udostępnienia kredytu 29.08.2007r., podwyższenie linii kredytowej do 20.000 tys. zł. - aneks nr 1 z dnia 11.06.2007 roku, podwyższenie linii kredytowej do 24.000 tys. zł. - aneks nr 2 z dnia 03.04.2008 roku, obniżenie do 20.000 tys. zł. - aneks nr 3 z dnia 30.09.2008r. oraz podwyższenie do 28.000 tys. zł. - aneks nr 9 z dnia 5 stycznia 2012r. – okres udostępnienia podwyższonego kredytu do 01 sierpnia 2013r. Spłata kredytu nastąpi 30.08.2016 r. Kredyt zabezpieczony został oświadczeniem o poddaniu się egzekucji i zastawem rejestrowym na zapasach magazynowych. Kredyt oprocentowany jest stopą Wibor 1M + marża banku.

c) kredyt nieodnawialny w wysokości 20.000 tys. zł. Kredyt został zaciągnięty 31.08.2006r. Spłata kredytu nastąpi 30.08.2016r. Kredyt zabezpieczony został oświadczeniem o poddaniu się egzekucji i zastawem na znaku towarowym Wólczanka. Kredyt oprocentowany jest stopą Wibor 1M + marża banku.

d) linia kredytowa odnawialna w wysokości do 300.000 tys. zł. Kredyt został zaciągnięty 08.05.2008r. Spłata kredytu nastąpi 05.01.2018r. Kredyt zabezpieczony został zastawem rejestrowym na aktywach spółki, hipoteką kaucyjną na nieruchomościach, oświadczeniem o poddaniu się egzekucji, cesją wierzytelności przyszłych i cesją praw z polisy ubezpieczeniowej. Kredyt oprocentowany jest stopą Wibor 1M + marża banku.

e) kredyt nieodnawialny w wysokości 100.000 tys. zł. Kredyt został zaciągnięty 27.06.2007r. Spłata kredytu nastąpi 05.01.2018r. Kredyt zabezpieczony został zastawem rejestrowym na aktywach spółki, hipoteką kaucyjną na nieruchomościach, oświadczeniem o poddaniu się egzekucji, cesją wierzytelności przyszłych i cesją praw z polisy ubezpieczeniowej. Kredyt oprocentowany jest stopą Wibor 1M + marża banku.

W sierpniu bieżącego roku Spółka dokonała spłaty wierzytelności banków BNP Paribas Bank Polska S.A oraz BNP Paribas Fortis S.A./N.V.

19. Rezerwy

	w tys. zł						
	Rezerwa na koszty pracownicze	Rezerwa na koszty na przełomie okresu	Rezerwa na przyszłe zobowiązania	Rezerwa na produkcję w toku	Rezerwa na udzielone poręczenia	Pozostałe	Razem
Stan na dzień 1 stycznia 2012	1 878	961	2 630	639	20 485	-	26 593
– utworzone rezerwy w ciągu roku obrotowego	926	5 814	299	-	439	-	7 478
– rozwiązanie rezerw	- 1 255	- 5 481	- 1 966	- 536	- 1 946	-	- 11 184
Stan na dzień 30 czerwca 2012	1 549	1 294	963	103	18 978	-	22 887
– wykazane w zobowiązaniach krótkoterminowych	1 414	1 294	963	103	4 950	-	8 724
– wykazane w zobowiązaniach długoterminowych	135	-	-	-	14 028	-	14 163
Stan na dzień 1 stycznia 2012	1 878	961	2 630	639	20 485	-	26 593
– utworzone rezerwy w ciągu roku obrotowego	1 996	13 096	443	81	628	-	16 244
– rozwiązanie /wykorzystanie rezerw	- 1 629	- 13 737	- 2 443	-	- 6 214	-	- 24 023
Stan na dzień 31 grudnia 2012	2 245	320	630	720	14 899	-	18 814
– wykazane w zobowiązaniach krótkoterminowych	2 099	320	630	720	2 485	-	6 254
– wykazane w zobowiązaniach długoterminowych	146	-	-	-	12 414	-	12 560
Stan na dzień 1 stycznia 2013	2 245	320	630	720	14 899	-	18 814
– utworzone rezerwy w ciągu roku obrotowego	1 292	6 874	213	-	796	-	9 175
– rozwiązanie rezerw	- 1 472	- 5 972	- 1	- 358	- 1 464	-	- 9 267
Stan na dzień 30 czerwca 2013	2 065	1 222	842	362	14 231	-	18 722
– wykazane w zobowiązaniach krótkoterminowych	1 919	1 222	842	362	1 905	-	6 250
– wykazane w zobowiązaniach długoterminowych	146	-	-	-	12 326	-	12 472

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

Na saldo rezerw na 30.06.2013 rok składają się:

- rezerwa długoterminowa na odprawy emerytalne	-	146 tys. zł.
- rezerwa krótkoterminowa na odprawy emerytalne	-	2 tys. zł.
- rezerwa krótkoterminowa na niewykorzystane urlopy	-	1 917 tys. zł.
- rezerwa krótkoterminowa na koszty na przełomie okresu	-	1 222 tys. zł.
- rezerwa krótkoterminowa na usługi szycia	-	362 tys. zł.
- rezerwa na sprawy sporne	-	842 tys. zł.
- rezerwa na udzielone poręczenia	-	14 231 tys. zł.
Razem	-	18 722 tys. zł.

Rezerwa na udzielone poręczenia dotyczy poręczeń udzielonych Galerii Centrum Sp. z o.o. w upadłości likwidacyjnej do zaciągniętych kredytów, umów leasingu oraz umów najmu. Kwota rezerw uwzględnia najbardziej praw-

dopodobne szacunki terminów i kwot wypływu korzyści ekonomicznych, jednakże uzależnione są one od stopnia wywiązania się ze zobowiązań przez Galerę Centrum Sp. z o.o. w upadłości likwidacyjnej.

Na 30.06.2013 roku saldo udzielonych przez spółkę dominującą poręczeń spółce Galerii Centrum Sp. z o.o. w upadłości likwidacyjnej wynosi:

- a) 2.603 tys. euro jako zabezpieczenie kredytu - poręczenie zostało udzielone do 17 lutego 2018 roku,
- b) 2.967 tys. zł. jako zabezpieczenie umów leasingu na wyposażenie sklepów, poręczenie udzielone zostało do 15.08.2015r.

20. Rzeczowe aktywa trwałe

W okresie od 1 stycznia 2013 do 30 czerwca 2013 roku Spółka nabyła rzeczowe aktywa trwałe na kwotę 2.345 tys. zł. (w okresie od 1 stycznia 2012 do 30 czerwca 2012 roku na kwotę 3.603 tys. zł.). Rzeczowe środki trwałe nabyte przez spółkę to głównie inwestycje w obcych środkach trwałych (lokale sklepowe) i ich wyposażenie.

21. Transakcje z jednostkami powiązаныmi

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

	w tys. zł											
	Sprzedaż produktów, towarów, materiałów i usług			Zakup produktów, towarów, materiałów i usług			Kwoty należne od podmiotów powiązanych			Kwoty należne podmiotom powiązаныm		
	półro- cze / 2013	2012	półro- cze / 2012	półro- cze / 2013	2012	półro- cze / 2012	Saldo na 30.06. 2013	Saldo na 31.12. 2012	Saldo na 30.06. 2012	Saldo na 30.06. 2013	Saldo na 31.12. 2012	Saldo na 30.06. 2012
Vipo	-	-	-	-	-	-	586	547	598	-	-	-
Young	-	-	-	-	-	-	131	123	134	-	-	-
Vistula Market Sp. z o.o.	-	-	-	-	-	-	1 983	1 983	1 983	-	-	-
Vicon Sp. z o.o.	-	-	-	-	-	-	495	495	495	-	-	-
V&W Production Sp. z o.o.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Trend Fashion Sp. z o.o.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Andre Renard Sp. Z o.o.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1
WLC Production 3 Sp. z o.o.	423	846	425	4 889	11 497	6 913	-	-	-	632	290	185
Galeria Centrum Sp. z o.o.	-	-	-	-	-	-	-	-	17 725	-	-	-
Fleet Management GmbH	-	-	-	-	-	-	105	91	95	-	-	-
DCG SA	2	15	4	100	-	-	53	63	68	-	-	-
Razem	425	861	429	4 989	11 497	6 913	3 353	3 302	21 098	632	290	186
Saldo odpisów aktualizujących							- 3 300	- 3 239	-21 030			
Kwoty należne od podmiotów powiązanych netto							53	63	68			

Koszty sprzedanych produktów, towarów i usług wyniosły 202 tys. zł. (2012 rok 384 tys. zł. ;I półrocze 2012 roku 328 tys. zł.)

Przychody finansowe wyniosły 0 tys. zł. (rok 2012: 0 tys. zł.; I półrocze 2012: 0 tys. zł.), a koszty finansowe wyniosły 0 tys. zł. (rok 2012: 24 tys. zł.; I półrocze 2012: 17 tys. zł.)

Pozostałe przychody operacyjne wyniosły 0 tys. zł. (2012 rok 0 tys. zł.; I półrocze 2012 roku 0 tys. zł.), a pozostałe koszty operacyjne wyniosły 0 tys. zł. (2012 rok 0 tys. zł.; I półrocze 2012 roku 0 tys. zł.).

Sprzedaż towarów podmiotom powiązanych 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 30.06.2013 roku wynoszą 332 tys. zł. (na 31.12.2012 roku 325 tys. zł.; na 30.06.2012r. 335 tys. zł.), należności te zostały objęte odpisami aktualizującymi na 30.06.2013 roku w wysokości 332 tys. zł. (na 31.12.2012 roku: 325 tys. zł.; na 30.06.2012 roku: 335 tys. zł.)

Pozostałe należności od podmiotów powiązanych na 30.06.2013 roku wynoszą 4.300 tys. zł. (na 31.12.2012 roku 4.300 tys. zł.; na 30.06.2012 roku 4.652 tys. zł.), należności te zostały objęte odpisami aktualizującymi na 30.06.2013 roku w wysokości 4.300 tys. zł. (na 31.12.2012 roku: 4.300 tys. zł.; na 30.06.2012 roku: 4.652 tys. zł.)

Należności nie są zabezpieczone a ich spłata ma nastąpić gotówką. Na dzień 30.06.2013 roku odpisy aktualizujące wartość należności od podmiotów powiązanych łącznie wyniosły 7.932 tys. zł. (na 31.12.2012 roku 7.865 tys. zł.; na 30.06.2012 roku 26.016 tys. zł.). W I półroczu 2013 roku odpisów aktualizujących utworzono na kwotę 67 tys. zł, a rozwiązano na kwotę 0 tys. zł.

W I półroczu 2013 roku Spółka nie udzielała poręczeń spółkom zależnym.

Grzegorz Pilch

Radosław Jakociuk

Mateusz Żmijewski

.....
Prezes Zarządu

.....
Wiceprezes Zarządu

.....
Wiceprezes Zarządu

*Podpis osoby, której powierzono
prowadzenie ksiąg rachunkowych*

Alicja Weber

.....
Główny Księgowy

Kraków, dnia 29 sierpnia 2013 roku