

## POCZTA

Od : EM VISTULA Robert Jagucki

Data odbioru : 02-08-05 23:03:29

Do : EM Kancelaria Publiczna

## KOMISJA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH I GIEŁD

## Formularz SA-Q 2/2002

(dla emitentów papierów wartościowych o działalności wytwórczej, budowlanej, handlowej lub usługowej)

Zgodnie z § 57 ust. 1 pkt 1 Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 16 października 2001 r.

- Dz. U. Nr 139, poz. 1569 i z 2002 r. Nr 31, poz. 280

Zarząd Spółki **Vistula Spółka Akcyjna**

podaje do wiadomości raport kwartalny za 2 kwartał roku obrotowego 2002

dnia 02-08-05

(data przekazania)

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	2 kwartały narastająco / 2002 okres od 02-01-01 do 02-06-30	2 kwartały narastająco / 2001 okres od 01-01-01 do 01-06-30	2 kwartały narastająco / 2002 okres od 02-01-01 do 02-06-30	2 kwartały narastająco / 2001 okres od 01-01-01 do 01-06-30
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	59 262	72 385	16 137	19 711
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	1 799	1 304	490	355
III. Zysk (strata) brutto	-46 246	5 786	-12 593	1 576
IV. Zysk (strata) netto	-45 504	3 921	-12 391	1 068
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-9 869	1 342	-2 687	365
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	10 397	-13 588	2 593	-3 389
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-1 019	10 589	-254	2 641
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	-491	-1 657	-123	-413
IX. Aktywa razem	140 181	134 240	34 966	33 484
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	77 019	34 353	19 211	8 569
XI. Zobowiązania długoterminowe	0	0	0	0
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	57 424	28 618	14 323	7 138
XIII. Kapitał własny	41 174	99 887	11 426	24 915
XIV. Kapitał zakładowy	12 000	12 000	2 993	2 993
XV. Liczba akcji	4 884 530	4 884 530	4 884 530	4 884 530
XVI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	-9,31	0,80	-2,54	0,22
XVIII. Wartość księgową na jedną akcję (w zł / EUR)	12,93	20,45	3,20	5,10

## BILANS

	stan na 02-06-30 koniec kwartału / 2002	stan na 02-03-31 koniec poprz. kwartału / 2002	stan na 01-06-30 koniec kwartału / 2001	stan na 01-03-31 koniec poprz. kwartału / 2001
<b>A k t y w a</b>				
I. Aktywa trwałe	55 512	54 574	53 129	52 373
1. Wartości niematerialne i prawne, w tym:	235	41	63	120
2. Rzeczowe aktywa trwałe	50 456	52 108	50 759	50 177
4. Inwestycje długoterminowe	26	38	34	34
4.3. Długoterminowe aktywa finansowe	26	38	34	34
5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	4 795	2 387	2 273	2 042
5.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4 795	2 387	2 273	2 042
II. Aktywa obrotowe	84 669	126 219	81 111	85 989
1. Zapasy	36 107	23 484	16 920	25 519
2. Należności krótkoterminowe	46 786	85 886	49 533	50 257
2.1. Od jednostek powiązanych	19 102	50 935	19 560	17 191
2.2. Od pozostałych jednostek	27 684	34 951	29 973	33 066
3. Inwestycje krótkoterminowe	1 342	16 321	14 184	9 519
3.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	1 342	16 321	14 184	9 519
a) w jednostkach powiązanych		13 745	11 318	
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	1 342	2 576	2 866	9 519
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	434	528	474	694
<b>A k t y w a r a z e m</b>	<b>140 181</b>	<b>180 793</b>	<b>134 240</b>	<b>138 362</b>
<b>P a s y w a</b>				
I. Kapitał własny	63 162	111 112	99 887	98 989
1. Kapitał zakładowy	12 000	12 000	12 000	12 000
4. Kapitał zapasowy	77 544	67 532	67 354	61 225
5. Kapitał z aktualizacji wyceny	16 434	16 434	16 612	16 621
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych	2 688	12 664		6 120
8. Zysk (strata) netto	-45 504	2 482	3 921	3 023
II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	77 019	69 681	34 353	39 373
1. Rezerwy na zobowiązania	17 271	3 785	2 953	3 144
1.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 704	1 863	2 201	2 405
1.3. Pozostałe rezerwy	15 567	1 922	752	739
2. Zobowiązania długoterminowe				169
3. Zobowiązania krótkoterminowe	57 424	63 219	28 618	32 922
3.1. Wobec jednostek powiązanych	4 880	3 375	1 632	1 115
3.2. Wobec pozostałych jednostek	51 945	58 957	25 587	29 690
3.3. Fundusze specjalne	599	887	1 399	2 117
4. Rozliczenia międzyokresowe	2 324	2 677	2 782	3 138
4.2. Inne rozliczenia międzyokresowe	2 324	2 677	2 782	3 138
a) długoterminowe	2 341	2 342	2 229	2 483
b) krótkoterminowe	-17	335	553	655
<b>P a s y w a r a z e m</b>	<b>140 181</b>	<b>180 793</b>	<b>134 240</b>	<b>138 362</b>
Wartość księgową	63 162	111 112	99 887	98 989
Liczba akcji	4 884 530	4 884 530	4 884 530	4 884 530
Wartość księgową na jedną akcję (w zł)	12,93	22,75	20,45	20,26

## POZYCJE POZABILANSOWE

	stan na 02-06-30 koniec kwartału / 2002	stan na 02-03-31 koniec poprz. kwartału / 2002	stan na 01-06-30 koniec kwartału / 2001	stan na 01-03-31 koniec poprz. kwartału / 2001
2.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)		10 118	6 741	
- udzielonych gwarancji i poręczeń		10 118	6 741	
3. Inne (z tytułu)	30 618	39 842	22 505	17 238
-weksle własne będące zabezpieczeniem kredytów bankowych	20 000	20 000	15 000	15 000
-weksle własne będące zabezpieczeniem otrzymanych gwarancji z tytułu wynajmu lokali sklepowych	1 840	1 747	1 288	1 088
-weksle własne będące zabezpieczeniem otrzymanych gwarancji celnych	750	750	1 150	1 150
-weksle własne będące zabezpieczeniem zobowiązań leasingowych	3 155	6 130		
-weksle własne będące zabezpieczeniem zobowiązań licencyjnych		5 067	5 067	
weksle własne będące zabezpieczeniem dostaw kolekcji na następne sezony	4 008	5 283		
-awal wekslowy dla Mens Field Sp.z o.o	865	865		
Pozycje pozabilansowe, razem	30 618	49 960	29 246	17 238

## RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	2 kwartał / 2002 okres od 02-04-01 do 02-06-30	2 kwartały narastająco / 2002 okres od 02-01-01 do 02-06-30	2 kwartał / 2001 okres od 01-04-01 do 01-06-30	2 kwartały narastająco / 2001 okres od 01-01-01 do 01-06-30
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	29 340	59 262	31 262	72 385
- od jednostek powiązanych	10 322	15 665	4 246	8 768
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	23 021	50 549	27 981	61 101
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	6 319	8 713	3 281	11 284
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	22 474	44 318	23 472	53 080
- od jednostek powiązanych	9 438	13 910	3 519	7 786
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	17 020	37 175	20 873	45 325
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	5 454	7 143	2 599	7 755
III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (I-II)	6 866	14 944	7 790	19 305
IV. Koszty sprzedaży	1 440	2 746	1 312	4 472
V. Koszty ogólnego zarządu	3 429	6 398	3 564	6 843
VI. Zysk (strata) na sprzedaży (III-IV-V)	1 997	5 800	2 914	7 990
VII. Pozostałe przychody operacyjne	820	1 799	754	1 304
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		14	-84	84
3. Inne przychody operacyjne	820	1 785	838	1 220
VIII. Pozostałe koszty operacyjne	32 526	34 333	1 999	3 030
2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	18 283	19 437	1 527	1 953
3. Inne koszty operacyjne	14 243	14 896	472	1 077
IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (VI+VII-VIII)	-29 709	-26 734	1 669	6 264
X. Przychody finansowe	824	2 586	432	1 123
2. Odsetki, w tym:	200	530	22	78
- od jednostek powiązanych	113	207		
3. Zysk ze zbycia inwestycji	469	1 012		
5. Inne	155	1 044	410	1 045
XI. Koszty finansowe	20 969	22 109	888	1 644
1. Odsetki, w tym:	663	1 337	562	759
3. Aktualizacja wartości inwestycji	14 217	14 217		
4. Inne	6 089	6 555	326	885
XII. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (IX+X-XI)	-49 854	-46 257	1 213	5 743
XIII. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (XIII.1. - XIII.2.)	11	11	-1	43
1. Zyski nadzwyczajne	11	13	4	49
2. Straty nadzwyczajne	0	2	5	6
XIV. Zysk (strata) brutto (XII+/-XIII)	-49 843	-46 246	1 267	5 786
XV. Podatek dochodowy	-1 857	-742	315	1 865
a) część bieżąca	673	1 835	750	2 384
b) część odroczone	-2 530	-2 577	-435	-519
XVIII. Zysk (strata) netto (XIV-XV-XVI+/-XVII)	-47 986	-45 504	897	3 921
Zysk (strata) netto (zanalizowany)	-40 583		6 926	
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	4 884 530		4 884 530	
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	-8,31		1,42	

## ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	2 kwartał / 2002 okres od 02-04-01 do 02-06-30	2 kwartały narastająco / 2002 okres od 02-01-01 do 02-06-30	2 kwartał / 2001 okres od 01-04-01 do 01-06-30	2 kwartały narastająco / 2001 okres od 01-01-01 do 01-06-30
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	-3 081	106 093		95 966
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	-3 081	106 093		95 966
1. Kapitał zakładowy na początek okresu		12 000		
1.2. Kapitał zakładowy na koniec okresu		12 000		12 000
4. Kapitał zapasowy na początek okresu		67 532		61 222
a) zwiększenia (z tytułu)	10 012	10 012	6 120	6 132
- z podziału zysku (ustawowo)	10 012	10 012	6 120	6 120
- zasilenie z kapitału rezerwowego z aktualizacji wyceny środków trwałych zbytych				12
4.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	10 012	77 544	6 120	67 354
5. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu		16 434		16 633
5.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny				-12
b) zmniejszenia (z tytułu)				12
- zbycia środków trwałych				12
5.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu		16 434		16 621
- zbycie środków trwałych				
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu		8 842		6 120
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu		8 842		6 120
b) korekty błędów podstawowych		1 285		
7.2. Zysk z lat ubiegłych, na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych		10 127		6 120
a) zwiększenia (z tytułu)	36	2 573		
-korekty błędów zasadniczych	36	2 573		
b) zmniejszenia (z tytułu)	10 012	10 012		
-podziału zysku przez WZA	10 012	10 012		
7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu		2 688	-6 120	
7.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu		2 688	-6 120	

	2 kwartał / 2002 okres od 02-04-01 do 02-06-30	2 kwartały narastająco / 2002 okres od 02-01-01 do 02-06-30	2 kwartał / 2001 okres od 01-04-01 do 01-06-30	2 kwartały narastająco / 2001 okres od 01-01-01 do 01-06-30
8. Wynik netto	-47 986	-45 504	898	3 921
a) zysk netto	-2 482		898	3 921
b) strata netto	45 504	45 504		
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	-47 950	63 162	898	99 887

## RACHUNEK PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH

	2 kwartał / 2002 okres od 02-04-01 do 02-06-30	2 kwartały narastająco / 2002 okres od 02-01-01 do 02-06-30	2 kwartał / 2001 okres od 01-04-01 do 01-06-30	2 kwartały narastająco / 2001 okres od 01-01-01 do 01-06-30
I. Zysk (strata) netto	-47 986	-45 504	897	3 921
II. Korekty razem	37 689	35 635	3 594	-2 579
2. Amortyzacja	3 933	5 983	1 821	3 740
3. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	-296	-3	681	897
4. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	244	764	549	680
5. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	133	575	101	-79
6. Zmiana stanu rezerw	13 607	13 607		
7. Zmiana stanu zapasów	-12 622	-19 076	8 600	8 288
8. Zmiana stanu należności	39 954	33 082	723	-8 170
9. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-4 201	1 679	-8 548	-7 730
10. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-1 444	-1 761	104	-338
11. Inne korekty	-1 619	785	-437	133
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)	-10 297	-9 869	4 491	1 342
I. Wpływy	14 754	27 531	23	381
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych				303
3. Z aktywów finansowych, w tym:	14 754	27 531	22	78
a) w jednostkach powiązanych	14 478	27 208		
- zbycie aktywów finansowych	14 275	27 001		
- odsetki	207	207		
b) w pozostałych jednostkach	276	323	22	78
- odsetki	276	323	22	78
II. Wydatki	3 980	17 134	13 260	13 969
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	2 918	3 368	1 942	2 643
3. Na aktywa finansowe, w tym:	1 062	13 766	11 318	11 318
a) w jednostkach powiązanych	1 062	13 766	11 318	11 318
- nabycie aktywów finansowych	1 062	13 766	11 318	11 318
4. Inne wydatki inwestycyjne				8
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	10 774	10 397	-13 237	-13 588
I. Wpływy	1 276	276	3 348	12 246
2. Kredyty i pożyczki	-1 279	273	3 348	12 246
4. Inne wpływy finansowe	3	3		
II. Wydatki	436	1 295	1 255	1 657
8. Odsetki	729	1 295	572	759
9. Inne wydatki finansowe	-293		683	898
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-1 712	-1 019	2 093	10 589
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	-1 235	-491	-6 653	-1 657
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-1 235	-491	-6 653	-1 657
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	101	-205	-98	-404
F. Środki pieniężne na początek okresu	2 576	1 832	9 519	4 523
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D), w tym:	1 341	1 341	2 866	2 866
- o ograniczonej możliwości dysponowania	-11	462	-216	1 204

## "KOMENTARZ"

### 1. Firma i siedziba.

Vistula Spółka Akcyjna  
z siedzibą w Krakowie  
ul. Nadwiślańska 13  
kod: 30-527

Zarejestrowana w Sądzie Rejonowym dla Krakowa Śródmieścia, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.  
Numer KRS 000047082

### 2. Podstawowy przedmiot działalności wg Polskiej Klasyfikacji Działalności (PKD).

Nr kodu 18.22 A - produkcja pozostała odzieży wierzchniej.

Nr kodu 52.42 Z - sprzedaż detaliczna odzieży.

Branża - Przemysł Lekki

### 3. Okres, za który prezentowane jest sprawozdanie finansowe i porównywalne dane finansowe.

Sprawozdanie finansowe prezentowane jest za 2 kwartał 2002r. Rokiem obrotowym jest rok kalendarzowy. Porównywalne dane finansowe prezentowane są za 2 kwartał 2001r. W związku ze zmianami w ustawie o rachunkowości sprawozdanie za 2 kwartał 2001r. zostało doprowadzone do warunków porównywalnych ze sprawozdaniem za 2 kwartał 2002r. Doprowadzenie sprawozdania za 2 kwartał 2001r. do warunków porównywalnych spowodowało:

- wzrost rozliczeń międzyokresowych o kwotę 2.229 tys. zł z tytułu zaliczenia do rzeczowych aktywów trwałych praw do wieczystego użytkowania gruntów.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości, przy czym Spółka nie dostrzega okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności.

### 4. Stosowane zasady rachunkowości.

Sprawozdanie finansowe za 2 kwartał 2002r. sporządzone zostało zgodnie z Ustawą o rachunkowości, Rozporządzeniem Rady Ministrów z dnia 16.10.2001r. o raportach na GPW, obowiązującymi zasadami rachunkowości, z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny aktywów i pasywów oraz tworzenia odpisów aktualizujących i rezerw, porównywalności wszystkich danych zawartych w skróconym sprawozdaniu finansowym za 2 kwartał 2001r. i 2002r., a w przypadku bilansu dodatkowo za kwartał bezpośrednio poprzedzający 2 kwartał 2002r. (tj. za 1 kwartał 2002r.) zgodnie z wymogami określonymi przez KPWiG.

W miesiącu czerwcu 2002r. Spółka rozpoczęła program restrukturyzacji, który został już w większości wprowadzony. Program ten został zatwierdzony i uzgodniony z Radą Nadzorczą Vistula S.A. oraz przedstawicielami banków, które udzieliły Vistuli kredytów. Wprowadzenie programu oznacza między innymi redukcje zatrudnienia w grupie o ok. 400 osób, tj. 24,5% zatrudnionych, zamknięcie jednego zakładu produkcyjnego, zamknięcie

nierentownych sklepów, znaczącą redukcję w kapitale pracującym oraz przejęcie przez Vistula S.A. działalności operacyjnej dwóch głównych spółek zależnych (AI Polska Sp. z o.o. i Vistula Market Sp. z o.o.). Wprowadzenie programu restrukturyzacyjnego umożliwiło nie tylko znaczącą poprawę rentowności grupy, ale jest również podstawą do umocnienia pozycji Vistula S.A. jako lidera na rynku mody męskiej i damskiej w Polsce. Rezultatem programu jest utworzenie znaczących rezerw bilansowych, które jednocześnie wpłynęły na wysokość straty netto Vistuli za 2 kwartał 2002r.

#### 4.1. Zasady wyceny aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego.

##### Aktywa trwałe

a) Wartości niematerialne i prawne - ujmowane są w ewidencji według cen nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne (umorzeniowe), a także o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Spółka dokonuje odpisów amortyzacyjnych od wartości niematerialnych i prawnych metodą liniową zgodnie z Ustawą z dnia 15.02.1992r. o podatku dochodowym od osób prawnych (Dz.U.Nr 54 z 2000r., poz.654 z późniejszymi zmianami).

b) Środki trwałe wycenione zostały według cen nabycia lub kosztów wytworzenia pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne proporcjonalnie do okresów ich użytkowania, a także o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Środki trwałe przejęte w leasing kwalifikuje się do objętych leasingiem finansowym, stosownie do przepisów podatkowych.

Zasady amortyzowania środków trwałych przyjęte przez Spółkę :

- środki trwałe o wartości nie przekraczającej 3.500 zł są amortyzowane jednorazowo i odnoszone w ciężar kosztów w miesiącu następnym po miesiącu przyjęcia ich do użytkowania,
- pozostałe środki trwałe są amortyzowane metodą liniową, przy zastosowaniu stawek amortyzacyjnych wynikających z Ustawy z dnia 15.02.1992r. o podatku dochodowym od osób prawnych (Dz.U.Nr 54 z 2000r., poz.654 z późniejszymi zmianami).
- środki trwałe w budowie ujmowane są w ewidencji według cen nabycia lub kosztów wytworzenia, pomniejszonych o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.
- zaliczki na środki trwałe w budowie ujmuje się w ewidencji w cenie nominalnej, natomiast na dzień bilansowy w wartości wymagającej zapłaty.

W wyniku podjęcia decyzji o zamknięciu zakładu w Łańcucie i jednoczesnym zamiarze sprzedaży majątku tego zakładu aktywa Spółki zostały pomniejszone o prawie 2 mln zł w związku z utworzeniem odpisów aktualizacyjnych na urealnienie rzeczowego majątku trwałego oraz na należności od likwidowanej spółki Vicon.

##### c) Ulgi inwestycyjne

Spółka korzystała w latach poprzednich z ulg inwestycyjnych wg zasad przewidzianych w Ustawie o podatku dochodowym od osób prawnych z dnia 15.02.1992r. (Dz.U.Nr 54 z 2000 r., poz. 654 z późniejszymi zmianami). Na środki trwałe zrealizowane z wykorzystaniem "ulg inwestycyjnych" tworzona była rezerwa na odroczony podatek dochodowy. Środki trwałe objęte ulgami inwestycyjnymi amortyzowane są przy zastosowaniu stawek amortyzacyjnych wynikających z Ustawy z dnia 15.02.1992r o podatku dochodowym od osób prawnych (Dz.U.Nr 54 z 2000r., poz.654 ze zmianami). Amortyzacja środków trwałych objętych ulgami nie stanowi kosztu uzyskania przychodu dla celów podatku dochodowego od osób prawnych. Kwota amortyzacji środków trwałych objętych ulgami po spełnieniu warunków systemowych, stanowi podstawę rozwiązania rezerwy na odroczony podatek dochodowy utworzonych z tego tytułu.

d) Udziały w innych jednostkach i w jednostkach podporządkowanych oraz długoterminowe papiery wartościowe (lokaty) ujmowane są w ewidencji według cen nabycia pomniejszonych o odpisy spowodowane trwałą utratą ich wartości. Spółka dokonała odpisu aktualizacyjnego w wysokości 6.286 tys.zł na należności z tytułu dopłat do kapitału spółek zależnych. Wysokość odpisu została ustalona w oparciu o różnicę między wartością zakupu akcji własnych będących w posiadaniu spółek zależnych a ich wartością rynkową z dnia 30.06.2002r.

e) Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe czynne dotyczą aktywów trwającego dłużej niż 12 miesięcy od dnia bilansowego z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustalonego w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi.

##### Aktywa obrotowe

- a) Zapasy materiałów wycenione są według cen zakupu przyjmując metodę wyceny rozchodów zapasów według cen "pierwsze przyszło pierwsze wyszło". Materiały pomocnicze zarachowywane są w koszty w momencie ich zakupu.
- b) Zapasy towarów obcych wycenione są wg cen zakupu nie wyższych od ich cen sprzedaży netto na dzień bilansowy. Spółka utworzyła odpisy aktualizacyjne na urealnienie wartości zapasów towarów ze znakiem Artisti Italiani w wysokości 4.050 tys.zł.
- c) Zapasy towarów wyprodukowanych we własnym zakresie i przekazywanych do własnych sklepów wycenione są wg kosztu wytworzenia.
- d) Zapasy wyrobów gotowych wycenione są na dzień bilansowy wg kosztów wytworzenia nie wyższych od ich ceny sprzedaży netto.
- e) Produkcja w toku wyceniona jest wg zużycia materiałów bezpośrednich.
- f) Ewidencja analityczna zapasów prowadzona jest na kontach pomocniczych:
- ilościowo-wartościowa dla materiałów i wyrobów gotowych,
  - wartościowa dla towarów w punktach sprzedaży detalicznej.
- g) W wycenie zapasów stosuje się zasady ostrożnej wyceny i tworzy się odpisy aktualizacyjne wartości zapasów na dzień bilansowy wobec ich wyceny według cen sprzedaży netto, niższych od cen zakupu stosowanych do ewidencji oraz na skutek utraty przez nie wartości.
- h) Należności i roszczenia wyrażone w walucie krajowej ewidencjonowane są na dzień bilansowy w kwocie wymagającej zapłaty z zachowaniem ostrożności poprzez dokonanie odpisu aktualizującego. Na dzień powstania należności wycenia się według wartości nominalnej.
- i) Należności i roszczenia wyrażone w walutach obcych ewidencjonowane są na dzień bilansowy według kursu stosowanym przez bank, z którego usług korzysta Spółka - według kursu BPH - PBK S.A., w dniu wyceny nie wyższym od średniego kursu NBP z dnia wyceny dla danej waluty. Na dzień powstania należności wycenia się je według kursu kupna stosowanego przez bank z którego usług Spółka korzysta tj. według kursu BPH - PBK S.A. Powstałe w wyniku wyceny należności dodatnie różnice kursowe zalicza się do przychodów finansowych, natomiast ujemne różnice kursowe do kosztów finansowych.
- j) Należności i roszczenia wyrażone w walucie krajowej dla przedstawienia realnej ich wartości zostały pomniejszone o odpisy aktualizujące na należności wątpliwe od dłużników postawionych w stan likwidacji lub upadłości lub kwestionujących należności, zalegających z zapłatą a ocena dłużnika wskazuje, że spłata należności w najbliższym czasie nie jest prawdopodobna.
- k) Papiery wartościowe krótkoterminowe wycenia się w cenach nabycia powiększonej o należne odsetki zgodnie z wpływem czasu.
- l) Udzielone pożyczki ujmuje się w ewidencji w wartości nominalnej, natomiast na dzień bilansowy wycenia się w kwocie niespłaconej powiększonej o należne odsetki zgodnie z wpływem czasu.
- m) Środki pieniężne w walucie krajowej wycenia się w wartości nominalnej.
- n) Środki pieniężne wyrażone w walutach obcych przeliczone zostały na PLN wg kursu po którym nastąpił ich zakup nie wyższym od średniego kursu NBP z dnia wyceny dla danej waluty.
- o) Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe czynne dotyczą aktywów trwającego nie dłużej niż 12 miesięcy od dnia bilansowego. Ujmuje się je na dzień bilansowy w wysokości kosztów przypadających na okresy następne z tytułu: odroczonego podatku dochodowego ustalonego w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi, kosztów czynszów i dzierżaw, prenumerat,