

## POCZTA

Od : EM VISTULA Robert Jagucki

Data odbioru : 02-10-31 17:27:28

Do : EM Kancelaria Publiczna

## KOMISJA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH I GIEŁD

## Skonsolidowany raport półroczny SA-PS 2002

(zgodnie z § 57 ust. 2 Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 16 października 2001 r. - Dz. U. Nr 139, poz. 1569 i z 2002 r. Nr 31, poz. 280)

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

Za półrocze bieżącego roku obrotowego obejmujące okres od 02-01-01 do 02-06-30

oraz za półrocze poprzedniego roku obrotowego obejmujące okres od 01-01-01 do 01-06-30

dnia 02-10-31

(data przekazania)

## Vistula Spółka Akcyjna

(pełna nazwa emitenta)

## VISTULA SA

## przemysł odzieżowy

(skrótowa nazwa emitenta)

(sektor wg klasyfikacji GPW w Warszawie)

## 30-527

## Kraków

(kod pocztowy)

(miejsowość)

## Nadwiślańska

13

(ulica)

(numer)

## (12) 26-14-600

## (12) 65-65-098

vistula@vistula.pl

(telefon)

(fax)

(e-mail)

## 675-000-03-61

## 3510013290000

vistula.pl

(NIP)

(REGON)

(www)

Polinvest Audit Sp. z o.o. 31-503 Kraków ul. Lubicz 25

(podmiot uprawniony do badania)

Skonsolidowany raport półroczny zawiera :

- Raport podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych z przeglądu półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego
- Opinię i raport podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych z badania półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego (§ 63 ust. 2 i § 62 ust. 6 pkt 2 ww. rozporządzenia)
- Półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
- Wprowadzenie  Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym
- Skonsolidowany bilans  Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych
- Skonsolidowany rachunek zysków i strat  Dodatkowe informacje i objaśnienia
- Sprawozdanie zarządu (sprawozdanie z działalności grupy kapitałowej emitenta)
- Półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe wg MSR / US GAAP w przypadku emitenta będącego przedsiębiorstwem leasingowym wraz z
- Raportem podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych z przeglądu /
- Opinią o badanych półrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym (§ 59 ust. 2, § 63 ust. 2 i § 62 ust. 6 pkt 2 ww. rozporządzenia)

WYBRANE DANE FINANSOWE	tys. zł		tys. EUR	
	półrocze / 2002	półrocze / 2001	półrocze / 2002	półrocze / 2001
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	61 847	70 764	16 704	19 112
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(30 118)	5 350	(8 134)	1 445
III. Zysk (strata) brutto	(36 779)	2 941	(9 933)	794
IV. Zysk (strata) netto	(34 605)	2 032	(9 346)	549
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	5 797	(7 581)	1 565	(2 047)
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(3 111)	(2 845)	(840)	(768)
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(1 058)	10 205	(285)	2 756
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	1 628	(221)	440	(90)
IX. Aktywa, razem	146 210	130 599	366 470	32 576
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	89 979	40 986	22 444	10 223
XI. Zobowiązania długoterminowe	1 787	0	446	0
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	68 500	35 238	17 086	8 790
XIII. Kapitał własny	56 231	89 613	14 026	22 352
XIV. Kapitał zakładowy	12 000	12 000	2 993	2 993
XV. Liczba akcji (w szt.)	4 884 530	4 884 530	4 884 530	4 884 530
XVI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	(7,08)	0,42	(1,91)	0,11
XVIII. Wartość księgową na jedną akcję (w zł / EUR)	11,51	18,35	2,87	4,58

## RAPORT PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH Z PRZEGLĄDU PÓŁROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO



# **RAPORT**

**z przeglądu półrocznego skonsolidowanego  
sprawozdania finansowego za I półrocze  
2002 r.**

**Grupy Kapitałowej VISTULA S.A.**

**POLINVEST - AUDIT SP. Z O.O.**

**Kraków, październik 2002 roku.**

**RAPORT BIEGŁEGO REWIDENTA**

**z przeglądu półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I półrocze 2002**

**roku****Grupy Kapitałowej Vistula Spółka Akcyjna**

z siedzibą w Krakowie przy ul. Nadwiślańskiej 13

Dokonaliśmy przeglądu Raportu półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Vistula S.A. wchodzącego w skład Raportu półrocznego sporządzonego na formularzu SA - PS 2002 Komisji Papierów Wartościowych i Giełd. Na będące przedmiotem przeglądu półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe składają się:

1. wprowadzenie,
2. skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2002 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **146.210 tys. złotych,**
3. skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2002 roku wykazujący stratę netto w kwocie **- 34.605 tys. złotych,**
4. zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2002 roku,
5. skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych wykazujący dodatnią zmianę stanu środków pieniężnych netto w okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2002 roku na kwotę **1.628 tys. złotych,**
6. dodatkowe informacje i objaśnienia.

Na dzień 30 czerwca 2002 roku Grupa Kapitałowa Vistula S.A. obejmowała:

- Spółkę dominującą: Vistula S.A.
- Spółkę zależną: "Vistula Market" Sp. z o.o. - Udział Vistula S.A. w kapitale - 100%
- Spółkę zależną: "AI Polska" Sp. z o.o. - Udział Vistula S.A. w kapitale - 100%
- Spółkę zależną: "Staszów" Sp. z o.o. - Udział Vistula S.A. w kapitale - 100%
- Spółkę zależną: "Staszów Best" Sp. z o.o. - Udział Vistula S.A. w kapitale - 100%
- Spółkę zależną:  
Zakłady Odzieżowe "Vicon" Sp. z o.o. - Udział Vistula S.A. w kapitale - 100%
- Spółkę zależną: "Trend Fashion" Sp. z o.o. - Udział Vistula S.A. w kapitale - 100%
- Spółkę zależną: "Vipo" Sp. z o.o. - Udział Vistula S.A. w kapitale - 50%
- Spółkę zależną: "Young" S.A. - Udział Vistula S.A. w kapitale - 50%.

Udział w kapitale odpowiada udziałowi w głosach na walnym zgromadzeniu udziałowców lub akcjonariuszy.

Konsolidacją metodą pełną objęto spółki zależne: "Vistula Market" Sp. z o.o., "AI Polska" Sp. z o.o., "Staszów" Sp. z o.o., "Staszów Best" Sp. z o.o., Zakłady Odzieżowe "Vicon" Sp. z o.o., "Trend Fashion" Sp. z o.o.

Konsolidacją nie objęto spółek zależnych "Vipo" Sp. z o.o. z siedzibą w Kaliningradzie i "Young" S.A. z

siedzibą w Petersburgu ze względu na utratę kontroli nad tymi spółkami.

Odpowiedzialność za rzetelność, prawidłowość i jasność informacji zawartych w poddanym przeglądowi Raportie półrocznym skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej spoczywa na Zarządzie Vistula S.A., który przedłożył badającym stosowne oświadczenia. Naszym zadaniem było dokonanie przeglądu tego Raportu.

Przegląd przeprowadziliśmy stosownie do Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 16 października 2001 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz.U. Nr 139 poz. 1569 z późniejszymi zmianami) oraz do norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów.

Przeglądu dokonaliśmy głównie drogą analizy danych sprawozdań finansowych za I półrocze 2002 roku, wglądu w dokumentację konsolidacyjną. Wykorzystaliśmy również informacje uzyskane od kierowniczego personelu służb finansów i księgowości.

O załączonym półrocznym sprawozdaniu finansowym nie wydajemy opinii, ponieważ przeprowadzony przegląd istotnie różni się zakresem i metodą badań leżących u podstaw opinii wydawanej o rzetelności, prawidłowości i jasności rocznego sprawozdania finansowego.

Przeprowadzony przez nas przegląd nie ujawnił potrzeby dokonania istotnych zmian w załączonym Raportie półrocznym skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Vistula S.A. aby przedstawiał on prawidłowy, rzetelny i jasny obraz:

- sytuacji majątkowej i finansowej na dzień 30 czerwca 2002 roku,
- wyniku finansowego za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2002 roku,
- przepływu środków pieniężnych za sześć miesięcy zakończonych 30 czerwca 2002 roku.

Nie stwierdziliśmy istotnych odstępstw od zasad rachunkowości określonych w ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U. Nr 121 poz. 591 z późniejszymi zmianami) ani od wymagań określonych w Rozporządzeniu Rady Ministrów z dnia z dnia 16 października 2001 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz.U. Nr 139 poz. 1569 z późniejszymi zmianami), które mogłyby mieć wpływ na informacje zaprezentowane przez Vistula S.A. w załączonym Raportie półrocznym skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

**Janina Niedośpiał**

Biegły Rewident wpisany na listę pod pozycją 2729/2068

W imieniu

**POLINVEST - AUDIT Sp. z o.o.** wpisanej na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod pozycją 1806

Kraków, dnia 30 październik 2002 roku.

## PÓŁROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE WPROWADZENIE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

### PÓŁROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

#### WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

##### a) 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 0000047082

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

##### b) Czas trwania emitenta i jednostek z grupy kapitałowej jest nieoznaczony

##### c) Okres, za który prezentowane jest skonsolidowane sprawozdanie finansowe i porównywalne dane finansowe.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe prezentowane jest za I półrocze 2002r. Rokiem obrotowym jest rok kalendarzowy. Porównywalne dane finansowe prezentowane są za I półrocze 2001r oraz rok 2001.

W związku ze zmianami w ustawie o rachunkowości skonsolidowane sprawozdanie za I półrocze 2001r. zostało doprowadzone do warunków porównywalnych ze sprawozdaniem za I półrocze 2002r. Zestawienie i objaśnienia różnic zostało zamieszczone w dodatkowej nocy objaśniającej.

##### c1) Informacje dotyczące składu osobowego Zarządu oraz Rady Nadzorczej Emitenta

##### Informacja o zmianach we władzach i akcjonariacie Spółki Vistula S.A. w okresie 1.01.2002-30.06.2002.

W okresie 1.01.2002-30.06.2002 skład Rady Nadzorczej Spółki oraz akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% kapitału akcyjnego nie uległ zmianie w stosunku do informacji zawartych w raporcie rocznym Spółki za rok 2001.

##### Skład Zarządu Vistula S.A. w okresie 1.01.02-22.01.02

Janusz Płocica	- Prezes Zarządu
Piotr Kasprzak	- Wiceprezes Zarządu
Michał Wójcik	- Wiceprezes Zarządu
Romuald Sułkowski	- Członek Zarządu
Paweł Matuszczak	- Członek Zarządu

##### Skład Zarządu Vistula S.A. w okresie 22.01.02-6.06.02

Michał Wójcik	- Prezes Zarządu
Romuald Sułkowski	- Członek Zarządu
Paweł Matuszczak	- Członek Zarządu

##### Skład Zarządu Vistula S.A. w okresie 6.06.02-29.06.02

Roman Wenzl	- Prezes Zarządu
Michał Wójcik	- Wiceprezes Zarządu
Zbigniew Macioszek	- Członek Zarządu

##### Skład Zarządu Vistula S.A. w okresie 29.06.02 - 30.06.02

Roman Wenzl	- Prezes Zarządu
Michał Wójcik	- Wiceprezes Zarządu
Mieczysław Starek	- Członek Zarządu

##### Skład Rady Nadzorczej Vistula S.A. w okresie 1.01.02-30.06.02

Marek Małecki	- Przewodniczący Rady Nadzorczej
Bogdan Benczak	- Członek Rady Nadzorczej
Zbigniew Staszak	- Członek Rady Nadzorczej
Nicholas Plummer	- Członek Rady Nadzorczej
Lambros Frangos	- Członek Rady Nadzorczej

##### d) Wskazanie, czy skonsolidowane sprawozdanie finansowe i porównywalne dane finansowe zawierają dane łączne - jeżeli w skład przedsiębiorstwa emitenta wchodzi wewnętrzne jednostki organizacyjne sporządzające samodzielne sprawozdania finansowe.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I półrocze 2002r. jak i dane porównywalne za rok ubiegły obejmują dane dotyczące wyłącznie Spółek grupy kapitałowej jako jednostek sporządzających samodzielne sprawozdania. W skład przedsiębiorstw Spółek nie wchodzi jednostki organizacyjne sporządzające samodzielne sprawozdania finansowe.

e) W przypadku skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego za okres, w czasie którego nastąpiło połączenie - wskazanie, że jest to skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone po połączeniu spółek, oraz wskazanie zastosowanej metody rozliczenia połączenia.

- nie dotyczy.

f) Wskazanie, czy skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez emitenta i jednostki grupy kapitałowej w dającej się przewidzieć przyszłości oraz czy nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności.

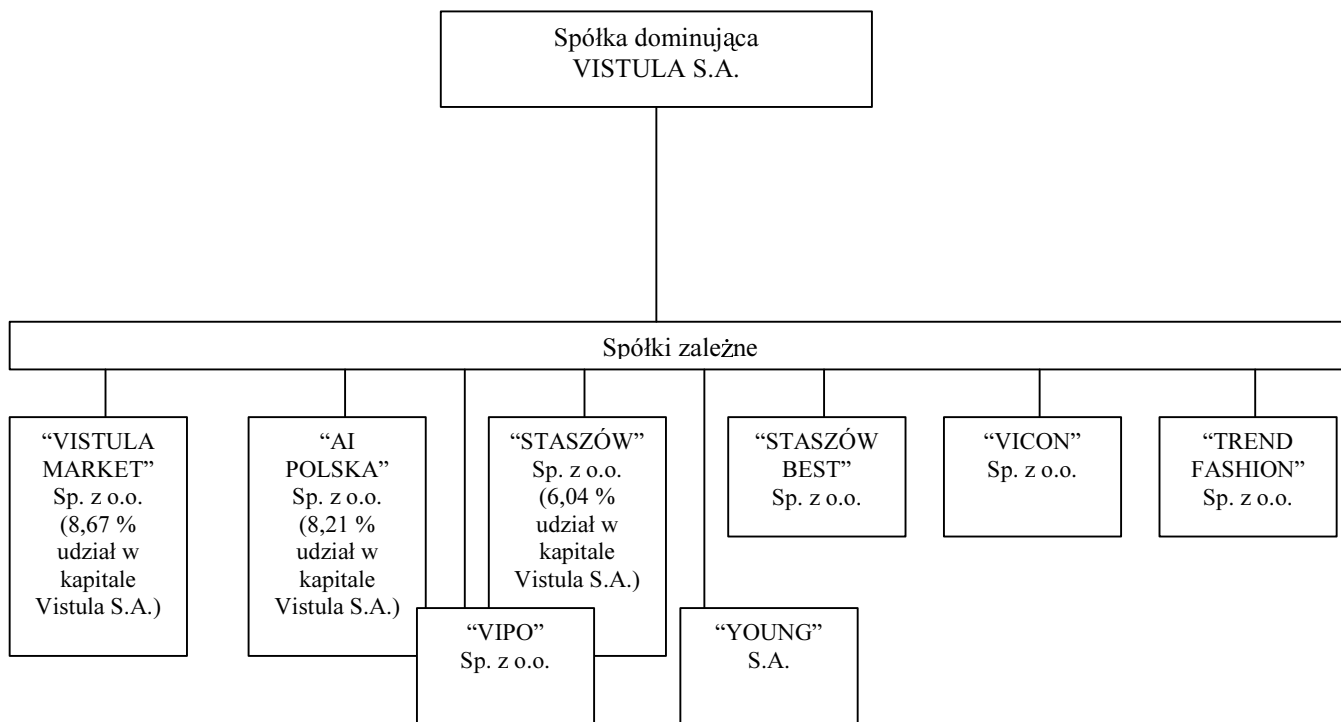
Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Emitenta i jednostki grupy kapitałowej w dającej się przewidzieć przyszłości, przy czym w 3 kwartale 2002 zaszły okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez niektóre ze spółek grupy kapitałowej:

- Vicon Sp. z o.o. - w związku z ogłoszeniem upadłości

- Vistula Market Sp. z o.o. - w związku z przejęciem działalności operacyjnej tej spółki przez Vistula S.A.

- AI Polska Sp. z o.o. - w związku z przejęciem działalności operacyjnej tej spółki przez Vistula S.A.

f1) graficzne przedstawienie struktury organizacyjnej grupy jednostek powiązanych emitenta oraz informacje dotyczące rodzaju powiązań w grupie



g) wykaz jednostek wchodzących w skład grupy kapitałowej objętych konsolidacją lub wyceną metodą praw własności, ze wskazaniem ich nazw (firm) i siedzib, przedmiotów działalności, właściwych sądów lub innych organów prowadzących dla nich rejestry, udziału posiadanego przez emitenta w kapitale tych jednostek oraz udziału w całkowitej liczbie głosów oraz wykaz jednostek nieobjętych konsolidacją lub wyceną metodą praw własności, z uzasadnieniem odstąpienia od konsolidacji lub wyceny metodą praw własności oraz podaniem kwoty ich przychodów netto ze sprzedaży produktów i towarów i z operacji finansowych oraz wyniku finansowego i sumy bilansowej za ostatni rok obrotowy, a także wykaz udziału jednostek wchodzących w skład grupy kapitałowej w kapitałach innych podmiotów wchodzących w skład grupy kapitałowej oraz informację o zmianie składu jednostek podlegających konsolidacji lub wycenie metodą praw własności w okresie objętym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym i porównywalnymi skonsolidowanymi danymi finansowymi, w tym podstawowe wielkości sprawozdań finansowych, nazwy i siedziby jednostek, które zaprzestano obejmować skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, oraz jednostek nieobjętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym w poprzednich okresach, ze wskazaniem, że jest to skonsolidowane sprawozdanie finansowe, sporządzone po tych zmianach,

Jednostki zależne wchodzące w skład grupy kapitałowej VISTULA S.A. objęte konsolidacją:

- "Vistula Market" Sp. z o.o. Kraków Polska	- udział w kapitale	100,00%
- "AI Polska" Sp. z o.o. Kraków Polska	- udział w kapitale	100,00%
- "Staszów" Sp. z o.o. Staszów Polska	- udział w kapitale	100,00%
- "Staszów Best" Sp. z o.o. Staszów Polska	- udział w kapitale	100,00%
- "Vicon" Sp. z o.o. Łańcut Polska	- udział w kapitale	100,00%
- "Trend Fashion" Sp. z o.o. Myślenice Polska	- udział w kapitale	100,00%

Nie zostały objęte konsolidacją spółki "Vipo" Sp. z o.o. w Kaliningradzie oraz "Young" S.A. w Petersburgu - w związku z utratą kontroli nad wyżej wymienionymi spółkami (spółka "Vipo" w stanie upadłości, spółka "Young" w likwidacji).

Sądy właściwe dla poszczególnych jednostek wchodzących w skład grupy kapitałowej:

- Sąd Rejonowy dla Krakowa Śródmieścia - Vistula S.A., "Trend Fashion" Sp. z o.o., "Vistula Market" Sp. z o.o., "AI Polska" Sp. z o.o., "Staszów" Sp. z o.o.
- Sąd Rejonowy w Kielcach - "Staszów Best" Sp. z o.o.

- Sąd Rejonowy w Rzeszowie - "Vicon" Sp. z o.o.

Podstawowym przedmiotem działalności spółek "Vistula Market" Sp. z o.o. i "AI Polska" Sp. z o.o. jest handel detaliczny odzieżą, natomiast podstawowym przedmiotem działalności spółek "Trend Fashion" Sp. z o.o., "Staszów Best" Sp. z o.o., "Staszów" Sp. z o.o. oraz "Vicon" Sp. z o.o. jest produkcja ubrań, marynarek, spodni męskich na rynek krajowy i eksport.

VISTULA S.A. posiada:

- 50% głosów w Zgromadzeniu Wspólników Spółki "Vipo" w Kaliningradzie oraz jedną trzecią głosów w Radzie Nadzorczej,
- 50% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki "Young" w St.Petersburgu oraz jedną trzecią głosów w Radzie Nadzorczej,
- 100% głosów w Zgromadzeniu Wspólników "Vistula Market" Sp. z o.o. w Krakowie oraz w Radzie Nadzorczej,
- 100% głosów w Zgromadzeniu Wspólników "Staszów" Sp. z o.o. w Staszowie oraz w Radzie Nadzorczej,
- 100% głosów w Zgromadzeniu Wspólników "AI Polska" Sp. z o.o. w Krakowie oraz w Radzie Nadzorczej,
- 100% głosów w Zgromadzeniu Wspólników "Trend Fashion" Sp. z o.o. w Myślenicach oraz w Radzie Nadzorczej (spółka funkcjonuje pod nazwą "Trend Fashion" Sp. z o.o. z siedzibą w Myślenicach od dnia 02.01.2002, wcześniej funkcjonowała jako "Luigi Vesari" Sp. z o.o. w Krakowie )
- 100% głosów w Zgromadzeniu Wspólników "Staszów Best" Sp. z o.o. w Staszowie oraz w Radzie Nadzorczej.
- 100% głosów w Zgromadzeniu Wspólników "Vicon" Sp. z o.o. w Łąćucie oraz w Radzie Nadzorczej.

**h) Stwierdzenie, że skonsolidowane sprawozdania finansowe podlegały przekształceniu w celu zapewnienia porównywalności danych, a zestawienie i objaśnienie różnic, będących wynikiem korekt z tytułu zmian zasad (polityki) rachunkowości lub korekt błędów podstawowych zostało zamieszczone w dodatkowej notcie objaśniającej.**

Skonsolidowane sprawozdania finansowe podlegały przekształceniu w celu zapewnienia porównywalności danych, a zestawienie i objaśnienie różnic, będących wynikiem korekt z tytułu zmian zasad (polityki) rachunkowości lub korekt błędów podstawowych zostało zamieszczone w dodatkowej notcie objaśniającej.

**i) Wskazanie, czy w przedstawionym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym lub porównywalnych danych finansowych dokonano korekt wynikających z zastrzeżeń w opiniach podmiotów uprawnionych do badania o sprawozdaniach finansowych za lata, za które prezentowane są sprawozdania finansowe i porównywalne dane finansowe.**

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za I półrocze 2002 Spółka nie wykazuje korekt lat ubiegłych gdyż opinia podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych dotycząca lat ubiegłych była pozytywna.

**j) Opis przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, w tym metod wyceny aktywów i pasywów oraz przychodów i kosztów, ustalenia wyniku finansowego oraz sposobu sporządzenia sprawozdania finansowego i danych porównywalnych.**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I półrocze 2002r. sporządzone zostało zgodnie z Ustawą o rachunkowości, Rozporządzeniem Rady Ministrów z dnia 16.10.2001r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych, obowiązującymi zasadami rachunkowości, z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny aktywów i pasywów oraz tworzenia odpisów aktualizujących i rezerw, porównywalności wszystkich danych zawartych w skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za I półrocze 2001r., a w przypadku bilansu dodatkowo za półrocze bezpośrednio poprzedzające I półrocze 2002r. (tj. za 2001r.) zgodnie z wymogami określonymi przez KPWiG.

**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 zgodnie z ustawą o rachunkowości.

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.

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 zgodnie z ustawą o rachunkowości. Spółka dokonała analizy okresów ekonomicznej użyteczności środków trwałych w wyniku której przyjęła stawki amortyzacyjne wynikające 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.

Ulgę inwestycyjną :

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 rezerw na odroczony podatek dochodowy utworzonych z tego tytułu.

c) Inwestycje długoterminowe w postaci udziałów 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.

d) 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.

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 wyceniane są na dzień bilansowy w kwocie wymagającej zapłaty z zachowaniem ostrożności poprzez dokonanie odpisu aktualizującego. Na dzień powstania należności ewidencjonuje się je według wartości nominalnej.

i) Należności i roszczenia wyrażone w walutach obcych wyceniane są na dzień bilansowy według kursu kupna stosowanym przez bank, z którego usług korzysta Spółka - według kursu BPB - 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 BPB - 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) Inwestycje krótkoterminowe w postaci :  
- dłużnych papierów wartościowych wycenia się w cenach nabycia powiększonej o należne odsetki zgodnie z wpływem czasu z uwzględnieniem odpisów aktualizacyjnych.  
- udzielonych pożyczek ujmuje się w ewidencji w wartości nominalnej, natomiast na dzień bilansowy wycenia się w kwocie niespłaconej powiększonej o należne odsetki zgodnie z wpływem czasu z uwzględnieniem odpisów aktualizacyjnych.

l) Środki pieniężne w walucie krajowej wycenia się w wartości nominalnej.

ł) Środki pieniężne wyrażone w walutach obcych przeliczone zostały na dzień bilansowy wg kursu zakupu banku z którego usług korzystała dana jednostka nie wyższym jednak od średniego kursu NBP z dnia wyceny dla danej waluty.

m) 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, ubezpieczeń majątkowych, podatków od nieruchomości i gruntów itp.

#### *Kapitały własne obejmują:*

a) Kapitał akcyjny wykazany w wartości nominalnej.

b) Akcje własne

- wykazane w ujemnej wartości wyceny wg notowań na WGPW z dnia bilansowego.

c) Kapitał zapasowy utworzony z podziału zysku.

d) Kapitał z aktualizacji wyceny.

e) Wynik finansowy z lat ubiegłych.

f) Wynik finansowy roku obrotowego.

#### *Wynik finansowy*

a) W pomiarze wyniku finansowego zachowana jest zasada współmierności przychodów i kosztów.

b) Przychody są ujmowane wg zasady memoriałowej.

c) Wynik finansowy został ustalony zgodnie z zasadami ustawy o rachunkowości oraz obowiązującymi zasadami rachunkowości stosowanymi przez Spółkę.



*Zobowiązania i rezerwy*

- a) Rezerwy na zobowiązania obejmują rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego, rezerwy na zwolnienia ekonomiczne pracowników, rezerwę na przyszłe zobowiązania z tytułu zakupu praw do znaku towarowego. Rezerwy wycenia się w ewidencji na dzień bilansowy według wiarygodnie oszacowanej wartości.
- b) Zobowiązania wyrażone w walucie krajowej wyceniane są na dzień bilansowy w kwocie wymagającej zapłaty. Na dzień powstania zobowiązania ewidencjonuje się według wartości nominalnej.
- c) Zobowiązania wyrażone w walutach obcych wyceniane są na dzień bilansowy według kursu sprzedaży zastosowanego przez bank, z którego usług korzysta jednostka, w dniu wyceny nie niższym od kursu średniego NBP z dnia wyceny dla danej waluty. Na dzień powstania zobowiązań wycenia się je po kursie sprzedaży ustanowionym przez bank, z którego usług korzysta jednostka. Powstałe w wyniku wyceny zobowiązań dodatnie różnice kursowe zalicza się do przychodów finansowych, natomiast ujemne różnice kursowe do kosztów finansowych.
- d) Kredyty bankowe wycenia się w kwocie wymagającej zapłaty.
- e) Rozliczenia międzyokresowe bierne obejmują koszty przypadające na dany okres lecz jeszcze nie poniesione i dotyczą kalkulowanych urlopów, kalkulowanych nagród jubileuszowych oraz odpraw emerytalnych i rentowych w podziale na długoterminowe i krótkoterminowe.
- f) Rozliczenia międzyokresowe przychodów obejmują: dotację otrzymaną z Fundacji "EKO-Fundusz", należne kary i odsetki od należności wątpliwych objętych odpisem aktualizującym, zasądzone a jeszcze nie otrzymane koszty procesu, kwoty podwyższające roszczenia z tytułu niedoborów w sklepach ponad cenę nabycia.

*Pozostałe przychody i koszty operacyjne*

- a) Pozostałe przychody operacyjne stanowią przychody nie związane bezpośrednio ze zwykłą działalnością jednostki i obejmują głównie:
  - przychody ze sprzedaży składników rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych
  - korekta odpisu aktualizującego wartość aktywów trwałych i obrotowych
  - kary umowne z tytułu dostaw, robót i usług - otrzymane
  - rozwiązanie nie wykorzystanej rezerwy wobec ustania przyczyny jej utworzenia np. związane z restrukturyzacją, z rezerwami na odprawy jubileuszowe oraz emerytalne i rentowe, ze stratami z transakcji gospodarczych w toku.
- b) Pozostałe koszty operacyjne stanowią koszty nie związane bezpośrednio ze zwykłą działalnością jednostki i obejmują głównie:
  - nie umorzona część wartości początkowej sprzedanych i zlikwidowanych środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych
  - koszty sprzedającego związane ze sprzedażą i likwidacją środków trwałych
  - odpisy aktualizujące wartość rzeczowych aktywów trwałych i obrotowych,
  - utworzone odpisy aktualizujące na przewidywane lub pewne straty z tytułu operacji niefinansowych
  - przekazane nieodpłatnie aktywa (darowizny), w tym także środki pieniężne
  - odszkodowania, kary i grzywny

*Pozostałe przychody i koszty finansowe*

- a) Pozostałe przychody finansowe stanowią przychody z operacji finansowych a w szczególności:
  - należne odsetki z tytułu zwłoki w zapłacie
  - dodatnie różnice kursowe,
  - kwoty należne ze sprzedaży aktywów finansowych (długo- i krótkoterminowych)
  - odsetki od pożyczek i lokat
  - kwoty dywidend od udziałów
  - przywrócenie uprzednio utraconej wartości długoterminowych aktywów finansowych w związku z ustaniem przyczyny powodującej trwałą utratę ich wartości
- b) Pozostałe koszty finansowe stanowią koszty operacji finansowych obejmujących głównie:
  - prowizje związane z uzyskaniem kredytów
  - odsetki od zaciągniętych kredytów i pożyczek
  - ujemne różnice kursowe.
  - wartość sprzedanych aktywów finansowych w cenie nabycia z uwzględnieniem uprzednio dokonanych odpisów aktualizujących ich wartość
  - odpisy z tytułu aktualizacji wyceny aktywów finansowych

*Straty i zyski nadzwyczajne*

- a) Straty nadzwyczajne z tytułu zdarzeń losowych stanowią ujemne skutki finansowe zdarzeń trudnych do przewidzenia następujących poza działalnością operacyjną spółki i nie związanych z ogólnym ryzykiem jej prowadzenia.
- b) Zyski nadzwyczajne z tytułu zdarzeń losowych stanowią dodatnie skutki finansowe zdarzeń trudnych do przewidzenia następujących poza działalnością operacyjną spółki i nie związanych z ogólnym ryzykiem jej prowadzenia.

*Inwentaryzacja*

- a) Inwentaryzacja aktywów i pasywów przeprowadzona była z zachowaniem zasad i częstotliwością wynikającą z przepisów ustawy o rachunkowości.

**Zasady sporządzania sprawozdania finansowego.**

- a) Raport finansowy za I półrocze 2002r. sporządzono zgodnie z wymogami Ustawy o rachunkowości oraz Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 16 października 2001r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz.U. Nr 139 z 2001r., poz. 1569) oraz obowiązującymi zasadami rachunkowości, z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny aktywów i pasywów oraz tworzenia odpisów aktualizujących zgodnie z art. 37 ustawy, porównywalności danych finansowych za I półrocze 2001r., a w przypadku bilansu dodatkowo za 2001r., zgodnie z wymogami określonymi przez KPWiG. Sprawozdanie finansowe

zostało sporządzone na podstawie danych ewidencji księgowej prowadzonej przez Spółkę.

- b) Ewidencja kosztów prowadzona jest wg rodzajów, a następnie koszty rozliczane są na miejsca ich powstania. Przeniesienie kosztów według rodzajów do zespołu 5 i 6 następuje za pośrednictwem konta 490 - „Rozliczenie kosztów”.
- c) Rachunek zysków i strat prowadzony jest wg zasad kalkulacyjnego rachunku wyników ze szczególnością przewidzianą w załączniku nr1 do Ustawy o rachunkowości z dnia 29.09.1994r. (Dz.U.Nr 121 z 1994r., poz. 591 z późn.zmianami).
- d) Rachunek przepływów pieniężnych sporządzany jest metodą pośrednią.
- e) Księgi rachunkowe Spółki prowadzone są z zastosowaniem wspomagania komputerowymi nośnikami danych.

**k) Wskazanie, zgodnie z załącznikiem nr 2 do rozporządzenia o prospekcie, średnich kursów wymiany złotego, w okresach objętych sprawozdaniem finansowym i porównywalności z danymi finansowymi, w stosunku do euro, ustalonych przez Narodowy Bank Polski, a w szczególności:**

- kursu obowiązującego na ostatni dzień każdego roku

Poszczególne pozycje aktywów i pasywów przeliczone zostały na EURO według kursu średniego z dnia 30.06.2002r. ogłoszonego przez NBP, który wynosił 4,0091 zł/EURO.

- kursu średniego w każdym okresie, obliczonego jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie, a w uzasadnionych przypadkach - obliczonego jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień danego okresu i ostatni dzień okresu go poprzedzającego.

Poszczególne pozycje rachunku zysków i strat zostały przeliczone na EURO według kursu 3,7026 zł/EURO, który stanowi średnią arytmetyczną średnich kursów EURO ustalonych przez NBP na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca objętego raportem. Do wyliczenia kursu średniego przyjęto następujące kursy EURO z dnia : 31.01.02 - 3,5929zł/EUR, 28.02.02 - 3,6410zł/EUR, 31.03.02 - 3,6036zł/EUR, 30.04.02 - 3,5910, 31.05.02 - 3,7782, 30.06.02 - 4,0091.

- Najwyższego i najniższego kursu w danym okresie

Najwyższy kurs w okresie sprawozdawczym wyniósł 4,0091 zł/EURO,

Najniższy kurs w okresie sprawozdawczym wyniósł 3,5015 zł/EURO,

**l) Wskazanie co najmniej podstawowych pozycji bilansu rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych ze sprawozdania finansowego i porównywalnych danych finansowych przeliczonych na euro ze wskazaniem zasad przyjętych do tego przeliczenia.**

Wybrane dane finansowe	Półrocze 2002 w tys.zł.	Półrocze 2001 w tys.zł.	Półrocze 2002 w tys.EUR	Półrocze 2001 w tys.EUR
Aktywa razem	146 210	130 599	36 470	32 576
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	89 979	40 986	22 444	10 223
Kapitał własny	56 231	89 613	14 026	22 352
Kapitał zakładowy	12 000	12 000	2 993	2 933
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	61 847	70 764	16 704	19 112
Zysk (strata) brutto	(36 779)	2 941	(9 933)	794
Zysk (strata) netto	(34 605)	2 032	(9 346)	549
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	5 797	(7 581)	1 565	(2 048)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(3 111)	(2 845)	(840)	(3 670)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(1 058)	10 205	(285)	2 756
Przepływy pieniężne netto, razem	1 628	(221)	440	(60)

Do przeliczenia na EURO przyjęto kursy podane w punkcie k).

**m) Wskazanie i objaśnienie różnic wartości ujawnionych danych oraz istotnych różnic dotyczących przyjętych zasad (polityki) rachunkowości pomiędzy Polskimi Zasadami Rachunkowości (PZR) a MSR lub USGAAP - odpowiednio zgodnie z przepisami Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 16.10.2001r. w sprawie szczegółowych warunków, jakim powinien odpowiadać prospekt emisyjny oraz skrót prospektu (Dz.U.Nr 139, poz. 1568 i z 2002r. Nr 36, poz. 328).**

Nie dotyczy

## SKONSOLIDOWANY BILANS

	Nota	półrocze / 2002	2001	półrocze / 2001
<b>AKTYWA</b>				
I. Aktywa trwałe		59 768	59 109	54 790
1. Wartości niematerialne i prawne, w tym:	1	369	232	311
3. Rzeczowe aktywa trwałe	3	52 125	55 776	50 951
5. Inwestycje długoterminowe	5	14	14	14
5.3. Długoterminowe aktywa finansowe		14	14	14
b) w pozostałych jednostkach		14	14	14
6. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	6	7 260	3 087	3 514
6.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		7 254	3 087	3 514
6.2. Inne rozliczenia międzyokresowe		6		
II. Aktywa obrotowe		86 442	95 145	75 809
1. Zapasy	7	42 919	43 543	29 845
2. Należności krótkoterminowe	8,9	36 841	47 385	41 154
2.1. Od jednostek powiązanych			3 500	3 500
2.2. Od pozostałych jednostek		36 841	43 885	37 654
3. Inwestycje krótkoterminowe	10	5 589	3 941	4 312
3.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe		5 589	3 941	4 312
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne		5 589	3 941	4 312
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	11	1 093	276	498
<b>A k t y w a r a z e m</b>		<b>146 210</b>	<b>154 254</b>	<b>130 599</b>
<b>PASYWA</b>				
I. Kapitał własny		56 231	88 135	89 613
1. Kapitał zakładowy	13	12 000	12 000	12 000
3. Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)	14	(6 827)	(7 351)	(5 610)
4. Kapitał zapasowy	15	77 641	67 532	67 354
5. Kapitał z aktualizacji wyceny	16	16 434	16 434	16 612
8. Zysk (strata) z lat ubiegłych		(8 412)	(1 454)	(2 775)
9. Zysk (strata) netto		(34 605)	974	2 032
IV. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania		89 979	66 119	40 986
1. Rezerwy na zobowiązania	21	17 363	4 372	2 953
1.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		1 765	2 203	2 201
1.3. Pozostałe rezerwy		15 598	2 169	752
b) krótkoterminowe		15 598	2 169	752
2. Zobowiązania długoterminowe	22	1 787	2 000	0
2.2. Wobec pozostałych jednostek		1 787	2 000	0
3. Zobowiązania krótkoterminowe		68 500	57 052	35 238
3.2. Wobec pozostałych jednostek	23	67 027	55 822	33 636
3.3. Fundusze specjalne		1 473	1 230	1 602
4. Rozliczenia międzyokresowe	24	2 329	2 695	2 795
4.2. Inne rozliczenia międzyokresowe		2 329	2 695	2 795
a) długoterminowe			2 633	2 229
b) krótkoterminowe		2 329	62	566
<b>P a s y w a r a z e m</b>		<b>146 210</b>	<b>154 254</b>	<b>130 599</b>
Wartość księgowa		56 231	88 135	89 613
Liczba akcji		4 884 530	4 884 530	4 884 530
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	25	11,51	18,04	18,35

## POZYCJE POZABILANSOWE

	Nota	półrocze / 2002	2001	półrocze / 2001
2.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)			10 118	6 741
- udzielonych gwarancji i poręczeń			10 118	6 741
2.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)			38 922	22 505
3. Inne (z tytułu)		30 618	38 922	22 505
-weksle własne będące zabezpieczeniem kredytów bankowych		20 000	20 000	15 000
-weksle własne będące zabezpieczeniem otrzymanych gwarancji z tytułu wynajmu lokali sklepowych		1 840	1 747	1 288
-weksle własne będące zabezpieczeniem otrzymanych gwarancji celnych		750	950	1 150
-weksle własne będące zabezpieczeniem zobowiązań leasingowych		3 155	5 875	
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 firmy Mens Field Sp. z o. o.		865		
<b>P o z y c j e p o z a b i l a n s o w e, r a z e m</b>		<b>30 618</b>	<b>49 040</b>	<b>29 246</b>

## SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	Nota	półrocze / 2002	półrocze / 2001
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:		61 847	70 764
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	27	43 954	53 979
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	28	17 893	16 785
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:		41 055	46 965
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	29	29 596	36 396
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów		11 459	10 569
III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (I-II)		20 792	23 799
IV. Koszty sprzedaży	29	11 291	7 049
V. Koszty ogólnego zarządu	29	11 724	9 565
VI. Zysk (strata) na sprzedaży (III-IV-V)		(2 223)	7 185
VII. Pozostałe przychody operacyjne		2 269	1 213
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		14	168
3. Inne przychody operacyjne	30	2 255	1 045
VIII. Pozostałe koszty operacyjne		30 164	3 048
2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		11 929	1 897
3. Inne koszty operacyjne	31	18 235	1 151
IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (VI+VII-VIII)		(30 118)	5 350
X. Przychody finansowe	32	1 717	1 156
2. Odsetki, w tym:		364	111
5. Inne		1 353	1 045
XI. Koszty finansowe	33	8 389	3 608
1. Odsetki, w tym:		1 341	758
3. Aktualizacja wartości inwestycji		3 209	1 287
4. Inne		3 839	1 563
XIII. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (IX+X-XI+-XII)		(36 790)	2 898

	Nota	półrocze / 2002	półrocze / 2001
XIV. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (XIV.1. - XIV.2.)		11	43
1. Zyski nadzwyczajne	35	13	49
2. Straty nadzwyczajne	36	2	6
XVII. Zysk (strata) brutto (XIII+/-XIV-XV+XVI)		(36 779)	2 941
XVIII. Podatek dochodowy	37	(2 174)	909
a) część bieżąca		1 868	2 671
b) część odroczone		(4 042)	(1 762)
XXII. Zysk (strata) netto (XVII-XVIII-XIX+/-XX+/-XXI)	39	(34 605)	2 032
Zysk (strata) netto (zanalizowany)		(36 316)	
Średnia ważona liczba akcji zwykłych		4 884 530	4 884 530
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	40	(7,43)	

## ZESTAWIENIE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM

	półrocze / 2002	2001	półrocze / 2001
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	87 262	101 222	101 222
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	87 262	101 222	101 222
1. Kapitał zakładowy na początek okresu	12 000	12 000	12 000
1.2. Kapitał zakładowy na koniec okresu	12 000	12 000	12 000
3. Akcje (udziały) własne na początek okresu	(7 350)	(2 814)	(2 814)
3.1. Zmiany akcji (udziałów) własnych	523		
a) zwiększenia (z tytułu)	523		
b) zmniejszenia (z tytułu)		4 537	2 796
3.2. Akcje (udziały) własne na koniec okresu	(6 827)	(7 351)	(5 610)
4. Kapitał zapasowy na początek okresu	67 532	61 214	61 214
4.1. Zmiany kapitału zapasowego	10 108		
a) zwiększenia (z tytułu)	10 108	6 318	6 140
- z podziału zysku (ustawowo)	96		
- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	10 012	6 120	6 120
- z tytułu sprzedaży środków trwałych objętych aktualizacją		198	20
4.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	77 640	67 532	67 354
5. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	16 434	16 632	16 632
5.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny		(198)	(20)
b) zmniejszenia (z tytułu)		198	20
- zbycia środków trwałych		198	20
5.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	16 434	16 434	16 612
8. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	(184)	3 345	3 345
8.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	9 767	6 120	6 120
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	1 285		
b) korekty błędów podstawowych		1 321	
8.2. Zysk z lat ubiegłych, na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	11 052	7 441	6 120
a) zwiększenia (z tytułu)	1 403		
-korekty błędów zasadniczych	2 573		
b) zmniejszenia (z tytułu)	10 108	6 120	6 120
- podziału zysku	10 108	6 120	6 120
8.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	2 347	1 321	
8.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	10 759	2 775	2 775
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości			2 775
8.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	10 759	2 775	2 775
8.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	10 759	2 775	2 775
8.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	(8 412)	(1 454)	(2 775)
9. Wynik netto	(34 605)	974	2 032
a) zysk netto		974	2 032
b) strata netto	(34 605)		
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	56 231	88 135	89 613

## SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	półrocze / 2002	półrocze / 2001
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) netto	(34 605)	2 032
II. Korekty razem	40 402	(9 613)
3. Amortyzacja, w tym:	6 167	3 878
4. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	40	1 284
5. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	732	653
6. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	575	(46)
7. Zmiana stanu rezerw	13 401	
8. Zmiana stanu zapasów	1 995	(4 639)
9. Zmiana stanu należności	58 753	(9 513)
10. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(42 845)	(1 008)
11. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(2 553)	(351)
12. Inne korekty	4 137	129
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I +/- II) - metoda pośrednia	5 797	(7 581)
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	410	316
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		206
3. Z aktywów finansowych, w tym:		106
b) w pozostałych jednostkach	410	106
- odsetki	410	106
II. Wydatki	3 521	3 161
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	3 467	3 161
5. Inne wydatki inwestycyjne	54	
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I - II)	(3 111)	(2 845)
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	376	12 248
1. Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	96	
2. Kredyty i pożyczki	273	12 246
4. Inne wpływy finansowe	7	2
II. Wydatki	1 434	2 043
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	96	
8. Odsetki	1 294	759
9. Inne wydatki finansowe	43	1 284
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I - II)	(1 058)	10 205

	półrocze / 2002	półrocze / 2001
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.II +/-B.II +/- C.III)	1 628	(221)
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	1 628	(221)
F. Środki pieniężne na początek okresu	3 961	4 533
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D), w tym:	5 589	4 312
- o ograniczonej możliwości dysponowania	(206)	(404)

## DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

### A. NOTY OBJAŚNIAJĄCE

#### NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO BILANSU

##### NOTA 1A

WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE	półrocze / 2002	2001	półrocze / 2001
c) nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	235	232	311
- oprogramowanie komputerowe	40	232	311
d) inne wartości niematerialne i prawne	134		
Wartości niematerialne i prawne, razem	369	232	311

## NOTA 1B

ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)							
	a	b	c		d	e	Wartości niematerialne i prawne, razem
	koszty zakończonych prac rozwojowych	wartość firmy	nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	oprogramowanie komputerowe	inne wartości niematerialne i prawne	zaliczki na wartości niematerialne i prawne	
a) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na początek okresu			327		290		617
b) zwiększenia (z tytułu)			238		27		265
- zakup			238		27		265
c) zmniejszenia (z tytułu)			35				35
- sprzedaż			35				35
-							
d) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu			530		317		847
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu			287		102		389
f) amortyzacja za okres (z tytułu)			8		81		89
- planowana			43		81		124
- amortyzacja wartości sprzedanych			(35)				(35)
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu			295		183		478
j) wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu			235		134		369

## NOTA 1C

WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)	półrocze / 2002	2001	półrocze / 2001
a) własne	369	232	311
Wartości niematerialne i prawne, razem	369	232	311

## NOTA 3A

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	półrocze / 2002	2001	półrocze / 2001
a) środki trwałe, w tym:	50 806	55 576	48 762
- grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	2 089	2 315	2 093
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	34 299	35 525	29 414
- urządzenia techniczne i maszyny	11 099	14 180	15 622
- środki transportu	577	453	257
- inne środki trwałe	2 742	3 303	1 376
b) środki trwałe w budowie	1 319		2 189
Rzeczowe aktywa trwałe, razem	52 125	55 776	50 951

## NOTA 3B

ZMIANY ŚRODKÓW TRWAŁYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)						
	- grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	- urządzenia techniczne i maszyny	- środki transportu	- inne środki trwałe	Środki trwałe, razem
a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu	2 339	57 723	54 278	1 540	6 447	122 327
b) zwiększenia (z tytułu)		1 105	87	169	163	1 524
-zakup		19	38		4	61
-przychód z inwestycji		1 086	49	169	159	1 463
c) zmniejszenia (z tytułu)		895	197	78	28	1 198
-likwidacja		895	197	78	28	1 198
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	2 339	57 933	54 169	1 631	6 582	122 654
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	24	21 130	40 015	1 043	3 138	65 350
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	226	1 014	1 871	11	557	3 679
-planowana	226	1 386	2 030	89	571	4 302
-środków trwałych zlikwidowanych i sprzedanych		(372)	(159)	(78)	(14)	(623)
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	250	22 144	41 886	1 054	3 695	69 029
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu		1 072	0			1 072
- zwiększenia		417	1 184		144	1 745
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu		1 489	1 184		144	2 817
j) wartość netto środków trwałych na koniec okresu	2 089	34 299	11 099	577	2 742	50 806



## NOTA 3C

SRODKI TRWAŁE BILANSOWE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)	półrocze / 2002	2001	półrocze / 2001
a) własne	46 002	50 631	46 085
b) używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym:	4 804	5 145	2 677
Srodki trwałe bilansowe, razem	50 806	55 776	48 762

## NOTA 5C

DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	półrocze / 2002	2001	półrocze / 2001
c) w pozostałych jednostkach	14	14	14
- udziały lub akcje	14	14	14
Długoterminowe aktywa finansowe, razem	14	14	14

## NOTA 5D

ZMIANA STANU DŁUGOTERMINOWYCH AKTYWÓW FINANSOWYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)	półrocze / 2002	2001	półrocze / 2001
a) stan na początek okresu	14	14	14
d) stan na koniec okresu	14	14	14

## NOTA 5E

UDZIAŁY LUB AKCJE W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH												
Lp.	a	b	c	d	e	f	g	h	i	j	k	l
	nazwa (firma) jednostki ze wskazaniem formy prawnej	siedziba	przedmiot przedsiębiorstwa	charakter powiązania (jednostka zależna, współzależna, stowarzyszona, z wyszczególnieniem powiązań bezpośrednich i pośrednich)	zastosowana metoda konsolidacji / wycena metodą praw własności, bądź wskazanie, że jednostka nie podlega konsolidacji / wycenie metodą praw własności	data objęcia kontroli / współkontroli / uzyskania znaczącego wpływu	wartość udziałów / akcji według ceny nabycia	korekty aktualizujące wartość (razem)	wartość bilansowa udziałów / akcji	procent posiadanego kapitału zakładowego	udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	wskazanie, innej niż określona pod lit. j) lub k), podstawy kontroli / współkontroli / znaczącego wpływu
1	Vipo sp.z o.o.	Kaliningrad, Federacja Rosyjska	Sprzedaż wyrobów Vistuli i Wólczanki na terytorium Federacji Rosyjskiej	Udziały	wyłączenie	X 1996	113	113	0	50,00	50,00	
2	Young S.A.	Petersburg Federacja Rosyjska	Sprzedaż wyrobów Vistuli i Wólczanki na terytorium Federacji Rosyjskiej	Akcje	wyłączenie	II 1998	2	2	0	50,00	50,00	
3	Vistula Market Sp.z o.o.	Kraków Polska	Handel hurtowy i detaliczny artykułami przemysłowymi, w tym w szczególności odzieżą. Usługi w zakresie odzieży. Eksport i import artykułów przemysłowych, w tym w szczególności odzieży	Udziały	pełna	VI 2000	4	4	0	100,00	100,00	
4	A.I. Polska Sp.z o.o.	Kraków Polska	Handel hurtowy i detaliczny artykułami przemysłowymi, w tym w szczególności odzieżą. Usługi w zakresie odzieży. Eksport i import artykułów przemysłowych, w tym w szczególności odzieży	Udziały	pełna	VII 2000	4	4	0	100,00	100,00	
5	Zakłady Odzieżowe Vicon Sp.z o.o.	Łancut Polska	Handel hurtowy i detaliczny artykułami przemysłowymi, w tym w szczególności odzieżą. Usługi w zakresie odzieży. Eksport i import artykułów przemysłowych, w tym w szczególności odzieży	Udziały	pełna	I 2001	4	4	0	100,00	100,00	
6	Staszów Best Sp.z o.o.	Staszów Polska	Handel hurtowy i detaliczny artykułami przemysłowymi, w tym w szczególności odzieżą. Usługi w zakresie odzieży. Eksport i import artykułów przemysłowych, w tym w szczególności odzieży	Udziały	pełna	I 2001	4		4	100,00	100,00	
7	Staszów Sp.z o.o.	Kraków Polska	Handel hurtowy i detaliczny artykułami przemysłowymi, w tym w szczególności odzieżą. Usługi w zakresie odzieży. Eksport i import artykułów przemysłowych, w tym w szczególności odzieży	Udziały	pełna	IX 2000	4		4	100,00	100,00	

UDZIAŁY LUB AKCJE W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH												
Lp.	a	b	c	d	e	f	g	h	i	j	k	l
	nazwa (firma) jednostki ze wskazaniem formy prawnej	siedziba	przedmiot przedsiębiorstwa	charakter powiązania (jednostka zależna, współzależna, stowarzyszona, z wyszczególnieniem powiązań bezpośrednich i pośrednich)	zastosowana metoda konsolidacji / wycena metodą praw własności, bądź wskazanie, że jednostka nie podlega konsolidacji / wycenie metodą praw własności	data objęcia kontroli / współkontroli / uzyskania znaczącego wpływu	wartość udziałów / akcji według ceny nabycia	korekty aktualizujące wartość (razem)	wartość bilansowa udziałów / akcji	procent posiadanego kapitału zakładowego	udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	wskazanie, innej niż określona pod lit. j) lub k), podstawy kontroli / współkontroli / znaczącego wpływu
8	Trend Fashion Sp.z o.o.	Myślenice Sp.z o.o.	Handel hurtowy i detaliczny artykułami przemysłowymi, w tym w szczególności odzieżą. Usługi w zakresie odzieży. Eksport i import artykułów przemysłowych, w tym w szczególności odzieży	Udziały	pełna	XII 2001	4		4	100,00	100,00	

## NOTA 5F

UDZIAŁY LUB AKCJE W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH-cd.																		
Lp.	a	m						n				o		p	r	s	t	
		nazwa jednostki	kapitał własny jednostki, w tym:						zobowiązania i rezerwy na zobowiązania jednostki, w tym:				należności jednostki, w tym:					
			kapitał zakładowy	należne wpłaty na kapitał zakładowy (wartość ujemna)	kapitał zapasowy	pozostały kapitał własny, w tym:	zysk (strata) z lat ubiegłych	zysk (strata) netto	- zobowiązania długoterminowe	- zobowiązania krótkoterminowe	- należności długoterminowe	- należności krótkoterminowe	aktywa jednostki, razem					przychody ze sprzedaży
1	Vipo Sp.z o.o.																	
2	Young S.A.																	
3	Vistula Market Sp.z o.o.	(3 855)	4	5 100	(8 959)	(2 748)	(6 211)	27 387		27 333	7 922		7 922	23 532	14 546			
4	A.I. Sp.z o.o.	(13 293)	4	4 800	(18 097)	(7 091)	(11 006)	47 925		47 922	29 383		29 383	34 632	22 181			
5	Vicon Sp.z o.o.	(208)	4		(212)	(120)	(92)	1 159		1 136	568		568	951	3 937			
6	Staszów Best Sp.z o.o.	368	4	96	268			1 693		1 675	858		858	2 061	5 961			
7	Staszów Sp.z o.o.	2 291	4	3 500	(1 213)	(800)	(413)							2 291				
8	Trend Fashion Sp.z o.o.	(455)	4		(459)	(1)	(458)	1 489		1 489	670		670	1 033	3 632			

Nota 4M nie zawiera danych dotyczących "Vipo" Sp. z o.o. w Kaliningradzie oraz "Young" S.A. w Petersburgu ze względu na utratę kontroli nad tymi spółkami, trwający proces likwidacji "Young" S.A., upadłością "Vipo" Sp. z o.o. oraz nie otrzymaniem na dzień ogłoszenia raportu półrocznego danych o wynikach finansowych tych spółek.

## NOTA 5G

UDZIAŁY LUB AKCJE W POZOSTAŁYCH JEDNOSTKACH										
Lp.	a	b	c	d	e		f	g	h	i
	nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	siedziba	przedmiot przedsiębiorstwa	wartość bilansowa udziałów / akcji	kapitał własny jednostki, w tym:		% posiadanego kapitału zakładowego	udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	nieopłacona przez emitenta wartość udziałów / akcji	otrzymane lub należne dywidendy za ostatni rok obrotowy
					- kapitał zakładowy					
1	inne			14						

## NOTA 5H

PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	półrocze / 2002	2001	półrocze / 2001
a) w walucie polskiej	14	14	14
Papiery wartościowe, udziały i inne długoterminowe aktywa finansowe, razem	14	14	14

## NOTA 5I

PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (WG ZBYWALNOŚCI)	półrocze / 2002	2001	półrocze / 2001
C. Z nieograniczoną zbywalnością, nienotowane na rynku regulowanym (wartość bilansowa)	14	14	14
a) akcje (wartość bilansowa):	14	14	14
- wartość na początek okresu	14	14	14
- wartość według cen nabycia	14	14	14
Wartość bilansowa, razem	14	14	14

## NOTA 6A

ZMIANA STANU AKTYWÓW Z TYTUŁU ODROZCZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	półrocze / 2002	2001	półrocze / 2001
1. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	3 087	2 169	2 169
a) odniesionych na wynik finansowy	3 087	2 169	2 169
2. Zwiększenia	4 723	2 665	1 927
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	4 723	2 665	1 927
- odpis aktualizujący wartość aktywów obrotowych	2 094	1 474	618
- wycena bilansowa rozrachunków w walutach obcych	722	737	1 258
- wydatki związane z zakupem praw do znaku towarowego		341	0
- inne	35	113	51
- odpis aktualizujący wartość aktywów trwałych	1 872		
3. Zmniejszenia	556	1 747	582
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	556	1 747	582
- korekta odpisu aktualizującego wartość majątku obrotowego	344	1 230	487
- korekta wyceny bilansowej rozrachunków w walutach obcych	79	52	95
- korekta rezerwy z tytułu zmiany stawek		253	
- korekta rezerwy na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne	36	122	
- inne	97	90	
4. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem, w tym:	7 254	3 087	3 514
a) odniesionych na wynik finansowy		3 087	3 514

## NOTA 7

ZAPASY	półrocze / 2002	2001	półrocze / 2001
a) materiały	6 499	5 860	3 735
b) półprodukty i produkty w toku	692	935	196
c) produkty gotowe	12 087	9 992	9 114
d) towary	23 635	26 756	13 800
e) zaliczki na dostawy	6		
Zapasy, razem	42 919	43 543	29 845

## NOTA 8A

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE	półrocze / 2002	2001	półrocze / 2001
a) od jednostek powiązanych	0	3 500	3 500
- inne	0	3 500	3 500
b) należności od pozostałych jednostek	36 841	43 885	37 654
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	28 420		
- do 12 miesięcy	28 416	32 580	34 369
- powyżej 12 miesięcy	4		
- z tytułu podatków, dotacji, cel, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	7 644	10 834	2 425
- inne	777	471	860
Należności krótkoterminowe netto, razem	36 841	47 385	41 154
c) odpisy aktualizujące wartość należności	5 298	4 546	5 009
Należności krótkoterminowe brutto, razem	42 139	51 931	46 163

## NOTA 8B

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH	półrocze / 2002	2001	półrocze / 2001
b) inne, w tym:	0	3 500	3 500
- od jednostek zależnych	0	3 500	3 500
Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych netto, razem	0	3 500	3 500
Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych brutto, razem	0	3 500	3 500

## NOTA 8C

ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWYCH	półrocze / 2002	2001	półrocze / 2001
Stan na początek okresu	4 546	3 949	3 949
a) zwiększenia (z tytułu)	1 551	3 303	1 659
- utworzenie rezerw	1 551	3 303	1 659
b) zmniejszenia (z tytułu)	799	2 706	599
- zapłaty roszczeń	780	2 153	599
- decyzji zarządu o spisaniu rezerwy w straty	19	553	
Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu	5 298	4 546	5 009

## NOTA 8D

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE BRUTTO (STRUKTURA WALUTOWA)	półrocze / 2002	2001	półrocze / 2001
a) w walucie polskiej	34 924	43 997	43 486
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	7 215	7 934	2 677
b1. jednostka/waluta tys. / ..FRF.		3 653	3 870
tys. zł		2 070	2 067
- b2. jednostka/waluta tys. / ..EUR	1 765	1 848	
tys. zł	6 930	5 257	
- b3. jednostka/waluta tys. / ..USD	72	80	
tys. zł	285	328	

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE BRUTTO (STRUKTURA WALUTOWA)	półrocze / 2002	2001	półrocze / 2001
-b4.jednostka/waluta tys. / DEM			307
tys. zł			534
pozostałe waluty w tys. zł		279	76
Należności krótkoterminowe, razem	42 139	51 931	46 163

## NOTA 8E

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG (BRUTTO) - O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY:	półrocze / 2002	2001	półrocze / 2001
a) do 1 miesiąca	4 586	7 774	1 120
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	9 897	12 814	20 575
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	5 621	1 113	
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	449	567	
e) powyżej 1 roku	862	183	
f) należności przeterminowane	11 228	13 703	16 968
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (brutto)	32 643	36 154	38 663
g) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	(4 287)	(3 574)	(4 294)
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (netto)	28 356	32 580	34 369

Dla należności z tytułu dostaw na rynek krajowy stosowanych jest siedem przedziałów czasowych spłacania należności związanych z normalnym tokiem sprzedaży:

- 30-dniowy termin zapłaty
- 45-dniowy termin zapłaty
- 50-dniowy termin zapłaty
- 60-dniowy termin zapłaty
- 75-dniowy termin zapłaty
- 90-dniowy termin zapłaty
- 180-dniowy termin zapłaty

Dla należności z tytułu dostaw eksportowych stosowane są następujące przedziały czasowe:

- do 14 dni-termin zapłaty
- 21 dniowy termin zapłaty
- 28 dniowy termin zapłaty
- 60 dniowy termin zapłaty

## NOTA 8F

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG, PRZETERMINOWANE (BRUTTO) - Z PODZIAŁEM NA NALEŻNOŚCI NIE SPŁACONE W OKRESIE:	półrocze / 2002	2001	półrocze / 2001
a) do 1 miesiąca	3 673	6 142	9 253
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	2 437	1 899	2 328
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	1 566	2 089	2 296
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	1 314	1 857	1 099
e) powyżej 1 roku	2 238	1 716	1 992
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (brutto)	11 228	13 703	16 968
f) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane	(4 287)	(3 574)	(4 294)
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (netto)	6 941	10 129	12 674

## NOTA 9

Wartość należności ogółem brutto	42 139 tys. zł, w tym:
- należności przeterminowane ogółem	12 239 tys. zł
w tym:	
- należności z tytułu dostaw i usług	11 228 tys. zł, odpis aktualizacyjny 4 287 tys. zł
- pozostałe należności	1 011 tys. zł, odpis aktualizacyjny 1 011 tys. zł

## NOTA 10A

KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	półrocze / 2002	2001	półrocze / 2001
g) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	5 589	3 941	4 312
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	4 257	3 793	3 893
- inne środki pieniężne	1 332	148	419
Krótkoterminowe aktywa finansowe, razem	5 589	3 941	4 312

## NOTA 10B

PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	półrocze / 2002	2001	półrocze / 2001
a) w walucie polskiej	3 439	3 801	3 383
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	2 150	140	929
b1. jednostka/waluta tys. / ..EUR.	554	7	229
tys. zł	1 922	25	772
-b2.jednostka/waluta tys. / ..USD	57	29	39
-tys. zł	228	115	157
Papiery wartościowe, udziały i inne krótkoterminowe aktywa finansowe, razem	5 589	3 941	4 312

## NOTA 10E

ŚRODKI PIENIĘŻNE I INNE AKTYWA PIENIĘŻNE (STRUKTURA WALUTOWA)	półrocze / 2002	2001	półrocze / 2001
a) w walucie polskiej	3 439	3 801	3 383
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	3 427	140	929
b1. jednostka/waluta tys. / ..EUR.	554	7	229
tys. zł	1 922	25	772
-b2.jednostka/waluta tys. / USD	57	29	39
-tys. zł	228	115	157
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne, razem	5 589	3 941	4 312

## NOTA 11

KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	półrocze / 2002	2001	półrocze / 2001
a) czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	1 093	276	498
-roczny odpis na ZFSS	661		369
-ubezpieczenia majątkowe	141	76	45
-czynsze i dzierżawy	85	70	
-prowizje od gwarancji	206	60	
-inne		70	84
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe, razem	1 093	276	498

## NOTA 12

Grupa kapitałowa w I półroczu 2002 r. dokonała odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości następujących składników aktywów:

- odpis aktualizujący wartość majątku trwałego w łańcuchu w związku z likwidacją działalności spółki zależnej "Vicon" Sp. z o.o. w łącznej kwocie -	1.544,8 tys.zł.
- odpis aktualizujący wartość zapasów towarów ze znakiem Artisti Italiani w łącznej kwocie -	4.050,0 tys.zł.
- odpis aktualizujący wartość należności z tytułu sprzedaży towarów i produktów spółce zależnej A.I. w łącznej kwocie -	4.370,0 tys.zł.
- odpis aktualizujący wartość należności trudnościami od podmiotów niezależnych w łącznej kwocie -	7.820,0 tys.zł.

Odpisów aktualizacyjnych z tytułu utraty wartości dokonano w Grupie w związku z podjętymi działaniami restrukturyzacyjnymi.

## NOTA 13

KAPITAŁ ZAKŁADOWY (STRUKTURA)								
Seria / emisja	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji	Wartość serii / emisji wg wartości nominalnej	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji	Prawo do dywidendy (od daty)
- "A"	zwykła	zwykła na okaziciela		1 000 000	10 000		91-04-30	91-04-30
Podz. "A"	zwykła	zwykła na okaziciela		5 000 000	10 000		94-01-28	94-01-28
"B"	zwykła	zwykła na okaziciela		1 000 000	10 000		95-01-05	95-01-05
Umorzenie akcji				(1 115 470)				
Liczba akcji, razem				4 884 530				
Kapitał zakładowy, razem					12 000 000			
Wartość nominalna jednej akcji = 2,00 zł								

Wykaz akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Do :odbiuro :ian):

Lp. Akcjonariusz	Stan na dzień 31.03.2002r.		Stan na dzień 30.06.2002r.	
	liczba akcji na WZA	% głosów	liczba akcji na WZA	% głosów
1.H.I.P. Holding B.V. Amsterdam	1 141 752	23,37	1 141 752	23,37
2.PZU S.A.	599 868	12,28	599 868	12,28
3."Vistula Market" Sp.z o.o.	423 630	8,67	423 630	8,67
4."Staszów" Sp. z o.o.	295 200	6,04	295 200	6,04
5.AI Polska Sp. z o.o.	401 100	8,21	401 100	8,21
6.Pionier Otwarty Fundusz Inwestycyjny Agresywnego Inwestowania oraz Eurofundusz Indeksowy Otwartego Funduszu Inwestycyjnego	244 579	5,01	244 579	5,01

## NOTA 14B

AKCJE (UDZIAŁY) EMITENTA BĘDĄCE WŁASNOŚCIĄ JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH			
Nazwa (firma) jednostki, siedziba	Liczba	Wartość wg ceny nabycia	Wartość bilansowa
- "Vistula Market" Sp.z o.o. Kraków	423 630	4 835 695	2 584 143
- "A.I. Polska" Sp. z o.o. Kraków	401 900	4 792 775	2 441 910
- Staszów Sp.z o.o.	295 200	3 484 810	1 800 720

## NOTA 15

KAPITAŁ ZAPASOWY	półrocze / 2002	2001	półrocze / 2001
a) ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	11 517	11 517	11 517
b) utworzony ustawowo	4 000	4 000	4 000
c) utworzony zgodnie ze statutem / umową, ponad wymaganą ustawowo (minimalną) wartość	46 368	36 356	36 356
d) z dopłat akcjonariuszy / wspólników	15 756		
e) inny (wg rodzaju)		15 659	15 481
Kapitał zapasowy, razem	77 641	67 532	67 354

## NOTA 16

KAPITAŁ Z AKTUALIZACJI WYCENY	półrocze / 2002	2001	półrocze / 2001
a) z tytułu aktualizacji środków trwałych	16 434	16 434	16 612
Kapitał z aktualizacji wyceny, razem	16 434	16 434	16 612

## NOTA 21A

ZMIANA STANU REZERWY Z TYTUŁU ODROZCZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	półrocze / 2002	2001	półrocze / 2001
1. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	1 870	2 617	2 617
a) odniesionej na wynik finansowy	1 870	2 617	2 617
2. Zwiększenia	142	349	77
a) odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych (z tytułu)	142	349	77
3. Zmniejszenia	247	763	493
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	247	763	493
4. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem	1 765	2 203	2 201
a) odniesionej na wynik finansowy	1 765	2 203	2 201

## NOTA 21C

ZMIANA STANU KRÓTKOTERMINOWEJ REZERWY NA SWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE (WG TYTUŁÓW)	półrocze / 2002	2001	półrocze / 2001
-			

## NOTA 21E

ZMIANA STANU POZOSTAŁYCH REZERW KRÓTKOTERMINOWYCH (WG TYTUŁÓW)	półrocze / 2002	2001	półrocze / 2001
a) stan na początek okresu	2 169	439	439
b) zwiększenia (z tytułu)	13 909	2 030	313
-rezerwa na koszty związane z zakupem praw do znaku towarowego	365	1 219	
-rezerwa na urealnienie wyniku z tytułu zwrotów		100	
-rezerwa na odprawy z tytułu zwolnień ekonomicznych		464	166
-nie wykorzystane urlopy		157	147
-nie wypłacone premie i nagrody ,inne		90	
-rezerwa na gwarancje udzielone spółkom zależnym	13 544		
d) rozwiązanie (z tytułu)	480	300	
-korekta rezerwy na odprawy z tytułu zwolnień	268	300	
-korekta rezerwy na premie i nagrody	90		
-rozwiązanie rezerwy na nagrody jubileuszowe	14		
-rozwiązanie rezerwy na urlopy	108		
e) stan na koniec okresu	15 598	2 169	752

## NOTA 22A

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	półrocze / 2002	2001	półrocze / 2001
f) wobec pozostałych jednostek	1 787	2 000	
- inne (wg rodzaju)	1 787	2 000	
Zobowiązania długoterminowe, razem	1 787	2 000	

## NOTA 22B

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE, O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY	półrocze / 2002	2001	półrocze / 2001
a) powyżej 1 roku do 3 lat	1 787	2 000	
Zobowiązania długoterminowe, razem	1 787	2 000	

## NOTA 22C

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	półrocze / 2002	2001	półrocze / 2001
a) w walucie polskiej	1 787	2 000	
Zobowiązania długoterminowe, razem	1 787	2 000	

## NOTA 23A

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	półrocze / 2002	2001	półrocze / 2001
f) wobec pozostałych jednostek	67 027	55 822	33 636
- kredyty i pożyczki, w tym:	18 023	17 751	12 786
- długoterminowe w okresie spłaty			152
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	28 133	20 027	15 415
- do 12 miesięcy	28 113	20 027	15 415
- powyżej 12 miesięcy	20		
- zobowiązania wekslowe	13 958	10 678	
- z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	2 479	2 609	2 654
- z tytułu wynagrodzeń	1 598	1 843	1 704
- inne (wg tytułów)	2 836	2 914	1 077
g) fundusze specjalne (wg tytułów)	1 473	1 230	1 602
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	68 500	57 052	35 238

## NOTA 23B

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	półrocze / 2002	2001	półrocze / 2001
a) w walucie polskiej	33 995	39 853	30 271
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	34 505	17 199	3 365
b1. jednostka/waluta tys. / DM...		1 539	861
tys. zł		2 999	1 618
-b2.jednostka/waluta tys. / FRF			1 466
-tys. zł			769
-b3.jednostka/waluta tys. / EUR	8 477	3 730	193
-tys. zł	34 478	14 113	883
-b4.jednostka/waluta tys. /USD	7		
-tys. zł	27		
pozostałe waluty w tys. zł		87	95
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	68 500	57 052	33 636

## NOTA 23C

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK									
Nazwa (firma) jednostki	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia	Inne
		zł	waluta	zł	waluta				
Bank Rozwoju Eksportu S.A.	Warszawa	7 000 000	PLN	5 023 634	PLN	Zmienna stopa WIBOR dla depozytów 1-miesięcznych z notowania na dwa dni robocze przed datą postawienia środków do dyspozycji i przed każdą następną datą jej aktualizacji powiększonej o 1,2 punkt procentowego z tytułu marży banku	02-11-29	Weksel własny in blanco	
Bank Rozwoju Eksportu S.A.	Warszawa	3 000 000	PLN	3 000 000	PLN	Zmienna stopa WIBOR dla depozytów 1-miesięcznych z notowania na dwa dni robocze przed datą postawienia środków do dyspozycji i przed każdą następną datą jej aktualizacji powiększonej o 1,2 punktu procentowego z tytułu marży banku	02-11-29	Weksel własny in blanco	
BK -BZ S.A.	Wrocław	5 000 000	PLN	5 000 000	PLN	Zmienna stwka WIBOR dla jednomiesięcznych depozytów międzybankowych , określonej dwa dni robocze przed dniem zmiany oprocentowania, powiększonej o 0,75 punktu procentowego.	02-10-07	Weksel własny in blanco	
BPH - PBK S.A.	Kraków	5 000 000	PLN	5 000 000	PLN	Oprocentowanie zmienne , ustalone jako suma stałej stwki WIBOR dla 1 miesiąca , wyliczonej jako średnia arytmetyczna stawek WIBOR dla 1 miesiąca z okresu między pierwszym a ostatnim dniem miesiąca poprzedzającego naliczenie odsetek w każdym z miesięcy kalendarzowych, powiększona o marżę banku w wysokości 0,5 punktu procentowego	02-08-07	Weksel własny in blanco	

W miesiącu lipcu 2002 roku spółka podpisała aneks do umowy kredytowej z Bankiem Rozwoju Eksportu, zwiększający wartość przyznanej linii kredytowej z 3 000 000 PLN do 16 000 000 PLN, z następującymi terminami spłat:

- 3 000 000 - 2002-12-30
- 13 000 000 - 2003-10-31

Zabezpieczenie w/w kredytu jest weksel własny in blanco, hipoteka zwykła w kwocie 16 000 PLN oraz hipoteka kaucyjna do kwoty 1 730 PLN, na nieruchomości położonej w Krakowie przy ul. Nadwiślańskiej 13

W miesiącu wrześniu 2002 spółka uzyskała prolongatę linii kredytowej w banku BPH PBK w kwocie 5 mln.zł.

Termin spłaty został ustalony na 8 sierpnia 2003.

Zabezpieczeniem spłaty w/w kredytu jest hipoteka zwykła w kwocie udzielonego kredytu, hipoteka kaucyjna w wysokości 2 mln.zł oraz przewłaszczenie zapasów materiałów w wysokości 2,2 mln.zł.



## NOTA 24B

INNE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	półrocze / 2002	2001	półrocze / 2001
a) bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów	53	176	624
- długoterminowe (wg tytułów)	114	114	58
- rezerwa na nagrody jubileuszowe i emerytalne	114	114	58
- krótkoterminowe (wg tytułów)	(61)	62	566
- rezerwa na nagrody jubileuszowe i emerytalne	61	62	553
- rezerwa na kalkulowane urlopy	(122)		13
b) rozliczenia międzyokresowe przychodów	2 276	2 519	2 171
- długoterminowe (wg tytułów)	2 276	2 519	2 171
- wieczyste użytkowanie gruntów	2 004	2 228	2 002
- należności w sklepach firmowych	138	139	132
- dotacje z EKO Funduszu	2	6	10
- należne a nieotrzymane koszty sądowe	116	74	16
- inne	16	72	11
Inne rozliczenia międzyokresowe, razem	2 329	2 695	2 795

## NOTA 25

Dane liczbowe do obliczenia wartości księgowej oraz rozwodnionej wartości księgowej na jedną akcję:

Wartość księgowa grupy	56.231 tys. zł
Ilość akcji zwykłych	4.884.530 szt
Wartość księgowa na 1 akcję	11,51 zł
Rozwodniona wartość księgowa na 1 akcję	-

## NOTA 26B

ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE NA RZECZ JEDNOSTEK POWIĄZANYCH (Z TYTUŁU)	półrocze / 2002	2001	półrocze / 2001
a) udzielonych gwarancji i poręczeń, w tym:		10 118	6 741
- na rzecz jednostek zależnych		10 118	6 741
Zobowiązania warunkowe na rzecz jednostek powiązanych, razem	0	10 118	6 741

## NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT

## NOTA 27A

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA RZECZOWA - RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)	półrocze / 2002	półrocze / 2001
- sprzedaż odzieży	42 285	51 559
- sprzedaż usług różnych	1 669	2 420
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	43 954	53 979

## NOTA 27B

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA)	półrocze / 2002	półrocze / 2001
a) kraj	26 313	32 880
b) eksport	17 641	21 099
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	43 954	53 979

## NOTA 28A

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW (STRUKTURA RZECZOWA - RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)	półrocze / 2002	półrocze / 2001
- sprzedaż towarów	17 777	16 368
- sprzedaż materiałów	116	417
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem	17 893	16 785

## NOTA 28B

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA)	półrocze / 2002	półrocze / 2001
a) kraj	17 893	16 785
b) eksport	0	0
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem	17 893	16 785

## NOTA 29

KOSZTY WEDŁUG RODZAJU	półrocze / 2002	półrocze / 2001
a) amortyzacja	4 422	4 006
b) zużycie materiałów i energii	20 023	19 497
c) usługi obce	27 013	20 161
d) podatki i opłaty	1 205	769
e) wynagrodzenia	17 052	16 392
f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	4 471	4 431
g) pozostałe koszty rodzajowe (z tytułu)	2 603	4 787
Koszty według rodzaju, razem	76 789	70 043
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	(21 096)	(17 034)
Koszty wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna)	(3 082)	
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	11 291	7 049
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	11 724	9 564
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	29 596	36 396

## NOTA 30

INNE PRZYCHODY OPERACYJNE	półrocze / 2002	półrocze / 2001
a) rozwiązane rezerwy (z tytułu)	1 731	929
- zapłaty roszczeń	753	591
sprzedaży oraz dokonania przecen zapasów objętych rezerwami	763	338
- na nagrody jubileuszowe	58	
- na urlopy, odprawy ekonomiczne, premie dla zarządu	157	
b) pozostałe, w tym:	524	116
- inne	524	116
Inne przychody operacyjne, razem	2 255	1 045

## NOTA 31

INNE KOSZTY OPERACYJNE	półrocze / 2002	półrocze / 2001
a) utworzone rezerwy (z tytułu)	13 909	
-na przyszłe płatności z tytułu udzielonych spółkom zależnym gwarancji i poręczeń	13 544	
-na prawa do znaku towarowego	365	
b) pozostałe, w tym:	1 217	1 151
-likwidacja środków trwałych	576	17
-przecena zapasów	26	445
-przekazane darowizny	64	167
-odprawy z tyt. zwolnień ekonomicznych	159	159
-inne	392	363
Inne koszty operacyjne, razem	15 126	1 151

## NOTA 32B

PRZYCHODY FINANSOWE Z TYTUŁU ODSETEK	półrocze / 2002	półrocze / 2001
b) pozostałe odsetki	364	111
- od pozostałych jednostek	364	111
Przychody finansowe z tytułu odsetek, razem	364	111

## NOTA 32C

INNE PRZYCHODY FINANSOWE	półrocze / 2002	półrocze / 2001
a) dodatnie różnice kursowe	1 326	1 044
- zrealizowane	837	767
- niezrealizowane	489	277
c) pozostałe, w tym:	27	1
Inne przychody finansowe, razem	1 353	1 045

## NOTA 33A

KOSZTY FINANSOWE Z TYTUŁU ODSETEK	półrocze / 2002	półrocze / 2001
a) od kredytów i pożyczek	1 020	702
- dla innych jednostek	1 020	702
b) pozostałe odsetki	321	56
- dla innych jednostek	321	56
Koszty finansowe z tytułu odsetek, razem	1 341	758

## NOTA 33B

INNE KOSZTY FINANSOWE	półrocze / 2002	półrocze / 2001
a) ujemne różnice kursowe, w tym:	3 778	1 448
- zrealizowane	743	1 333
- niezrealizowane	3 035	115
c) pozostałe, w tym:	61	115
Inne koszty finansowe, razem	3 839	1 563

## NOTA 35

ZYSKI NADZWYCZAJNE	półrocze / 2002	półrocze / 2001
a) losowe	13	49
Zyski nadzwyczajne, razem	13	49

## NOTA 36

STRATY NADZWYCZAJNE	półrocze / 2002	półrocze / 2001
a) losowe	2	6
Straty nadzwyczajne, razem	2	6

## NOTA 37A

PODATEK DOCHODOWY BIEŻĄCY	półrocze / 2002	półrocze / 2001
1. Zysk (strata) brutto (skonsolidowany)	(36 779)	2 941
2. Korekty konsolidacyjne	(9 660)	3 269
3. Różnice pomiędzy zyskiem (strata) brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym (wg tytułów)	53 110	3 329
- różnice trwałe	43 431	1 476
- różnice przejściowe	9 679	1 853
4. Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	6 671	9 539
5. Podatek dochodowy według stawki 28 %	1 868	2 671
7. Podatek dochodowy bieżący ujęty (wykazany) w deklaracji podatkowej okresu, w tym:	1 868	2 671
- wykazany w rachunku zysków i strat	1 868	2 671

## NOTA 37B

PODATEK DOCHODOWY ODROZCZONY, WYKAZANY W RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT	półrocze / 2002	półrocze / 2001
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu powstania i odwrócenia się różnic przejściowych	(4 042)	(1 762)
Podatek dochodowy odroczony, razem	(4 042)	(1 762)

## NOTA 39

ZYSK (STRATA) NETTO	półrocze / 2002	półrocze / 2001
a) zysk (strata) netto jednostki dominującej	(45 504)	3 920
b) zyski (straty) netto jednostek zależnych	(17 912)	(1 081)
e) korekty konsolidacyjne	28 811	(807)
Zysk (strata) netto	(34 605)	2 032

## NOTA 40

Dane liczbowe do obliczenia zysku (straty) na jedną akcję zwykłą oraz rozwodnionego zysku (straty) na jedną akcję:

a) zysk netto za I półrocze 2002 r. (strata)	-34.605 tys.zł
b) ilość akcji zwykłych	4.884.530 szt
c) zysk (strata) netto na jedną akcję	- 7,08 zł

## NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO RACHUNKU PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

1. Struktura środków pieniężnych w rachunku przepływu pieniężnych na początek i koniec okresu (tys. zł)

Środki pieniężne:	Stan na 1.01.2002r.	%struktury	Stan na 30.06.2002r.	%struktury
w kasie	21	0,5	35	0,6
na rachunkach bankowych	3772	95,7	4222	75,6
inne środki pieniężne				
- (środki pieniężne w drodze)	148	3,8	1332	23,8
Razem Środki pieniężne	3941	100,0	5589	100,0

W związku z faktem iż spółka "Staszów" sp. z o.o. została objęta konsolidacją od 01.01.2002 r. stan środków pieniężnych w bilansie otwarcia 2002 został powiększony o kwotę 20 tys.zł (stan środków pieniężnych "Staszów" sp. z o.o. na 01.01.2002r.).

2. Podział działalności emitenta na działalność operacyjną, inwestycyjną i finansową przyjęty w rachunku przepływu środków pieniężnych

- Przepływy środków z działalności operacyjnej:

W grupie tej ujęte zostały przepływy pieniężne dotyczące podstawowej działalności operacyjnej Grupy Kapitałowej "Vistula" S.A.. Przepływy te wykazane zostały metodą pośrednią, doprowadzającą kwotę zysku netto poprzez system korekt do poziomu pieniężnego (kasowego) wraz z uwzględnieniem zmian kapitału obrotowego netto (zapasów, należności i zobowiązań) oraz z uwzględnieniem niezbędnych wyłączeń.

- Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej:

W grupie tej wykazany został w ujęciu kasowym całokształt działalności inwestycyjnej Grupy Kapitałowej "Vistula" S.A. za I półrocze 2002 r. Grupa ta obejmuje wpływy i wydatki inwestycyjne oraz jako efekt końcowy wartość przepływów środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej.

- Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej:

W grupie tej wykazane zostały wydatki pieniężne poniesione w związku z pozyskaniem zewnętrznych źródeł finansowania (pozyskanie kredytu krótkoterminowego, spłata kolejnych rat pożyczki, zapłata odsetek od kredytu i pożyczki, powiększenie zapłat z tytułu różnic kursowych itp.).

Przyczyny niezgodności pomiędzy bilansowymi zmianami stanu niektórych pozycji oraz zmianami tych pozycji wykazanymi w rachunku przepływu środków pieniężnych.

- nie dotyczy

4. Korekty wpływów lub wydatków, których suma przekracza 5 % ogólnej ich kwoty z danej działalności w pozycjach "Pozostałe pozycje", "Pozostałe wpływy" i "Pozostałe wydatki" w rachunku przepływów pieniężnych (jeżeli zostały wykazane w tych pozycjach)

Pozostałe pozycje w przepływach pieniężnych z działalności operacyjnej obejmują:

- zwiększenie niepodzielonego wyniku finansowego o wynik roku ubiegłego z tytułu zwrotu nadpłaty w zryczałtowanym podatku dochodowym z tytułu umorzenia akcji własnych (buy-back) w kwocie 2.573 tys. zł
- podatek dochodowy od zysku brutto wykazany w rachunku zysków i strat w kwocie (742) tys.zł
- podatek dochodowy zapłacony w kwocie (1046) tys.zł
- odpis aktualizacyjny wartość akcji zwykłych do zbycia 2.736 tys.zł
- korekty konsolidacyjne w kwocie 617 tys.zł w tym:
  - korekta zysku z lat ubiegłych z tytułu marży zawartej w zapasach z 2001 r. 340 tys.zł
  - korekta z tytułu odsetek od udzielonych pożyczek 206 tys.zł
  - wynik na rolowaniu bonów 57 tys.zł
  - inne 14 tys.zł

## B. DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

## 1. Informacje o instrumentach finansowych.

Wszystkie instrumenty finansowe funkcjonujące w Grupie kapitałowej skierowane były do do podmiotów powiązanych i zostały wyłączone ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

## 2. Istotne dane o zobowiązaniach pozabilansowych, warunkowych w tym również o udzielonych gwarancjach i poręczeniach (także wekslowych), na rzecz jednostek powiązanych.

W I półroczu 2002 spółka nie udzielała gwarancji i poręczeń na rzecz podmiotów powiązanych. Zobowiązania pozabilansowe spółki (dotyczące poprzednich okresów) wg stanu na 30.06.02 to:

- weksle własne będące zabezpieczeniem kredytów bankowych: 20 000 tys.zł
- weksle własne będące zabezpieczeniem otrzymanych gwarancji

z tytułu wynajmu lokali sklepowych:	1 840 tys.zł
- weksle własne będące zabezpieczeniem otrzymanych gwarancji celnych:	750 tys.zł
- weksle własne będące zabezpieczeniem zobowiązań leasingowych:	3 155 tys.zł
- weksle własne będące zabezpieczeniem dostaw kolekcji na następne sezony:	4 005 tys.zł
- poręczenie weksla dla Mens Field Sp. z o.o.	865 tys.zł

### 3. Zobowiązania wobec budżetu państwa lub jednostek samorządu terytorialnego z tytułu uzyskania prawa własności budynków i budowli

Nie dotyczy

### 4. Przychody, koszty i wyniki działalności zaniechanej w okresie sprawozdawczym lub przewidzianej do zaniechania w następnym okresie.

Nie dotyczy

### 5. Koszt wytworzenia środków trwałych w budowie na własne potrzeby.

Nie dotyczy

### 6. Poniesione w I półroczu 2002 roku nakłady inwestycyjne na niefinansowe aktywa trwałe wyniosły:

Ogółem, w tym na:	2 901 tys.zł
a) wartości niematerialne i prawne	238 tys.zł
b) środki trwałe:	2 663 tys.zł

Planowane nakłady inwestycyjne na następne 12 miesięcy wynoszą:

Ogółem, w tym na:	800 tys.zł
a) wartości niematerialne i prawne	50 tys.zł
b) środki trwałe	750 tys.zł

### 7. Informacje dotyczące transakcji z podmiotami powiązаныmi dotyczącymi przeniesienia praw i zobowiązań.

7.1 Spółka w I półroczu dokonywała następujących transakcji z podmiotami powiązаныmi:

- sprzedaży produktów, towarów i usług
- zakupu produktów, towarów i usług
- udzielenia pożyczek dla podmiotów powiązanych

7.2 Dane liczbowe dotyczące jednostek powiązanych:

- wzajemne należności spółek grupy podlegające wyłączeniu w sprawozdaniu skonsolidowanym wynoszą: 49 346 tys.zł
- wzajemne zobowiązania spółek grupy podlegające wyłączeniu w sprawozdaniu skonsolidowanym wynoszą: 66 691 tys.zł
- przychody związane z wzajemnymi transakcjami spółek z grupy, podlegające wyłączeniu w sprawozdaniu skonsolidowanym wynoszą: 48 924 tys.zł
- koszty związane z wzajemnymi transakcjami spółek z grupy, podlegające wyłączeniu w sprawozdaniu skonsolidowanym wynoszą: 78 573 tys.zł
- inne dane niezbędne do sporządzenia sprawozdania skonsolidowanego
  - wyłączenia z długoterminowych aktywów finansowych: 6 839 tys.zł
  - wyłączenia z zapasów: 1 179 tys.zł
  - wyłączenia z inwestycji krótkoterminowych: 929 tys.zł
  - wyłączenia z krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych: 191 tys.zł
  - saldo wyłączeń z kapitału własnego: + 8 219 tys.zł

### 8. Informacje o wspólnych przedsięwzięciach, które nie podlegają konsolidacji

Nie dotyczy

### 9. Informacja o przeciętnym zatrudnieniu w I półroczu 2002

Zatrudnienie ogółem, z tego	1 618
a) bezpośredni produkcja	1 111
b) pośrednia produkcja	138
c) pracownicy umysłowi	369

### 10. Informacje o łącznej wartości wynagrodzeń i nagród należnych Emitenta:

a) osobom zarządzającym:	1 076 549,64 zł
b) osobom nadzorującym:	82 098,00 zł

### 11. Informacje o wartości niespłaconych zaliczek, kredytów, pożyczek, gwarancji i poręczeń przez osoby zarządzające i nadzorujące lub ich rodziny

Nie dotyczy

### 12. Informacja o znaczących zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych, ujętych w sprawozdaniu finansowym za bieżący okres.

Nie dotyczy

### 13. Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym a nieuwzględnionych w sprawozdaniu finansowym

Nie dotyczy

### 14. Informacje o relacjach między prawnym poprzednikiem a emitentem oraz o sposobie i zakresie przejęcia aktywów i pasywów.

Nie dotyczy

**15. Sprawozdanie finansowe i porównywalne dane finansowe w przypadku gdy średnioroczna stopa inflacji z okresu ostatnich trzech lat działalności emitenta osiągnęła lub przekroczyła wartość 100%**

Nie dotyczy

**16. Zestawienie oraz objaśnienie różnic pomiędzy danymi ujawnionymi w sprawozdaniu finansowym i porównywalnych danych finansowych, a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi sprawozdaniami finansowymi**

a) Bilans dane w tys. złotych

<b>Aktywa</b>	Rok 2001	I półrocze 2001
tytuł:		
- zaliczenie do środków trwałych prawa do wieczystego użytkowania gruntów (dotychczas na ewidencji pozabilansowej) w łącznej kwocie:	2 228	2 002
- przekwalifikowanie prawa do wieczystego użytkowania gruntów z wartości niematerialnych i prawnych do środków trwałych	10	14
- zaliczenie do środków trwałych, środków użytkowanych w ramach umów leasingu	2 907	663
- zmniejszenie wartości niematerialnych i prawnych z tytułu przekwalifikowania prawa do wieczystego użytkowania gruntów z wartości niematerialnych i prawnych do środków trwałych	- 10	- 14
- zmniejszenie innych rozliczeń międzykresowych o rozliczenia z tytułu odroczonego podatku dochodowego i przekwalifikowanie do długoterminowych rozliczeń międzykresowych	- 3 087	- 2 697
- przekwalifikowanie krótkoterminowych rozliczeń międzykresowych o rozliczenia z tytułu odroczonego podatku dochodowego do długoterminowych rozliczeń międzykresowych	3 087	2 697
- zmniejszenie wartości rzeczowego majątku trwałego o odpis aktualizacyjny, prezentowanych w I półroczu 2001 poprzez biernie rozliczenia międzykresowe (utworzona rezerwa na koszt likwidacji kotłowni)		- 1 392
- zwiększenie salda aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego w związku z przekwalifikowaniem na 01.01.01 aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego za 1999 rok prezentowanych w rezerwach na odroczonego podatku dochodowy w pasywach bilansu		816
- przeniesieni akcji własnych przewidzianych do zbycia z aktywów do pasywów do pozycji "akcje własne (wielkość ujemna)"	- 7 351	- 5 610
<b>Razem Aktywa</b>	<b>- 2 216</b>	<b>- 3 521</b>

<b>Pasywa</b>	Rok 2001	I półrocze 2001
tytuł:		
- zwiększenie zysku z lat ubiegłych o różnicę pomiędzy wartością rat leasingowych od użytkowanych środków trwałych przyjętych zgodnie z nowelizacją ustawy o rachunkowości na stan środków trwałych Spółki a wartością amortyzacji tych środków powiększonej o część odsetkową rat leasingowych	151	
- zwiększenie pozostałych zobowiązań długoterminowych z tytułu zaliczenia środków trwałych użytkowanych w ramach umów leasingu które zostaną rozliczone w okresie kilku następujących lat	2 000	
- zwiększenie pozostałych zobowiązań krótkoterminowych z tytułu zaliczenia do środków trwałych środków użytkowanych w ramach umów leasingu, które zostaną rozliczone w trakcie jednego roku	756	660
- zwiększenie rozliczeń międzykresowych przychodów z tytułu przekwalifikowania prawa do wieczystego użytkowania gruntów z wartości niematerialnych i prawnych do środków trwałych	2 228	2 002
- zmniejszenie rozliczeń międzykresowych przychodów z tytułu dodatnich różnic kursowych związanych z wyceną bilansową i zaliczenia ich do przychodów finansowych	- 1 186	- 277
- zwiększenie rezerwy na odroczonego podatku dochodowy od dodatnich różnic kursowych		

związanych z wyceną bilansowa	332	77
- zmiany zysku netto z tytułu:	854	203
- zaliczenia dodatnich różnic kursowych do przychodów finansowych	1 186	277
- utworzenie rezerwy na odroczony podatek dochodowy dodatnich różnic kursowych	- 332	- 77
- różnicy pomiędzy wartością rat leasingowych od użytkowanych środków trwałych przyjętych zgodnie z nowelizacją ustawy o rachunkowości na stan środków trwałych a wartością amortyzacji tych środków powiększoną o część odsetkową tych rat		3
- zmniejszenia innych krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych z tytułu rezerwy na zwolnienia ekonomiczne, z tytułu pozostałej rezerwy związanej z urealnieniem wyników z tytułu zwrotu wyrobów od odbiorców		- 752
- zwiększenia pozostałych rezerw na zobowiązania z tytułu przeniesienia z innych krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych rezerwy na zwolnienia ekonomiczne, rezerwy związanej z urealnieniem wyników z tytułu zwrotu wyrobów od odbiorców		752
- zwiększenie salda rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego, z tytułu przekwalifikowania na 01.01.01 aktywów za 1999 rok z tytułu odroczonego podatku dochodowego z pozycji rezerw na odroczony podatek dochodowy do pozycji aktywów na odroczony podatek dochodowy		816
- przekwalifikowanie rezerwy na koszt likwidacji kotłowni prezentowanej w bilansie I półrocza jako inne bierne rozliczenia międzyokresowe na odpis aktualizacyjny rzeczowego majątku trwałego		- 1 392
- przeniesienie z aktywów akcji własnych przewidzianych do zbycia i zaprezentowanie w pasywach w pozycji "akcje własne (wielkość ujemna)"	- 7 351	- 5 610
<b>Razem Pasywa</b>	<b>- 2 216</b>	<b>- 3 521</b>

**Zestawienie i objaśnienie różnic doprowadzające dane w rachunku zysków i strat za I półrocze 2001 r. do porównywalności z danymi dla półrocza bieżącego roku obrotowego .**

[w tys. złotych]

	Zmiana	I półrocze 2001 r. w warunkach porównywalnych	I półrocze 2001 r. wykonanie rzeczywiste
I Koszty ogólnego zarządu ogółem			
w tym zmiana z tytułu:	+203	6 843	6 640
- Wartość rat leasingowych od środków trwałych użytkowanych w ramach umów leasingu przed nowelizacją ustawy o rachunkowości	-63		
- Amortyzacja środków trwałych przyjętych do środków trwałych Spółki użytkowanych w ramach umów leasingu (zgodnie z nowelizacją ustawy o rachunkowości)	+41		
- Z tytułu rozliczenia umorzenia prawa wieczystego użytkowania przekwalifikowanego z wartości niematerialnych i prawnych do środków trwałych WN"551" MA"070"	+226		
II Pozostałe przychody operacyjne ogółem	+226	1 304	1 078
w tym zmiana:			
- Zmiana w pozycji "Inne przychody operacyjne" z tytułu rozliczenia umorzenia prawa wieczystego użytkowania WN"845" MA"762"	+226	1 220	992
III Przychody finansowe ogółem	+277	1 123	846
w tym zmiana:			
- Zmiana w pozycji "Inne" z tytułu zaliczenia dodatnich różnic kursowych z wyceny bilansowej	+277	1 045	768
IV Koszty finansowe ogółem w tym zmiana:	+19	1 644	1 625
- Zmiana w pozycji "Inne" z tytułu części odsetkowej od rat leasingowych	+19	885	866
V Podatek dochodowy ogółem w tym zmiana:	+77	1 865	1 788
- Utworzona rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego na dodatnie różnice kursowe z wyceny bilansowej	+77		
<b>Ogółem zmiany zysku netto</b>	<b>+203</b>		

17. Zmiany stosowanych zasad (polityki) rachunkowości i sposobu sporządzania sprawozdania finansowego, dokonanych w stosunku do poprzedniego roku obrotowego (lat obrotowych), ich przyczyny, tytuły oraz wpływ wywołanych tym skutków finansowych na sytuację majątkową i finansową, płynność oraz wynik finansowy i rentowność

Nie dotyczy

18. Dokonane korekty błędów podstawowych, ich przyczyny, tytuły oraz wpływ wywołanych tym skutków finansowych na sytuację majątkową i finansową, płynność oraz wynik finansowy i rentowność

Nie dotyczy

19. Występowanie niepewności co do możliwości kontynuowania działalności, opis tych niepewności oraz stwierdzenie, że taka niepewność występuje, oraz wskazanie, czy sprawozdanie finansowe zawiera korekty z tym związane. Informacja powinna zawierać również opis podejmowanych, bądź planowanych przez emitenta działań mających na celu eliminację niepewności

Nie dotyczy

20. W przypadku sprawozdania finansowego sporządzonego za okres, w ciągu którego nastąpiło połączenie, wskazanie, że jest to sprawozdanie finansowe sporządzone po połączeniu spółek, oraz wskazanie dnia połączenia i zastosowanej metody rozliczenia połączenia (nabycia, łączenia udziałów):

- w przypadku rozliczenia metodą nabycia - nazwę (firmę) i opis przedmiotu działalności spółki przejętej, liczbę, wartość nominalną i rodzaj udziałów (akcji) wyemitowanych w celu połączenia, cenę przejęcia, wartość aktywów netto według wartości godziwej spółki przejętej na dzień połączenia, wartość firmy lub ujemną wartość firmy i opis zasad jej amortyzacji lub
- w przypadku rozliczenia metodą łączenia udziałów - nazwę (firmę) i opis przedmiotu działalności spółek, które w wyniku połączenia zostały wykreślone z rejestru, liczbę, wartość nominalną i rodzaj udziałów (akcji) wyemitowanych w celu połączenia, przychody i koszty, zyski i straty oraz zmiany w kapitałach własnych połączonych spółek za okres od początku roku obrotowego, w ciągu którego nastąpiło połączenie, do dnia połączenia

Nie dotyczy

21.1 W przypadku gdy dzień bilansowy, na który sporządzane jest sprawozdanie finansowe objętej skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym jednostki podporządkowanej, wyprzedza dzień bilansowy, na który sporządza się skonsolidowane sprawozdanie finansowe, nie więcej jednak niż o trzy miesiące, podaje się istotne zdarzenia dotyczące zmian stanu aktywów, pasywów oraz zysków i strat tej jednostki podporządkowanej, jakie nastąpiły w okresie między dniem bilansowym, na który sporządzono skonsolidowane sprawozdanie finansowe, a dniem bilansowym jednostki podporządkowanej

Nie dotyczy

21.2. Informacje o korektach oraz wielkości poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego, dla których przyjęto odmienne metody i zasady wyceny, w przypadku dokonywania odpowiednich przekształceń sprawozdania finansowego jednostki objętej skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym do metod i zasad przyjętych przez jednostkę dominującą, a w przypadku odstąpienia od dokonywania przekształceń - uzasadnienie odstąpienia

Nie dotyczy

22. Jeżeli emitent sporządzający skonsolidowane sprawozdanie finansowe, wyłącza na podstawie odrębnych przepisów jednostkę podporządkowaną z obowiązku objęcia konsolidacją lub metodą praw własności, w dodatkowej notcie objaśniającej do skonsolidowanego sprawozdania finansowego należy przedstawić podstawę prawną wraz z danymi uzasadniającymi wyłączenia, podstawowe wskaźniki ekonomiczno-finansowe, charakteryzujące działalność jednostek powiązanych w danym i ubiegłym roku obrotowym, takie jak: wartość przychodów ze sprzedaży oraz przychodów finansowych, wynik finansowy netto oraz wartość kapitału własnego, z podziałem na grupy, wartość aktywów trwałych, przeciętne roczne zatrudnienie oraz inne informacje jeżeli są wymagane na podstawie odrębnych przepisów.

Konsolidacją nie objęto spółek "Vipo" Sp. z o.o. z siedzibą w Kaliningradzie oraz "Young" S.A. z siedzibą w Petersburgu w związku z utratą kontroli nad tymi spółkami, trwający proces likwidacji "Young" S.A., upadłością "Vipo" Sp. z o.o. oraz ze względu na nieotrzymanie na dzień ogłoszenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego danych o wynikach finansowych tych spółek.

W niniejszym raporcie nie wypełniono następujących not:

2A, 2B, 2C, 2D, 3D, 4A, 4B, 4C, 4D, 5A, 5B, 5J, 5K, 5L, 5M, 6B, 10C, 10D, 10F, 10G, 14A, 17, 18, 19, 20A, 20B, 20C, 20D, 21B, 21D, 22D, 22E, 23D, 24A, 26A, 32A, 34, 37C, 37D, 38

## PODPISY

Podpisy wszystkich Członków Zarządu			
Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
02-10-31	Roman Wenzl	Prezes Zarządu	
02-10-31	Michał Wójcik	Wiceprezes Zarządu	
02-10-31	Mieczysław Starek	Członek Zarządu	
Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych			
Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
02-10-31	Mateusz Żmijewski	Główny Księgowy	

## SPRAWOZDANIE ZARZĄDU (SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA)

Podstawowym przedmiotem działalności Spółek wchodzących w skład grupy kapitałowej jest projektowanie, produkcja, sprzedaż hurtowa i detaliczna ekskluzywnych ubiorów męskich i damskich na rynek krajowy, i eksport.

I półroczu 2002r Grupa poniosła znaczące straty w związku z niekorzystną sytuacją rynkową oraz zasadniczymi problemami w działalności operacyjnej, a zwłaszcza:

- a) niejasnym spozycjonowaniem marki Artisti Italiani
- b) niedostostosowaną ofertą produktową
- c) dużymi stratami projektu Artisti Italiani
- d) niskimi przychodami ze sprzedaży sieci sklepów firmowych
- e) zbyt wysokimi kosztami wynajmu lokali sklepowych w relacji do generowanych przychodów
- f) zbyt dużymi mocami produkcyjnymi Spółki
- g) częściowo nierentownymi eksportowymi kontraktami przerobowymi
- h) przerostem zatrudnienia, zwłaszcza w strukturze kosztów ogólnego zarządu
- i) zbyt dużym poziomem kapitału pracującego (należności i zapasy)
- j) zwiększeniem się konkurencyjności rynku ze strony krajów mogących zaoferować tanią siłę roboczą (Rumunia, Macedonia) w zakresie przerobu uszlachetniającego

W obliczu powyższych problemów Grupa zaczęła opracowywać i wdrażać radykalny program reorganizacji.

Program ten został uzgodniony z Radą Nadzorczą Vistula S.A. i zakładał między innymi:

- a) redukcję zatrudnienia w grupie o ok. 400 osób, tj. 24,5% zatrudnionych do końca roku 2002
- b) zamknięcie jednego zakładu produkcyjnego
- c) zamknięcie nierentownych sklepów
- d) renegocjacje wysokości czynszów lokali sklepowych
- d) znaczącą redukcję w kapitale pracującym
- e) przejście przez Vistula S.A. działalności operacyjnej dwóch głównych spółek zależnych (AI Polska Sp. z o.o. i Vistula Market Sp. z o.o.)
- e) znaczące zwiększenie sprzedaży detalicznej w sieci Vistula i Artisti Italiani
- f) rozwinięcie oferty produktowej spółki - poszerzenie asortymentu w zakresie towarów komplementarnych (krawaty, koszule, dzianina, płaszcze, itp.)

Wprowadzenie programu restrukturyzacyjnego umożliwi 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 Grupy kapitałowej za I półrocze 2002r.

W I półroczu 2002r. Grupa uzyskała przychody ze sprzedaży towarów i usług w wysokości 61.847 tys.zł, uzyskując w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego dynamikę przychodów 87,39%. Dynamika kosztów sprzedanych produktów i towarów za ten okres wyniosła 81,42%. Wynik na sprzedaży w I półroczu 2002r. wyniósł -2.223 tys.zł, wynik na działalności operacyjnej za I półrocze 2002r. wykazany został w wysokości -30.118 tys.zł, a strata netto w wysokości -34.605 tys.zł.

Na wynik finansowy Grupy kapitałowej za I półrocze 2002 roku znaczący wpływ miały następujące czynniki:

- a) spadek, w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego, przychodów ze sprzedaży,
- b) wzrost kosztów ogólnego zarządu oraz kosztów sprzedaży w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego,
- c) wzrost, w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego, pozostałych kosztów operacyjnych i finansowych w związku z wyceną bilansową majątku obrotowego, utworzeniem odpisów aktualizujących wartość aktywów obrotowych w związku z restrukturyzacją Spółki:
  - zwiększenie utworzonej w 2001r. rezerwy na zobowiązanie z tytułu wykupu weksla bądogo zapłać za prawa do znaku towarowego Artisti Italiani w kwocie 365 tys.zł,
  - utworzenie odpisu aktualizacyjnego na urealnienie wartości zapasów towarów ze znakiem Artisti Italiani w łącznej kwocie 4.050 tys.zł,
  - utworzenie odpisu aktualizacyjnego na urealnienie rzeczowego majątku trwałego w Łańcucie w związku z planowanym ogłoszeniem upadłości spółki zależnej "Vicon" Sp.z o.o. w łącznej kwocie 1.545 tys.zł,
  - utworzenie odpisu na należności trudnościagalne od podmiotów niezależnych w łącznej wysokości 7.820 tys.zł,
- d) wzrost kosztów finansowych związanych z wyceną bilansową majątku obrotowego oraz z kosztami finansowymi związanymi z korzystaniem przez Spółkę z zewnętrznych źródeł finansowania.

Według stanu na dzień publikacji raportu półrocznego zostały podjęte następujące działania restrukturyzacyjne:

- zatrudnienie w grupie Vistuli zostało zmniejszone o więcej niż 300 osób co stanowi 17,6 % zatrudnionych
- zakład produkcyjny w Łańcucie został zamknięty, zmniejszając presję związaną z nadwyżką mocy produkcyjnych, przesunięcie dotychczasowej produkcji z zakładu w Łańcucie do pozostałych zakładów spółki spowodowało wzrost ich efektywności
- nierentowne kontrakty eksportowe zostały rozwiązane lub renegocjowane, co spowodowało znaczący wzrost rentowności
- 4 nierentowne sklepy (Gdynia, Zakopane, Kraków, Warszawa) zostały zamknięte
- znacząca część kolekcji Artisti Italiani Jesień-Zima 2002 została wyprodukowana w fabrykach Vistuli, co przyczyniło się do zwiększenia uzyskiwanej marży
- kolekcja płaszczy zimowych na sezon Jesień-Zima 2002 jest produkowana głównie w zakładach Vistuli
- sprzedaż podstawowych produktów Vistuli w własnej sieci sprzedaży wzrosła w sierpniu 2002 o ponad 70% w porównaniu do sierpnia 2001
- dzięki renegocjacji umów najmu lokali w sieci sklepów Artisti Italiani koszty czynszów zostały zmniejszone o 30%
- przychody sieci sklepów Vistuli w sierpniu 2002 były o ponad 50% wyższe niż w sierpniu 2001
- rozwiązano umowy o pracę z 10 pracownikami wyższego i średniego szczebla zarządzania
- Vistula zakończyła współpracę z ponad 150 odbiorcami niezależnymi o słabej kondycji finansowej
- według stanu na koniec sierpnia należności handlowe zostały zredukowane o 20,2 mln zł tj. 51,8% w porównaniu do końca maja 2002
- Vistula SA przejęła działalność operacyjną dwóch głównych spółek zależnych (AI Polska Sp. z o.o. i Vistula Market Sp. z o.o.)



- w ramach realizacji strategii marketingowej:
  - w miesiącu wrześniu 2002 Spółka przeprowadziła akcję promocyjną w magazynach Playboy i CKM
  - na stanowisku Dyrektora ds. Public Relations Spółka zatrudniła Panią Agnieszkę Maciąg, do której zadań będzie należeć prowadzenie przyszłych kampanii reklamowych oraz odpowiednie pozycjonowanie marek Vistuli
- w dniu 26.09.2002 została zrealizowana pierwsza część transakcji sprzedaży majątku Vistula SA znajdującego się w Łąncucie, w ramach której grupie polskich inwestorów sprzedano za cenę 3.000.000 zł część przedmiotowego majątku, łączna wartość tej transakcji przekroczy 3.600.000 zł,

W trakcie czwartego kwartału 2002r grupa zamierza wprowadzić następujące działania polegające na:

- a) otwarciu nowych lokali sklepowych w starannie dobranych lokalizacjach
- b) kontynuacji działań prowadzących do zwiększenia przychodów ze sprzedaży i realizowanej marży
- c) wzmocnieniu sieci franchisingowej (partnerskiej)
- d) przebudowie portfela klientów krajowych polegającej na prowadzeniu współpracy tylko z klientami o stabilnej sytuacji finansowej oraz posiadającymi odpowiednie doświadczenie
- e) poszukiwaniu nowych klientów zagranicznych spełniających wymagania Spółki w zakresie poziomu realizowanej marży i terminów płatności
- f) rozwoju i poszerzaniu oferty produktowej i asortymentowej, zwłaszcza w zakresie towarów komplementarnych
- g) wspomaganie sprzedaży na rynku krajowym środkami reklamy, promocji i badaniami marketingowymi
- h) radykalnej obniżce kosztów wytwarzania i racjonalizacji struktury kosztów