

POCZTA

Od : EM VISTULA Robert Jagucki

Data odbioru : 03-10-31 17:17:58

Do : EM Kancelaria Publiczna

KOMISJA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH I GIEŁD

Skonsolidowany raport półroczny SA-PS 2003

(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 03-01-01 do 03-06-30

oraz za półrocze poprzedniego roku obrotowego obejmujące okres od 02-01-01 do 02-06-30

dnia 03-10-31
(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

www.vistula.pl

(NIP)

(REGON)

(www)

BDO Polska Sp. z o. o. 02-676 Warszawa, ul. Postępu 12

(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 badanym 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 / 2003	półrocze / 2002	półrocze / 2003	półrocze / 2002
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	55 216	61 847	12 808	14 346
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	3 432	-30 118	796	-6 986
III. Zysk (strata) brutto	2 191	-36 779	508	-8 531
IV. Zysk (strata) netto	1 232	-34 605	286	-8 027
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	6 575	5 797	1 525	1 345
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	124	-3 111	29	-722
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-6 913	-1 058	-1 604	-245
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	-214	1 628	-50	378
IX. Aktywa, razem	94 236	146 210	21 143	32 805
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	58 014	89 979	13 016	20 188
XI. Zobowiązania długoterminowe	700	1 787	157	401
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	45 625	68 500	10 237	15 369
XIII. Kapitał własny	36 222	56 231	8 127	12 616
XIV. Kapitał zakładowy	12 000	12 000	2 692	2 692
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)	0,25	-7,08	0,06	-1,64
XVII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,00	0,00	0,00	0,00
XVIII. Wartość księgową na jedną akcję (w zł / EUR)	7,42	11,51	1,66	2,58
XIX. Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł / EUR)	0,00	0,00	0,00	0,00
XX. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł / EUR)	0,00	0,00	0,00	0,00

RAPORT PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH Z PRZEGLĄDU
PÓŁROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**Raport biegłego rewidenta z przeglądu
skonsolidowanego sprawozdania finansowego
obejmującego okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2003 roku**

Dla Akcjonariuszy, Rady Nadzorczej oraz Zarządu VISTULA S.A.

Dokonałiśmy przeglądu załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego **grupy kapitałowej VISTULA S.A.** z siedzibą w Krakowie, na które składa się:

- skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2003 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **94.236 tys. zł**,
- skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2003 roku, wykazujący zysk netto w wysokości **1.232 tys. zł**,
- zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2003 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o **13.320 tys. zł**,
- skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych w okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2003 roku o **214 tys. zł**,
- informacja dodatkowa wraz z notami objaśniającymi (niekompletne),
- komentarz Zarządu na temat działalności gospodarczej grupy kapitałowej.

Za sporządzenie tego sprawozdania odpowiada Zarząd jednostki dominującej. Naszym zadaniem było dokonanie przeglądu tego sprawozdania.

Przeгляд ten przeprowadziliśmy stosownie do przepisów ustawy o rachunkowości oraz norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów. Normy nakładają na nas obowiązek zaplanowania i przeprowadzenia przeglądu w taki sposób, aby uzyskać umiarkowaną pewność, że sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych nieprawidłowości.

Przeглядu dokonałiśmy głównie drogą analizy danych śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, wglądu do dokumentacji konsolidacyjnej podmiotu dominującego i wykorzystania informacji uzyskanych od Zarządu oraz personelu odpowiedzialnego za finanse i księgowość jednostki dominującej.

Zakres i metoda przeglądu śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego istotnie różnią się od badań leżących u podstaw opinii wydawanej o rzetelności, prawidłowości i jasności rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, dlatego nie możemy wydać takiej opinii o załączonym sprawozdaniu.

Zwracamy uwagę na informacje zawarte we wprowadzeniu do jednostkowego oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego, w których Zarząd wskazuje na istnienie niepewności, co do kontynuacji działalności w związku z ciążącą na spółce dominującej koniecznością spłaty zobowiązań wobec instytucji finansowych oraz ze względu na trudną sytuację spółek zależnych A.I. Polska Sp. z o.o., Vistula Market Sp. z o.o. i Staszów Sp. z o.o.. Jednocześnie Zarząd stwierdza, że sprawozdania finansowe nie zawierają korekt z tym związanych.

Wskazujemy, że w przypadku utraty możliwości kontynuacji aktywa, zgodnie z art.29 ustawy o rachunkowości, powinny być wycenione po cenach sprzedaży netto możliwych do uzyskania, nie wyższych od cen ich nabycia albo kosztów wytworzenia, pomniejszonych o dotychczasowe odpisy amortyzacyjne lub umorzeniowe, a także odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Wycena taka powoduje zazwyczaj utratę wartości aktywów, wzrost zobowiązań oraz obniżenie wartości kapitału własnego.

Przeглядem nie były objęte sprawozdania finansowe spółek zależnych za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2003 roku, konsolidowane w ramach sprawozdania finansowego grupy kapitałowej VISTULA S.A..

Uwzględniając powyższe informacje i ograniczenia naszego przeglądu uznajemy, że dokonany przez nas

przeгляд nie wykazał potrzeby dokonania istotnych zmian w załączonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, aby przedstawiało ono prawidłowo, rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową grupy kapitałowej na dzień 30 czerwca 2003 roku oraz jej wynik finansowy, rentowność, zmiany w kapitale własnym i przepływy pieniężne za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2003 roku zgodnie z zasadami rachunkowości określonymi w ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U. nr 121, poz. 591 z późniejszymi zmianami) i wydanymi na jej podstawie przepisami, jak również z wymogami określonymi w rozporządzeniu Rady Ministrów z dnia 16 października 2001 roku w sprawie szczegółowych warunków, jakim powinien odpowiadać prospekt emisyjny oraz skrót prospektu (Dz.U. Nr 139, poz. 1568 z późniejszymi zmianami) oraz rozporządzeniu 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).

Informacje zawarte w komentarzu Zarządu z działalności grupy kapitałowej są zgodne z informacjami zawartymi w objętym przeglądem skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Katowice, 29 października 2003

BDO Polska Spółka z o.o.
ul. Postępu 12
02-676 Warszawa
Nr ewidencyjny 523
Oddział Katowice
ul. Drzymały 15
40-059 Katowice

Leszek Kramarczuk
Biegły Rewident
nr ewid. 1920/289

dr Andrè Helin
State Authorized
Public Accountant
Biegły Rewident 90004/502
Prezes BDO Polska Sp. z o.o.

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 oraz jednostek z grupy jest nieoznaczony

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe prezentowane jest za I półrocze 2003r. Rokiem obrachunkowym jest rok kalendarzowy. Porównywalne dane finansowe prezentowane są za I półrocze 2002r oraz rok 2002.

c1) Informacje dotyczące składu osobowego Zarządu oraz Rady Nadzorczej

Informacja o zmianach we władzach i akcjonariacie Spółki Vistula S.A. w okresie 1.01.2003-30.06.2003.

Skład Zarządu Vistula S.A. w okresie 1.01.03-23.01.03

Michał Wójcik - Wiceprezes Zarządu
Mieczysław Starek - Członek Zarządu

Skład Zarządu Vistula S.A. w okresie 24.01.03-30.06.03

Michał Wójcik - Prezes Zarządu
Mieczysław Starek - Członek Zarządu
Mateusz Żmijewski - Członek Zarządu

Skład Rady Nadzorczej Vistula S.A. w okresie 1.01.03-23.01.03

Spółka nie posiadała organu Rady Nadzorczej

Skład Rady Nadzorczej Vistula S.A. w okresie 24.01.03-30.06.03

Bogdan Benczak - Przewodniczący Rady Nadzorczej
Maciej Zieliński - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Tomasz Łuczynski - Sekretarz Rady Nadzorczej
Wojciech Grzybowski - Członek Rady Nadzorczej
Andrzej Marciniak - Członek Rady Nadzorczej
Ryszard Marcinkowski - Członek Rady Nadzorczej

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

W skład przedsiębiorstwa Spółki jak i Spółek objętych konsolidacją nie wchodzi jednostki organizacyjne sporządzające samodzielne sprawozdania finansowe.

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

- nie dotyczy.

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

Sprawozdanie finansowe za I półrocze 2003 roku zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności, przy czym Zarząd Spółki uważa że istnieje niepewność co do kontynuacji działalności. Sprawozdanie finansowe nie zawiera korekt z tym związanych. Zwracamy uwagę na trudną sytuację spółek zależnych A.I.Polska Sp.z o.o., Vistula Market Sp.z o.o. i Staszów Sp.z o.o.

Pomimo stabilnej sytuacji Spółki dominującej w zakresie bieżącej płynności i działalności operacyjnej oraz znacznej redukcji zobowiązań wobec instytucji finansowych - od początku roku do 30.06.03 ponad 10,5 mln zł, wg stanu na 30.06.2003 na Spółce ciąży konieczność spłaty zobowiązań wobec instytucji finansowych ok. 35.500 tys. zł. w ciągu kilku najbliższych miesięcy.

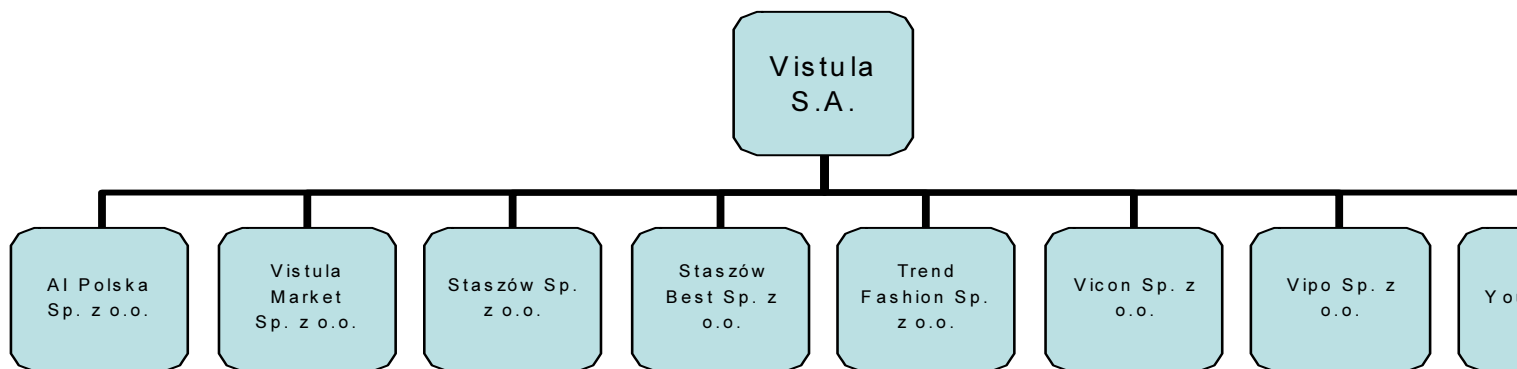
Zarząd Spółki rozpoczął negocjacje z wszystkimi wierzycielami finansowymi, w tym również wekslowymi, celem osiągnięcia porozumienia wszystkich wierzycieli oraz uzgodnienia spłaty większości długu w ciągu lat 2003 - 2005.

Na podstawie opracowanego przez Zarząd biznes planu Spółki na lata 2003 - 2005 wszystkie instytucje finansowe przystąpiły do rozmów na temat prolongaty terminów spłat rat kapitałowych długu finansowego Vistula S.A. oraz zobowiązały się do niepodejmowania działań egzekucyjnych do czasu zawarcia formalnego porozumienia. Przedstawiony instytucjom finansowym oraz zaakceptowany przez Radę Nadzorczą Spółki plan finansowy na lata 2003 - 2005 zakłada oprócz spłaty ponad 30 milionów złotych długu również bieżącą obsługę odsetek od całości zadłużenia oraz zysk netto we wszystkich latach objętych prognozą.

Przedłużające się, na skutek zewnętrznych oraz wewnętrznych czynników negocjacje w sprawie prolongaty wiarytelności jak dotąd nie zakończyły się podpisaniem porozumień prolongacyjnych. W dniu 31.07.03 Zarząd Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń S.A. zaakceptował kierunkowo wniosek Zarządu Vistula S.A. w sprawie dofinansowania w formie umowy pożyczki. Pożyczka ta zostanie w całości wykorzystana na spłatę istniejących wiarytelności wobec części wierzycieli finansowych, tak więc nie spowoduje wzrostu zadłużenia Spółki.

W przypadku gdy pomimo podjętych przez Zarząd starań nie uda prolongować terminów spłat obecnego zadłużenia lub znaleźć refinansowania, Spółce, wraz z jej spółkami zależnymi oraz częścią klientów i kontrahentów grozi upadłość.

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%
- "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 oraz "Vicon" Sp. z o.o. w Łąncucie- w związku z utratą kontroli nad wyżej wymienionymi spółkami (spółki "Vipo" i "Vicon" 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:

- a) 50% głosów w Zgromadzeniu Wspólników Spółki "Vipo" w Kaliningradzie oraz jedną trzecią głosów w Radzie Nadzorczej,
- b) 50% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki "Young" w St.Petersburgu oraz jedną trzecią głosów w Radzie Nadzorczej,
- c) 100% głosów w Zgromadzeniu Wspólników "Vistula Market" Sp. z o.o. w Krakowie oraz w Radzie Nadzorczej,
- d) 100% głosów w Zgromadzeniu Wspólników "Staszów" Sp. z o.o. w Staszowie oraz w Radzie Nadzorczej,
- e) 100% głosów w Zgromadzeniu Wspólników "AI Polska" Sp. z o.o. w Krakowie oraz w Radzie Nadzorczej,
- f) 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)
- g) 100% głosów w Zgromadzeniu Wspólników "Staszów Best" Sp. z o.o. w Staszowie oraz w Radzie Nadzorczej.
- f) 100% głosów w Zgromadzeniu Wspólników "Vicon" Sp. z o.o. w Łąncucie oraz w Radzie Nadzorczej.

h) Stwierdzenie, że 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 nocy objaśniającej.

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 nocie objaśniającej.

i) Wskazanie, czy w przedstawionym 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 2003 Spółka nie wykazuje korekt lat ubiegłych wynikających z zastrzeżeń podmiotów uprawnionych do badania, gdyż ich opinia dotycząca lat ubiegłych była pozytywna. W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za I półrocze 2003 roku Spółki dokonały zapisu poprzez rozliczenie wyniku z lat ubiegłych w kwocie 11.406 tys.zł.

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 2003r. sporządzone zostało zgodnie z Ustawą o rachunkowości, Rozporządzeniem Rady Ministrów z dnia 16.10.2001r. o raportach 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 sprawozdaniu finansowym za I półrocze 2002r., a w przypadku bilansu dodatkowo za półrocze bezpośrednio poprzedzające I półrocze 2003r. (tj. za 2002r.) zgodnie z wymogami określonymi przez KPWiG.

Zasady wyceny aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego.

Ponieważ udział podmiotów zależnych jest nieistotny zaprezentowane zasady wyceny przyjęto ze spółki dominującej dla całej Grupy.

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, stosownie do przepisów ustawy o rachunkowości.

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 z uwzględnieniem okresów ich ekonomicznej użyteczności.
- 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.

Ulgi inwestycyjne :

Spółka korzystała w latach poprzednich z ulg inwestycyjnych wg zasad przewidzianych w Ustawie o podatku dochodowym od osób prawnych z dnia 15.02.1992r. (Dz.U.Nr 54 z 2000 r., poz. 654 z późniejszymi zmianami). Na amortyzację środków trwałych zrealizowanych z wykorzystaniem "ulg inwestycyjnych" tworzona była rezerwa na odroczony podatek dochodowy. Środki trwałe objęte ulgami inwestycyjnymi amortyzowane są przy zastosowaniu stawek amortyzacyjnych uwzględniających okresy ich ekonomicznej użyteczności. 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 trwających dłużej niż 12 miesięcy od dnia bilansowego oraz aktywów 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 nie służące celom produkcyjnym 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 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 stosowanego przez bank, z którego usług korzystają Spółki (Grupa korzysta z różnych banków) w dniu wyceny nie wyższego od średniego kursu NBP dla danej waluty. Na dzień powstania należności Vistula S.A. wycenia 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 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 korzystały jednostki nie wyższego jednak od średniego kursu NBP dla danej waluty.

m) Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe czynne dotyczą aktywów trwających nie dłużej niż 12 miesięcy od dnia bilansowego. Ujmuje się je na dzień bilansowy w wysokości kosztów przypadających na okresy następne z tytułu: kosztów czynszów i dzierżaw, prenumerat, ubezpieczeń majątkowych, podatków od nieruchomości i gruntów itp.

Kapitały własne obejmują:

- a) Kapitał akcyjny wykazany w wartości nominalnej.
- b) Kapitał zapasowy utworzony z podziału zysku.
- c) Kapitał z aktualizacji wyceny (dotyczący aktualizowanych środków trwałych).
- d) Wynik finansowy z lat ubiegłych.
- e) Wynik finansowy roku obrotowego.

Wynik finansowy

- a) W pomiarze wyniku finansowego zachowana jest zasada współmierności przychodów i kosztów.
- b) Przychody i koszty 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 korzystają Spółki (Grupa korzysta z różnych banków) nie niższym od kursu średniego NBP z dnia wyceny dla danej waluty. Na dzień powstania zobowiązań Vistula S.A. wycenia je po kursie sprzedaży ustanowionym przez bank, z którego usług korzysta Spółka, tj. po kursie sprzedaży BPB - PBK S.A. 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: 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
 - rozwiązanie 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.

Zasady sporządzania sprawozdania finansowego.

- a) Raport finansowy za I półrocze 2003r. 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 2002r., a w przypadku bilansu dodatkowo za 2002r., zgodnie z wymogami określonymi przez KPWiG. Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na podstawie danych ewidencji księgowej prowadzonej przez Spółkę i Spółki zależne z uwzględnieniem korekt konsolidacyjnych wynikających z przeglądu sprawozdania finansowego za I półrocze 2003r oraz w oparciu o dokumentację konsolidacyjną.
- 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 Spółek 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 dnia bilansowego

Poszczególne pozycje aktywów i pasywów przeliczone na EURO zostały według średniego z dnia 30.06.2003 ogłoszonego przez NBP, który wynosił 4,4570zł/EUR.

- 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 4,3110 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 : 31.01.03 - 4,1286zł/EUR, 28.02.03 - 4,2083zł/EUR, 31.03.03 - 4,4052zł/EUR, 30.04.03 - 4,2755 zł/EUR, 31.05.03 - 4,3915 zł/EUR, 30.06.03 - 4,4570 zł/EUR.

- Najwyższego i najniższego kursu w danym okresie

Najwyższy kurs w okresie sprawozdawczym wyniósł 3,9773 zł/EURO,
Najniższy kurs w okresie sprawozdawczym wyniósł 4,4896 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 2003 w tys.zł.	Półrocze 2002 w tys.zł.	Półrocze 2003 w tys.EUR	Półrocze 2002 w tys.EUR
=====	=====	=====	=====	=====
Aktywa razem	94 236	146 210	21 143	32 805
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	58 014	89 979	13 016	20 188
Kapitał własny	36 222	56 231	8 127	12 616
Kapitał zakładowy	12 000	12 000	2 692	2 692
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	55 216	61 847	12 808	14 346
Zysk (strata) brutto	2 191	(36 779)	508	(8 531)
Zysk (strata) netto	1 232	(34 605)	286	(8 027)
Przeplwy pieniężne netto z działalności operacyjnej	6 575	5 797	1 525	1 345
Przeplwy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	124	(3 111)	29	(722)
Przeplwy pieniężne netto z działalności finansowej	(6 913)	(1 058)	(1 604)	(245)
Przeplwy pieniężne netto, razem	(214)	1 628	(50)	378

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 / 2003	2002	półrocze / 2002
AKTYWA				
I. Aktywa trwałe		44 133	53 768	59 768
1. Wartości niematerialne i prawne, w tym:	1	3 321	4 981	369
3. Rzeczowe aktywa trwałe	3	36 551	43 067	52 125
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	4 247	5 706	7 260
6.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		4 237	5 503	7 254
6.2. Inne rozliczenia międzyokresowe		10	203	6
II. Aktywa obrotowe		50 103	54 420	86 442
1. Zapasy	7	18 667	23 483	42 919
2. Należności krótkoterminowe	8,9	21 629	21 585	36 841
2.2. Od pozostałych jednostek		21 629	21 585	36 841
3. Inwestycje krótkoterminowe	10	8 696	8 910	5 589
3.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe		8 696	8 910	5 589
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne		8 696	8 910	5 589
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	11	1 111	442	1 093
A k t y w a r a z e m		94 236	108 188	146 210
PASYWA				
I. Kapitał własny		36 222	22 902	56 231
1. Kapitał zakładowy	13	12 000	12 000	12 000
3. Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)	14		-977	-6 827
4. Kapitał zapasowy	15	77 816	77 640	77 641
5. Kapitał z aktualizacji wyceny	16	13 578	13 578	16 434
8. Zysk (strata) z lat ubiegłych		-68 404	-10 277	-8 412
9. Zysk (strata) netto		1 232	-69 062	-34 605
IV. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania		58 014	85 286	89 979
1. Rezerwy na zobowiązania	21	9 818	29 856	17 538
1.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		905	1 282	1 765
1.2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne		307	389	175
a) długoterminowa		281	281	114
b) krótkoterminowa		26	108	61
1.3. Pozostałe rezerwy		8 606	28 185	15 598
b) krótkoterminowe		8 606	28 185	15 598
2. Zobowiązania długoterminowe	22	700	1 181	1 787
2.2. Wobec pozostałych jednostek		700	1 181	1 787
3. Zobowiązania krótkoterminowe	23	45 625	52 366	68 500
3.2. Wobec pozostałych jednostek		44 446	51 411	67 027
3.3. Fundusze specjalne		1 179	955	1 473
4. Rozliczenia międzyokresowe	24	1 871	1 883	2 154
4.2. Inne rozliczenia międzyokresowe		1 871	1 883	2 154
a) długoterminowe		1 638	1 818	2 154
b) krótkoterminowe		233	65	
P a s y w a r a z e m		94 236	108 188	146 210
Wartość księgowa		36 222	22 902	56 231
Liczba akcji		4 884 530	4 884 530	4 884 530
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	25	7,42	4,69	11,51
Rozwodniona liczba akcji		0	0	0

	Nota	półrocze / 2003	2002	półrocze / 2002
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	25	0,00	0,00	0,00

POZYCJE POZABILANSOWE

	Nota	półrocze / 2003	2002	półrocze / 2002
3. Inne (z tytułu)		2 116	2 084	4 245
-weksle własne będące zabezpieczeniem otrzymanych gwarancji z tytułu wynajmu lokali sklepowych		1 832	1 719	1 840
-weksle własne będące zabezpieczeniem otrzymanych gwarancji celnych				750
-weksle własne będące zabezpieczeniem zobowiązań leasingowych		284	365	790
-awal wekslowy dla Mens Field Sp. z o.o.				865
Pozycje pozabilansowe, razem		2 116	2 084	4 245

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	Nota	półrocze / 2003	2002	półrocze / 2002
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:		55 216	55 216	61 847
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	27	34 936	34 936	43 954
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	28	20 280	20 280	17 893
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:		32 406	32 406	41 055
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	29	22 039	22 039	29 596
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów		10 367	10 367	11 459
III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (I-II)		22 810	22 810	20 792
IV. Koszty sprzedaży	29	11 347	11 347	11 291
V. Koszty ogólnego zarządu	29	7 438	7 438	11 724
VI. Zysk (strata) na sprzedaży (III-IV-V)		4 025	4 025	-2 223
VII. Pozostałe przychody operacyjne		7 037	7 037	2 255
3. Inne przychody operacyjne	30	7 037	7 037	2 255
VIII. Pozostałe koszty operacyjne		7 630	7 630	30 150
1. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		313	313	562
2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		5 870	5 870	15 038
3. Inne koszty operacyjne	31	1 447	1 447	14 550
IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (VI+VII-VIII)		3 432	3 432	-30 118
X. Przychody finansowe	32	1 449	1 449	485
2. Odsetki, w tym:		139	139	337
3. Zysk ze zbycia inwestycji		24	24	
5. Inne		1 286	1 286	148
XI. Koszty finansowe	33	2 699	2 699	7 157
1. Odsetki, w tym:		1 391	1 391	1 341
3. Aktualizacja wartości inwestycji				3 209
4. Inne		1 308	1 308	2 607
XIII. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (IX+X-XI+/-XII)		2 182	2 182	-36 790
XIV. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (XIV.1. - XIV.2.)		9	9	11
1. Zyski nadzwyczajne	35	27	27	13
2. Straty nadzwyczajne	36	18	18	2
XVII. Zysk (strata) brutto (XIII+/-XIV-XV+XVI)		2 191	2 191	-36 779
XVIII. Podatek dochodowy	37	959	959	-2 174
a) część bieżąca		70	70	1 868
b) część odroczone		889	889	-4 042
XXII. Zysk (strata) netto (XVII-XVIII-XIX+/-XX+/-XXI)	39	1 232	1 232	-34 605

Zysk (strata) netto (zanalizowany)			-33 225	-35 663
Średnia ważona liczba akcji zwykłych			4 884 530	4 884 530
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	40		-6,80	-7,30
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych			0	0
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	40		0,00	0,00

ZESTAWIENIE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM

	półrocze / 2003	2002	półrocze / 2002
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	22 902	85 759	87 262
b) korekty błędów podstawowych	-295	151	
c) korekta prezentacyjna		854	
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	22 607	86 764	87 262
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	-977	-7 350	-7 350
3.1. Zmiany akcji (udziałów) własnych	977	6 373	523
a) zwiększenia (z tytułu)	977	6 373	523
3.2. Akcje (udziały) własne na koniec okresu	0	-977	-6 827
4. Kapitał zapasowy na początek okresu	77 640	67 532	67 532
4.1. Zmiany kapitału zapasowego	176	10 108	10 108
a) zwiększenia (z tytułu)	176	10 108	10 108
- z podziału zysku (ustawowo)	176	96	96
- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)		10 012	10 012
4.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	77 816	77 640	77 641
5. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	13 578	16 434	16 434
b) zmniejszenia (z tytułu)		2 856	
- zbycia środków trwałych		2 856	
5.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	13 578	13 578	16 434
8. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-79 339	-2 857	-184
8.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	176	10 108	9 767
b) korekty błędów podstawowych		151	151
c) korekty prezentacyjne		854	854
8.2. Zysk z lat ubiegłych, na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	176	11 113	10 772
a) zwiększenia (z tytułu)		2 537	2 537
- korekty błędów zasadniczych		2 537	2 537
b) zmniejszenia (z tytułu)	176	10 962	10 962
- podziału zysku	176	10 108	10 108
- korekta prezentacyjna		854	854
8.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0	2 688	2 347
8.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	79 515	12 965	10 759
b) korekty błędów podstawowych	-11 111		
8.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	68 404	12 965	10 759

	półrocze / 2003	2002	półrocze / 2002
8.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	68 404	12 965	10 759
8.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-68 404	-10 277	-8 412
9. Wynik netto	1 232	-69 062	-34 605
a) zysk netto	1 232		
b) strata netto		69 062	34 605
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	36 222	22 902	56 231
III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	36 222	22 902	56 231

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	półrocze / 2003	półrocze / 2002
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) netto	1 232	-34 605
II. Korekty razem	5 343	40 402
3. Amortyzacja, w tym:	5 150	6 167
4. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	1	40
5. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	1 289	732
6. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	271	575
7. Zmiana stanu rezerw	-20 039	13 252
8. Zmiana stanu zapasów	4 816	1 995
9. Zmiana stanu należności	-44	59 542
10. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-1 451	-42 845
11. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	777	-4 980
12. Inne korekty	14 573	5 924
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I +/- II) - metoda pośrednia	6 575	5 797
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	446	410
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	412	
3. Z aktywów finansowych, w tym:	34	410
b) w pozostałych jednostkach	34	410
- odsetki	34	410
II. Wydatki	322	3 521
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	307	3 467
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	15	
5. Inne wydatki inwestycyjne		54
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I - II)	124	-3 111
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	383	376
1. Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	176	96
2. Kredyty i pożyczki		273
4. Inne wpływy finansowe	207	7
II. Wydatki	7 296	1 434
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		96
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	176	
4. Spłaty kredytów i pożyczek	5 515	
8. Odsetki	1 605	1 294
9. Inne wydatki finansowe		43
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I - II)	-6 913	-1 058
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.II +/-B.II +/- C.III)	-214	1 628
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-214	1 628
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	482	-162
F. Środki pieniężne na początek okresu	8 910	3 961
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F +/- D), w tym:	8 696	5 589
- o ograniczonej możliwości dysponowania	2 393	847

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

A. NOTY OBJAŚNIAJĄCE

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO BILANSU

NOTA 1A

WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE	półrocze / 2003	2002	półrocze / 2002
c) nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	3 321	4 978	235
- oprogramowanie komputerowe	67	60	40
d) inne wartości niematerialne i prawne		3	134
Wartości niematerialne i prawne, razem	3 321	4 981	369

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			7 184	657			
d) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu			7 184	657			
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu			2 172	523			
f) amortyzacja za okres (z tytułu)			1 691	67			
- planowana			1 691	67			
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu			3 863	590			
j) wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu			3 321	67			

NOTA 1C

WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)	półrocze / 2003	2002	półrocze / 2002
a) własne	3 321	4 981	369
Wartości niematerialne i prawne, razem	3 321	4 981	369

NOTA 3A

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	półrocze / 2003	2002	półrocze / 2002
a) środki trwałe, w tym:	36 535	43 065	50 806
- grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	1 397	1 589	2 089
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	25 513	29 607	34 299
- urządzenia techniczne i maszyny	6 936	8 742	11 099
- środki transportu	340	432	577
- inne środki trwałe	2 349	2 695	2 742
b) środki trwałe w budowie	16	2	1 319
c) zaliczki na środki trwałe w budowie	0		
Rzeczowe aktywa trwałe, razem	36 551	43 067	52 125

1. Zastaw rejestrowy na majątku trwałym ruchomym znajdującym się w Myślenicach, ul. Przemysłowa 2 na kwotę 1.939 tys. PLN, wpisana do rejestru 19.12.2002r (linia gwarancyjna).
2. Hipoteka zwykła na nieruchomości w Myślenicach, ul. Przemysłowa 2 na kwotę 5.000 tys. PLN, wpisana do księgi wieczystej w dniu 31.10.2002r.
3. Hipoteka kaucyjna na nieruchomości w Myślenicach, ul. Przemysłowa 2 na kwotę 2.000 tys. PLN, wpisana do księgi wieczystej w dniu 31.10.2002r.
4. Hipoteka zwykła na nieruchomości w Krakowie, ul. Nadwiślańska 13 na kwotę 16.000 tys. PLN, wpisana do księgi wieczystej w dniu 21.08.2002r.
5. Hipoteka kaucyjna na nieruchomości w Krakowie, ul. Nadwiślańska 13 na kwotę 1.730 tys. PLN, wpisana do księgi wieczystej w dniu 21.08.2002r.
6. Hipoteka kaucyjna na nieruchomości w Staszowie, ul. Krakowska 49 do kwoty 2.500 tys. PLN, wpisana do księgi wieczystej w dniu 03.01.2003r.
7. Przewłaszczenie maszyn i urządzeń znajdujących się w Staszowie, ul. Krakowska 49 na kwotę 2.809 tys. PLN
8. Hipoteka kaucyjna na nieruchomości w Krakowie, ul. Józefińska 5 i Piwna 5 do kwoty 650 tys. PLN, wpisana do księgi wieczystej w dniu 11.02.2003r.
9. Hipoteka kaucyjna na nieruchomości w Warszawie, ul. Witosa 31 do kwoty 1.500 tys. PLN, nie wpisana do księgi wieczystej /aneks nr 4 z dnia 07.11.2002r do umowy o kredyt nr 1665/24/2001 /.
10. Przewłaszczenie maszyn i urządzeń produkcyjnych znajdujących się w Krakowie, ul. Nadwiślańska 13, na kwotę 1.406 tys. PLN .

Wysokość odpisu aktualizującego - saldo na 30.06.2003r. wynosi 3.418 tys. PLN.

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	1 997	50 865	46 349	1 244	6 541	106 996
b) zwiększenia (z tytułu)		4	15		112	131
--przychód z inwestycji		4	10		111	125
- zakup, modernizacja			5		1	6
c) zmniejszenia (z tytułu)		768	1 579	104	15	2 466
--likwidacja, sprzedaż		768	1 579	104	15	2 466
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	1 997	50 101	44 785	1 140	6 638	104 661
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	408	20 195	37 369	812	3 765	62 549
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	192	1 116	412	-12	451	2 159
--planowana	192	1 306	1 431	70	461	3 460
--sprzedanych, zlikwidowanych		-190	-1 019	-82	-10	-1 301
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	600	21 311	37 781	800	4 216	64 708
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu		1 063	237		73	1 373
- zwiększenia		2 214				2 214
- zmniejszenia		0	169			169
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu		3 277	68		73	3 418
j) wartość netto środków trwałych na koniec okresu	1 397	25 513	6 936	340	2 349	36 535

NOTA 3C

SRODKI TRWAŁE BILANSOWE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)	półrocze / 2003	2002	półrocze / 2002
a) własne	34 510	39 207	46 002
b) używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym:	2 025	3 858	4 804
Srodki trwałe bilansowe, razem	36 535	43 065	50 806

NOTA 5C

DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	półrocze / 2003	2002	półrocze / 2002
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 / 2003	2002	półrocze / 2002
a) stan na początek okresu	14	14	14
-udziały	14	14	14
d) stan na koniec okresu	14	14	14
-udziały	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	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	wyłączenie	I 2001	4	4	0	100,00	100,00	
6	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	
7	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	350		350	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	750		750	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:		aktywa jednostki, razem					przychody ze sprzedaży	nieopłacona przez emitenta wartość udziałów / akcji w jednostce	otrzymane lub należne dywidendy od jednostki za ostatni rok obrotowy
			kapitał zakładowy	należne wpłaty na kapitał zakładowy (wartość ujemna)	kapitał zapasowy	pozostały	zysk (strata) z lat ubiegłych	zysk (strata) netto	- zobowiązania długoterminowe	- zobowiązania krótkoterminowe								
1	Vipo Sp. z o.o.																	
2	Young Sp. z o.o.																	
3	Vistula Market Sp. z o.o.	-22 732	4	4 300	-27 036	-25 281	-1 755	23 418		18 829	601		601	686	11			
4	AI Polska Sp. z o.o.	-25 597	4	4 300	-29 901	-28 147	-1 754	26 377		18 008	708		708	780	674			
5	Vicon Sp. z o.o.																	
6	Staszów Best Sp. z o.o.	681	350	272	59		59	1 618		1 395	1 194		1 194	2 299	5 248			
7	Trend Fashion Sp. z o.o.	241	750		-509	-687	178	1 816		1 601	377		377	2 057	3 727			
8	Staszów Sp. z o.o.	5	4	2 905	-2 904	-2 091	-813	21		21	2		2	26	0			

Nota nie zawiera danych dotyczących spółek:

- Vipo Sp. z o.o. z siedzibą w Kaliningradzie w związku z trwającym procesem upadłości oraz utratą kontroli nad spółką
- Young Sp. z o.o. z siedzibą w Petersburgu w związku z trwającym procesem likwidacji oraz utratą kontroli nad spółką
- Vicon Sp. z o.o. w związku z ogłoszeniem upadłości oraz utratą kontroli nad spółką

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 / 2003	2002	półrocze / 2002
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 / 2003	2002	półrocze / 2002
C. Z nieograniczoną zbywalnością, nienotowane na rynku regulowanym (wartość bilansowa)	14	14	14
a) akcje (wartość bilansowa):	14	14	14
Wartość bilansowa, razem	14	14	14

NOTA 6A

ZMIANA STANU AKTYWÓW Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	półrocze / 2003	2002	półrocze / 2002
1. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	5 503	3 087	3 087
a) odniesionych na wynik finansowy	5 503	3 087	3 087
2. Zwiększenia	3 518	6 876	5 117
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	3 518	6 876	5 117
-Aktywa-odpis aktualizujący wartość rzeczowych aktywów trwałych	801		433
-Aktywa-odpis aktualizujący wartość zapasów		3 079	1 050
-Aktywa-odpis aktualizujący należności			472
-Aktywa-odpis aktualizujący pożyczkę(spółka w upadłości)		30	
-Aktywa-wycena bilansowa należności-ujemne różnice kursowe	1 025	63	987
-Aktywa - wycena akcji		2 711	1 759
-Pasywa-rezerwa na świadczenia emerytalne i jubileuszowe, urlopy, premie		26	
-Pasywa- rezerwa na przewidywane wydatki związane a zakupem praw do znaku towarowego			102
-Pasywa-wycena bilansowa zobowiązań		197	
-Pasywa-odsetki od zobowiązań			
-Pasywa-zobowiązania z tytułu wynagrodzeń (bezosobowy fundusz płac)	4		
-Pasywa-rezerwa na zwolnienia ekonomiczne		17	
-Pasywa-strata podatkowa do odliczenia	1 688	336	
- Pasywa - wycena bilansowa papierów dłużnych		208	262
- Pasywa - wycena bilansowa - pożyczki		52	52
-Korekta konsolidacyjna dotycząca wyłączeń za 2001 rok		157	
3. Zmniejszenia	4 784	4 460	950
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	4 784	4 460	950
Aktywa-rozwiązanie odpisu aktualizującego rzeczowe aktywa trwałe		290	
-Aktywa-rozwiązanie odpisu aktualizującego wartość zapasów	2 764		
Aktywa-rozwiązanie odpisu aktualizującego należności	278	587	
-Aktywa-rozwiązanie wyceny bilansowej należności z tytułu ujemnych różnic kursowych	758	93	80
- Aktywa - wycena bilansowa akcji	811	2 719	638
- Pasywa - wycena bilansowa dłużnych papierów wartościowych		224	131
- Pasywa - wycena bilansowa akredytywy		4	4
-Pasywa-rozwiązanie rezerwy na świadczenia emerytalne i rentowe do wysokości rzeczywiście wypłaconych, urlopy i premie	19		57
-Pasywa-odsetki od zobowiązań	17	25	
-Pasywa-rozwiązanie ujemnej różnicy na zobowiązania z tytułu wynagrodzeń		4	3
-Pasywa-rozwiązanie rezerwy na zwolnienia ekonomiczne	15	63	37
-Pasywa-rozwiązanie rezerwy na przewidywane wydatki związane z zakupem praw do znaku towarowego		329	
- Pasywa - wycena bilansowa - pożyczki			
- Pasywa - różnice kursowe na zobowiązania		16	
-Korekta aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego w związku ze zmianą stawek podatkowych	122	63	
-Korekta prezentacyjna dotycząca rezerw na świadczenia emerytalne i jubileuszowe, urlopy, premie Spółki w upadłości "Vicon" Sp. z o.o. nie objętej konsolidacją na koniec 2002 roku		43	
4. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem, w tym:	4 237	5 503	7 254
a) odniesionych na wynik finansowy	4 237	5 503	7 254

Ujemne różnice przejściowe na początek i koniec I półrocza 2003 roku:

	Kwota na BO 1.01.03r.	Kwota na BZ 30.06.03r.	Data wygaśnięcia ROK
Aktywa-odpis aktualizujący rzeczowe aktywa trwałe	0	3.278	2003-2004r.
Aktywa-odpis aktualizujący wartość zapasów	13.480	3.708	2003 r.
Aktywa-odpis aktualizujący należności	1.030	0	2003 r.
Aktywa-odpis aktualizujący pożyczkę(Spółka w upadłości)	112	112	2003 r.
Aktywa-wycena bilansowa należności-ujemne różnice kursowe	234	129	2003 r.
Aktywa-wycena bilansowa akcji	2.894	0	2003 r.
Pasywa-rezerwa na świadczenia emerytalne i rentowe, nagrody jubileuszowe, urlopy, premie	372	473	2003 r. i nieskończoność
Pasywa-odsetki od zobowiązań(zarachowane)	109	47	2003 rok
Pasywa-wycena bilansowa zobowiązań	729	1.825	2003 rok
Pasywa-zobowiązania z tytułu wynagrodzeń(bezosobowy fundusz płac)	3	19	2003 rok
Pasywa-rezerwa na zwolnienia ekonomiczne	62	0	2003 rok
Pasywa-strata podatkowa do odliczenia	1.245	10.131	2003-2006 r.

O G Ó Ł E M

Grupa przyjęła stawki do odroczonego podatku dochodowego:
2003 roku 27%
lat następnych 19%

- dla
- dla 2004 i

NOTA 6B

INNE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	półrocze / 2003	2002	półrocze / 2002
a) czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	10	203	0
-koszty reklamy-zdjęcia reklamowe znaku A.I.rozliczane przez okres praw do znaku	10	203	
Inne rozliczenia międzyokresowe, razem	10	203	0

NOTA 7

ZAPASY	półrocze / 2003	2002	półrocze / 2002
a) materiały	6 681	5 152	6 499
b) półprodukty i produkty w toku	369	171	692
c) produkty gotowe	4 739	4 847	12 087
d) towary	6 866	13 294	23 635
e) zaliczki na dostawy	12	19	6
Zapasy, razem	18 667	23 483	42 919

- Przewiązanie zapasów materiałów znajdujących się w magazynie nr 01, w Krakowie, ul.Nadwiślańska 13 na kwotę 4.400 tys. PLN (kwota 2.200 tys.PLN dotyczy linii gwarancyjnej).
- Zastaw rejestrowy na zapasach towarów handlowych znajdujących się w Krakowie, ul.Cechowa 100b na kwotę 2.500 tys. PLN, wpisany do rejestru 22.01.2003r.
- Zastaw rejestrowy na zapasach wyrobów gotowych znajdujących się w Krakowie, ul.Nadwiślańska 13 na kwotę 5.000 tys. PLN, wpisany do rejestru 16.01.2003r.
- Przewiązanie zapasów znajdujących się w sklepie firmowym, sklepie Dyskont, magazynie dodatków niekrojonych i magazynie towarów komplementarnych w Krakowie, ul.Nadwiślańska 13 na kwotę 3.000 tys.PLN.
- Przewiązanie zapasów wyrobów gotowych znajdujących się w Krakowie, ul.Nadwiślańskiej 13 na kwotę 750 tys. PLN oraz zapasów towarów handlowych znajdujących się w Krakowie, ul.Cechowa 100b na kwotę 750 tys. PLN - udzielone gwarancje z tyt. wynajmu lokali sklepowych.

Wysokość odpisu aktualizującego - saldo na 30.06.2003r. wynosi 5.260 tys.PLN, w tym:

- materiały 406 tys.PLN
- produkty gotowe 326 tys.PLN
- towary handlowe 265 tys.PLN
- towary związane z A.I. 4.263 tys.PLN

NOTA 8A

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE	półrocze / 2003	2002	półrocze / 2002
b) należności od pozostałych jednostek	21 629	21 585	36 841
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	20 401	17 848	28 420
- do 12 miesięcy	20 401	17 848	28 416
- powyżej 12 miesięcy			4
- z tytułu podatków, dotacji, cel, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	755	3 002	7 644
- inne	473	735	777
Należności krótkoterminowe netto, razem	21 629	21 585	36 841
c) odpisy aktualizujące wartość należności	17 076	12 650	4 798
Należności krótkoterminowe brutto, razem	38 705	34 235	41 639

Wysokość odpisu aktualizującego - saldo na 30.06.2003 r. wynosi 17.076 tys.PLN

NOTA 8C

ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWYCH	półrocze / 2003	2002	półrocze / 2002
Stan na początek okresu	12 650	4 046	4 046
a) zwiększenia (z tytułu)	6 030	10 776	1 551
utworzenie odpisów aktualizujących	6 030	10 776	1 551
b) zmniejszenia (z tytułu)	1 604	2 172	799
otrzymania zapłaty za należność	877	2 150	780
decyzji zarządu o spisaniu rezerwy w straty		22	19
rozwiązanie odpisu na należności	722		
inne	5		
Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu	17 076	12 650	4 798

NOTA 8D

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE BRUTTO (STRUKTURA WALUTOWA)	półrocze / 2003	2002	półrocze / 2002
a) w walucie polskiej	23 434	26 342	34 424
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	15 271	7 893	7 215
b1. jednostka/waluta tys. / EUR	3 284	1 753	1 765
tys. zł	14 142	6 761	6 930
-b2.jednostka/waluta tys.USD	321	323	72
-tys.zł	1 129	1 132	285
Należności krótkoterminowe, razem	38 705	34 235	41 639

NOTA 8E

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG (BRUTTO) - O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY:	półrocze / 2003	2002	półrocze / 2002
a) do 1 miesiąca	3 099	1 387	4 586
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	10 189	5 759	9 897
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	641	9 170	5 621
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	133	289	449
e) powyżej 1 roku			862
f) należności przeterminowane	19 939	11 363	11 228
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (brutto)	34 001	27 968	32 643
g) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	-13 600	-10 120	-4 287
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (netto)	20 401	17 848	28 356

Dla należności z tytułu dostaw na rynek krajowy stosowanych jest sześć przedziałów czasowych spłacania należności związanych z normalnym tokiem sprzedaży od (7 - 180) dni.
Dla należności z tytułu dostaw eksportowych stosowane są przedziały czasowe od (14 - 60) dni.

NOTA 8F

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG, PRZETERMINOWANE (BRUTTO) - Z PODZIAŁEM NA NALEŻNOŚCI NIE SPŁACONE W OKRESIE:	półrocze / 2003	2002	półrocze / 2002
a) do 1 miesiąca	3 725	2 442	3 673
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	7 811	1 004	2 437
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	701	1 611	1 566
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	2 160	1 896	1 314
e) powyżej 1 roku	5 542	4 410	2 238
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (brutto)	19 939	11 363	11 228
f) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane	-13 600	-10 120	-4 287
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (netto)	6 339	1 243	6 941

NOTA 9

Wartość należności ogółem brutto : 38.705 tys.zł , w tym:
- należności przeterminowane ogółem 23.415 tys.zł
w tym:
- należności z tytułu dostaw i usług 19.939 tys.zł , odpis aktualizacyjny 13.600 tys.zł
- pozostałe należności 3.476 tys.zł , odpis aktualizacyjny 3.476 tys.zł

NOTA 10A

KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	półrocze / 2003	2002	półrocze / 2002
g) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	8 696	8 910	5 589
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	7 765	7 490	4 257
- inne środki pieniężne	931	1 420	1 332
Krótkoterminowe aktywa finansowe, razem	8 696	8 910	5 589

Wysokość odpisu aktualizującego pożyczki w pozostałych jednostkach - saldo na 30.06.2003r. wynosi 500 tys.PLN

NOTA 10D

UDZIELONE POŻYCZKI KRÓTKOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	półrocze / 2003	2002	półrocze / 2002
a) w walucie polskiej	0	0	0
Udzielone pożyczki krótkoterminowe, razem	0	0	0

Wysokość odpisu aktualizującego udzielonych pożyczek pozostałym jednostkom - saldo na 30.06.2003r. wynosi 500 tys.PLN.

NOTA 10E

ŚRODKI PIENIĘŻNE I INNE AKTYWA PIENIĘŻNE (STRUKTURA WALUTOWA)	półrocze / 2003	2002	półrocze / 2002
a) w walucie polskiej	7 029	7 037	3 439
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	1 667	1 873	3 427
b1. jednostka/waluta tys. / EUR	365	469	554
tys. zł	1 602	1 859	1 922
b2. jednostka/waluta tys./USD	17	4	57
-tys.zł	65	14	228
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne, razem	8 696	8 910	5 589

NOTA 11

KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYKRESOWE	półrocze / 2003	2002	półrocze / 2002
a) czynne rozliczenia międzykresowe kosztów, w tym:	958	442	1 093
-roczny odpis na ZFSS	431		661
-ubezpieczenia majątkowe	65	29	141
-czynsze i dzierżawy	13		85
-prowizje od gwarancji			206
-opłaty licencyjne		9	
-koszty zdjęć reklamowych znaku towarowego A.I. rozliczany przez okres praw do znaku	389	389	
-inne	60	15	
b) pozostałe rozliczenia międzykresowe, w tym:	153		
- inne	153		
Krótkoterminowe rozliczenia międzykresowe, razem	1 111	442	1 093

NOTA 12

Grupa w I półroczu 2003 roku dokonała odpisów aktualizujących z tytułu trwałej utraty wartości następujących składników aktywów :

Składnik aktywów	Saldo odpisów ujętych/odwróconych (wpływ na wynik)
- Rzeczowe aktywa trwałe	(2.045) tys.PLN
- Zapasy materiałów	196 tys.PLN
- Zapasy produktów gotowych	608 tys.PLN
- Zapasy towarów	8.882 tys.PLN
- Należności krótkoterminowe	(4.426) tys.PLN

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 (zestawienie zmian):

	Stan na 30.06.2003 r.			Stan na dzień przekazania raportu		
	liczba akcji	% głosów	wartość nominalna	liczba akcji	% głosów	wartość nominalna
1.H.I.P. Holding B.V.	1141752	23,37	2.284 tys.PLN	1141752	23,37	2.284 tys.PLN
2.PZU S.A.wraz z podmiotem zależnym PZU Życie S.A.	815255	16,69	1.631 tys.PLN	815255	16,69	1.631 tys.PLN
3.BRE Bank S.A.	488105	9,99	976 tys.PLN	488105	9,99	976 tys.PLN
4.Firma Handlowa "Stopmar"	365770	7,49	732 tys.PLN	365770	7,49	732 tys.PLN

NOTA 14B

AKCJE (UDZIAŁY) EMITENTA BĘDĄCE WŁASNOŚCIĄ JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH			
Nazwa (firma) jednostki, siedziba	Liczba	Wartość wg ceny nabycia	Wartość bilansowa
A.I. Polska Sp. z o.o.	1	0	0
"Staszów" Sp. z o.o.	1	0	0

NOTA 15

KAPITAŁ ZAPASOWY	półrocze / 2003	2002	półrocze / 2002
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	46 368	46 368
e) inny (wg rodzaju)	15 931	15 755	15 755
Kapitał zapasowy, razem	77 816	77 640	77 641

NOTA 16

KAPITAŁ Z AKTUALIZACJI WYCENY	półrocze / 2003	2002	półrocze / 2002
a) z tytułu aktualizacji środków trwałych	13 578	13 578	16 434
Kapitał z aktualizacji wyceny, razem	13 578	13 578	16 434

NOTA 21A

ZMIANA STANU REZERWY Z TYTUŁU ODROZCZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	półrocze / 2003	2002	półrocze / 2002
1. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	1 282	2 203	2 203
a) odniesionej na wynik finansowy	1 282	2 203	2 203
2. Zwiększenia	151	335	142
a) odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych (z tytułu)	151	335	142
-Aktywa-przyspieszona amortyzacja bilansowa	104	199	
Aktywa-należności od odbiorców-odsetki naliczone za zwłokę		21	
-Aktywa-wycena bilansowa należności-dodatnie różnice kursowe	47		142
-Aktywa-wycena bilansowa rachunku- kaucja w euro		29	
-Aktywa-wycena zaliczki		86	
3. Zmniejszenia	528	1 256	580
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	528	1 256	247
-Aktywa-przyspieszona amortyzacja bilansowa	75		
-Aktywa-ulga inwestycyjna od środków trwałych	177	753	247
-Aktywa-wycena bilansowa należności-dodatnie różnice kursowe	47		
-Aktywa-wycena bilansowa rachunku-kaucja w euro		29	
-Aktywa-wycena zaliczki		86	
-Pasywa-prowizja od akredytywy		4	
-Pasywa-prowizja od umowy awalu weksla		12	
-Korekta rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego w związku ze zmianą stawek podatkowych	229	39	
-Korekta prezentacyjna		333	
4. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem	905	1 282	1 765
a) odniesionej na wynik finansowy	905	1 282	1 765

Dodatnie różnice przejściowe na początek I półrocza 2003r.i koniec I półrocza 2003r. :
Kwota na B.O. Kwota na B.Z. Data wygaśnięcia

	1.01.03r	30.06.03r.	Rok
Aktywa-ulga inwestycyjna do rozliczenia w latach następnych	3.931 tys.PLN	3.274 tys.PLN	2006 r.
Aktywa-Przyspieszona amortyzacja bilansowa	737 tys.PLN	1.012 tys.PLN	2006 r.
Aktywa-Należności od odbiorców z tytułu odsetek za zwłokę	79 tys.PLN	79 tys.PLN	2003 r.
O G Ó Ł E M	4.747 tys.PLN	4.365 tys.PLN	
Grupa przyjęła stawki do odroczonego podatku dochodowego:			
- dla 2003 roku 27%			
- dla 2004 i lat następnych 19%.			

NOTA 21B

ZMIANA STANU DŁUGOTERMINOWEJ REZERWY NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE (WG TYTUŁÓW)	półrocze / 2003	2002	półrocze / 2002
a) stan na początek okresu	281	113	113
b) zwiększenia (z tytułu)		168	
-odprawy emerytalne		111	
-nagrody jubileuszowe		57	
e) stan na koniec okresu	281	281	113

NOTA 21C

ZMIANA STANU KRÓTKOTERMINOWEJ REZERWY NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE (WG TYTUŁÓW)	półrocze / 2003	2002	półrocze / 2002
a) stan na początek okresu	108	160	62
b) zwiększenia (z tytułu)		105	
-odprawy emerytalne		9	
-nagrody jubileuszowe		15	
-odprawy na zwolnienia ekonomiczne		62	
-premie dla zarządu		19	
c) wykorzystanie (z tytułu)	82	157	
-odprawy emerytalne	2	13	
-nagrody jubileuszowe	6	91	
-urlopy		30	
-premie zarządu	19	23	
- odprawy na zwolnienia ekonomiczne	55		
e) stan na koniec okresu	26	108	62
-			

NOTA 21E

ZMIANA STANU POZOSTAŁYCH REZERW KRÓTKOTERMINOWYCH (WG TYTUŁÓW)	półrocze / 2003	2002	półrocze / 2002
a) stan na początek okresu	28 185	2 169	2 169
-korekta konsolidacyjna	-10 458		
b) zwiększenia (z tytułu)	1 155	28 550	13 909
-rezerwa na zwolnienia ekonomiczne		106	
-rezerwa na zakup praw do znaku towarowego		365	365
-rezerwa na zwroty od odbiorców			
-rezerwa na niewykorzystane urlopy	305	23	
-rezerwa na niewypłacone premie i nagrody		59	
-rezerwa na płatności z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń		11 898	13 544
- rezerwa na przyszłe zobowiązania	90	819	
-rezerwa na zobowiązania wekslowe	308	11 547	
-rezerwa na należności		3 733	
- rezerwa dotycząca wyceny weksli	452		
d) rozwiązanie (z tytułu)	10 276	2 534	480
korekta rezerwy na zwolnienia ekonomiczne		264	268
-korekta rezerwy na zakup praw do znaku towarowego		1 584	
-korekta rezerwy na zwroty od odbiorców		439	
-korekta rezerwy na premie i nagrody, nagrody jubileuszowe, urlopy	278		212
- korekta rezerwy na zobowiązania wekslowe	4 896		
- korekta rezerwy na płatności z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń	5 102		
-Korekta prezentacyjna dotycząca rezerw na świadczenia emerytalne i jubileuszowe, urlopy, premie Spółki w upadłości "Vicon" Sp. z o.o. nie objętej konsolidacją na koniec 2002 roku		247	
e) stan na koniec okresu	8 606	28 185	15 598
-			

NOTA 22A

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	półrocze / 2003	2002	półrocze / 2002
f) wobec pozostałych jednostek	700	1 181	1 787
- inne (wg rodzaju)	700	1 181	1 787
- z tytułu leasingu finansowego	700	1 181	1 787
Zobowiązania długoterminowe, razem	700	1 181	1 787

NOTA 22B

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE, O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY	półrocze / 2003	2002	półrocze / 2002
a) powyżej 1 roku do 3 lat	700	1 181	1 787
Zobowiązania długoterminowe, razem	700	1 181	1 787

NOTA 22C

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	półrocze / 2003	2002	półrocze / 2002
a) w walucie polskiej	700	1 181	1 787
Zobowiązania długoterminowe, razem	700	1 181	1 787

NOTA 23A

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	półrocze / 2003	2002	półrocze / 2002
f) wobec pozostałych jednostek	44 446	51 411	67 027
- kredyty i pożyczki, w tym:	20 442	25 957	18 023
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	13 621	11 650	28 133
- do 12 miesięcy	13 621	11 650	28 113
- powyżej 12 miesięcy			20
- zaliczki otrzymane na dostawy	4		
- zobowiązania wekslowe	5 421	7 587	13 958
- z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	2 150	2 429	2 479
- z tytułu wynagrodzeń	1 339	1 452	1 598
- inne (wg tytułów)	1 469	2 336	2 836
-z tyt. leasingu	984	955	785
-z tyt. faktoringu		849	1 552
-inne	485	532	499
g) fundusze specjalne (wg tytułów)	1 179	955	1 473
-ZFSS	1 179	955	1 473

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	półrocze / 2003	2002	półrocze / 2002
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	45 625	52 366	68 500

NOTA 23B

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	półrocze / 2003	2002	półrocze / 2002
a) w walucie polskiej	30 373	38 418	33 995
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	15 252	13 948	34 505
b1. jednostka/waluta tys. / EUR..	3 183	3 402	8 477
tys. zł	15 249	13 948	34 478
-b2.jednostka/waluta tys./USD	1		7
tys. zł	3		27
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	45 625	52 366	68 500

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	PLN	zł waluta	PLN				
Bank Rozwoju Eksportu S.A.	Warszawa	13 000 000	PLN	13 000 000	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 2,9 punktu procentowego z tytułu marży banku	kwota 13.000.000 PLN do 03-10-31	Dwa weksle własne in blanco (+ deklaracje wekslowe). Hipoteka zwykła na nieruchomości w Krakowie przy ul. Nadwiślańskiej 13 na kwotę 16.000.000 PLN. Hipoteka kaucyjna na nieruchomości w Krakowie przy ul. Nadwiślańskiej 13 na kwotę 1.730.000 PLN. Zastaw rejestrowy na zapasach wyrobów gotowych znajdujących się w magazynie w Krakowie przy ul. Nadwiślańskiej 13 na kwotę 5.000.000 PLN oraz na zapasach towarów handlowych znajdujących się w magazynie w Krakowie przy ul. Cechowej 100b na kwotę 2.500.000 PLN. Cesja praw z polis ubezpieczeniowych. Cesja należności od sześciu klientów.	
BZ- WBK S.A.	Wrocław	4 000 000	PLN	3 442 000	PLN	Zmienna stwka WIBOR dla jednomiesięcznych depozytów międzybankowych, określanej dwa dni robocze przed dniem zmiany oprocentowania, powiększonej o 4, 0 punktu procentowego.	03-05-07	Weksel własny in blanco (+ deklaracja wekslowa). Hipoteka kaucyjna na nieruchomości w Staszowie przy ul. Krakowskiej 49 do kwoty 2.500.000 PLN. Hipoteka kaucyjna na udziale wynoszącym 158/25990 części wieczystego użytkowania i odrębnej własności budynku w Warszawie przy ul. Witosy 31 do kwoty 1.500.000 PLN. Hipoteka kaucyjna na udziale wynoszącym 147/1000 części wieczystego użytkowania i odrębnej własności budynków w Krakowie przy ul. Józefińskiej 5 i Płwnej 5 do kwoty 650.000 PLN. Przewłaszczenie maszyn i urządzeń znajdujących się w Staszowie przy ul. Krakowskiej 49 na kwotę 2.809.170 PLN. Przewłaszczenie zapasów znajdujących się w sklepie firmowym, sklepie dyskont, w magazynie dodatków niekrojonych oraz w magazynie towarów komplementarnych w Krakowie przy ul. Nadwiślańskiej 13 o wartości nie mniejszej niż 3.000.000 PLN. Cesja praw z polis ubezpieczeniowych. Wpływy na rachunek bieżący.	

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				
BPH - PBK S.A.	Kraków	4 000 000	PLN	4 000 000	PLN	Oprocentowanie zmienne , ustalone jako suma stałej stłki WIBOR dla 1 miesiąca , wylizanej 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 1,5 punktu procentowego	03-08-08	Weksel własny in blanko(+deklaracja wekslowa).Hipoteka zwykła na nieruchomości w Myślenicach przy ul.Przemysłowej 2 na kwotę 5.000.000 PLN .Hipoteka kaucyjna na nieruchomości w Myślenicach przy ul.Przemysłowej 2 na kwotę 2.000.000 PLN. Przewłaszczenie zapasów materiałów znajdujących się w magazynie przy ul.Nadwiślańskiej 13 na kwotę 2.200.0000 PLN. Cesja praw z polis ubezpieczeniowych . Przewłaszczenie maszyn i urządzeń produkcyjnych znajdujących się w Krakowie przy ul. Nadwiślańskiej 13 o wartości 1.406.413,42 PLN .	

NOTA 24B

INNE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	półrocze / 2003	2002	półrocze / 2002
a) bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów	217	48	
- krótkoterminowe (wg tytułów)	217	48	
- urlopy pracowników bezpośrednio-produkcyjnych	217	45	-122
- rozliczenie inwentaryzacji		3	
b) rozliczenia międzyokresowe przychodów	1 654	1 835	2 276
- długoterminowe (wg tytułów)	1 638	1 818	2 276
wieczyste użytkowanie gruntów	1 327	1 508	2 004
- należności w sklepach firmowych (powyżej kosztu wytworzenia)	175	182	138
- należne a nieotrzymane koszty sądowe	125	117	116
- inne	11	11	16
- dotacje z EKO Funduszu			2
- krótkoterminowe (wg tytułów)	16	17	
- należności w sklepach firmowych	16	17	
Inne rozliczenia międzyokresowe, razem	1 871	1 883	2 154

NOTA 25

Wartość księgową Grupy	36.222 tys.PLN
Ilość akcji zwykłych	4.884.530 szt
Wartość księgową na 1 akcję	7,42 PLN

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT

NOTA 27A

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA RZECZOWA - RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)	półrocze / 2003	półrocze / 2002
- sprzedaż odzieży	33 005	42 285
- sprzedaż usług różnych	1 931	1 689
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	34 936	43 954

NOTA 27B

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA)	półrocze / 2003	półrocze / 2002
a) kraj	20 045	26 313
b) eksport	14 891	17 641
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	34 936	43 954

NOTA 28A

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW (STRUKTURA RZECZOWA - RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)	półrocze / 2003	półrocze / 2002
- sprzedaż towarów	20 084	17 777
- sprzedaż materiałów	196	116
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem	20 280	17 893

NOTA 28B

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA)	półrocze / 2003	półrocze / 2002
a) kraj	20 121	17 893
b) eksport	159	
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem	20 280	17 893

NOTA 29

KOSZTY WEDŁUG RODZAJU	półrocze / 2003	półrocze / 2002
a) amortyzacja	5 150	4 422
b) zużycie materiałów i energii	13 938	20 023
c) usługi obce	19 213	27 013
d) podatki i opłaty	889	1 205
e) wynagrodzenia	12 218	17 052
f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	3 257	4 471
g) pozostałe koszty rodzajowe (z tytułu)	1 268	2 603
- podróże służbowe	167	311
- ubezpieczenia majątkowe	155	182
- koszty reprezentacji i reklamy	811	1 993
- inne	135	117
-		
Koszty według rodzaju, razem	55 933	76 789
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	938	-21 096
Koszty wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna)	-16 047	-3 082
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	-11 347	-11 291
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	-7 438	-11 724
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	22 039	29 596

NOTA 30

INNE PRZYCHODY OPERACYJNE	półrocze / 2003	półrocze / 2002
a) rozwiązane rezerwy (z tytułu)	6 769	1 731
- zapłaty roszczeń	1 097	753
- sprzedaży oraz dokonania przecen zapasów objętych rezerwami	112	763
- na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne	28	58
- na urlopy, odprawy ekonomiczne, premie dla zarządu	122	157
- rozwiązanie rezerwy na zobowiązania wekslowe	4 924	
inne	486	
b) pozostałe, w tym:	268	524
- inne	268	524
Inne przychody operacyjne, razem	7 037	2 255

NOTA 31

INNE KOSZTY OPERACYJNE	półrocze / 2003	półrocze / 2002
a) utworzone rezerwy (z tytułu)	975	13 909
-na przyszłe płatności z tytułu udzielonych spółkom zależnym gwarancji i poręczeń		13 544
-na prawa do znaku towarowego		365
- rezerwa na przyszłe zobowiązania	90	
- rezerwa na należności	758	
przecena towarów	127	
b) pozostałe, w tym:	472	641
przecena zapasów		26
-przekazane darowizny	2	64
-odprawy z tytułu zwolnień ekonomicznych	129	159
-inne	341	392
Inne koszty operacyjne, razem	1 447	14 550

NOTA 32B

PRZYCHODY FINANSOWE Z TYTUŁU ODSETEK	półrocze / 2003	półrocze / 2002
b) pozostałe odsetki	139	337
- od pozostałych jednostek	139	337
Przychody finansowe z tytułu odsetek, razem	139	337

NOTA 32C

INNE PRZYCHODY FINANSOWE	półrocze / 2003	półrocze / 2002
a) dodatnie różnice kursowe	1 198	94
- zrealizowane	2	94
- niezrealizowane	1 196	
b) rozwiązanie rezerwy (z tytułu)	87	27
- zapłaty należności z tyt. odsetek	25	27
- inne	62	
c) pozostałe, w tym:	1	27
-zapłaty należności z tytułu odsetek		
-inne	1	27
Inne przychody finansowe, razem	1 286	148

NOTA 33A

KOSZTY FINANSOWE Z TYTUŁU ODSETEK	półrocze / 2003	półrocze / 2002
a) od kredytów i pożyczek	1 206	1 020
- dla innych jednostek	1 206	1 020
b) pozostałe odsetki	185	321
- dla innych jednostek	185	321
Koszty finansowe z tytułu odsetek, razem	1 391	1 341

NOTA 33B

INNE KOSZTY FINANSOWE	półrocze / 2003	półrocze / 2002
a) ujemne różnice kursowe, w tym:	1 264	2 546
- zrealizowane	-85	
- niezrealizowane	1 349	2 546
c) pozostałe, w tym:	44	61
Inne koszty finansowe, razem	1 308	2 607

NOTA 35

ZYSKI NADZWYCZAJNE	półrocze / 2003	półrocze / 2002
a) losowe	27	13
Zyski nadzwyczajne, razem	27	13

NOTA 36

STRATY NADZWYCZAJNE	półrocze / 2003	półrocze / 2002
a) losowe	18	2
Straty nadzwyczajne, razem	18	2

NOTA 37A

PODATEK DOCHODOWY BIEŻĄCY	półrocze / 2003	półrocze / 2002
1. Zysk (strata) brutto (skonsolidowany)	2 191	-36 779
2. Korekty konsolidacyjne	-9 828	-22 147
3. Różnice pomiędzy zyskiem (strata) brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym (wg tytułów)	-5 822	65 597
a/ niezaliczone do przychodów :	-27 903	-2 544
-korekta odpisu aktualizującego wartość należności, pożyczek, majątku trwałego	-3 786	-754
- korekta rezerwy na zwroty		
- korekta odpisu aktualizującego wartość zapasów	-12 439	-763
- rozwiązanie rezerwy na prawa do znaku towarowego A.I.		
-zarachowanie odsetek od bonów dłużnych i udzielonych pożyczek	-287	-203
-rozwiązanie rezerwy na płatności z tytułu udzielonych gwarancji	-5 102	
- rozliczenie umorzenia prawa wieczystego użytkowania gruntów	-182	-223
- odsetki od należności budżetowych		-193
- rozwiązanie rezerw na odsetki od należności i zobowiązań	-87	
- zarachowanie odsetek od należności w upadłości i pożyczek		
- otrzymana dywidenda		
- należne a nieotrzymane koszty sądowe	8	48
- rozwiązanie rezerwy na urlopy, nagrody jubileuszowe i premie	-74	-90
-rozwiązanie rezerw na weksle	-4 896	
-wycena bilansowa / różnice kursowe/	-1 056	
-aktualizacja wartości inwestycji - akcje		-187
- inne	-2	-179
b/ niezaliczone do kosztów uzyskania przychodów:	-22 081	-68 205
- odpis aktualizujący wartość należności	-11 487	-20 408

PODATEK DOCHODOWY BIEŻĄCY	półrocze / 2003	półrocze / 2002
- odpis aktualizujący wartość bonów dłużnych, pożyczek, poręczeń za dług, udziałów i akcji	-1 538	-20 842
- odpis aktualizujący wartość zapasów oraz ich przeceny	-2 207	-4 534
- rezerwa na udzielone gwarancje i poręczenia dla spółek zależnych	-841	-13 544
- odpis aktualizujący wartość majątku trwałego	-2 491	-1 745
- amortyzacja majątku trwałego	-1 287	-1 466
-rezerwa na urlopy, odprawy emerytalne i ekonomiczne, nagrody jubileuszowe i premie	-305	
- rezerwa na przyszłe zobowiązania	-401	-818
- rezerwa na zobowiązania wekslowe	-3 462	
- umorzenie gruntów i wieczystego użytkowania gruntów	-192	
- wycena bilansowa / różnice kursowe/	-1 617	-1 869
- utworzenie rezerwy na prawa do znaku towarowego A.I.		-365
- przekroczenie reklamy limitowanej	-417	-203
- darowizny i składki na organizacje społeczne	-35	-111
-aktualizacja wartości inwestycji - akcje		-1 071
- sprzedaż akcji	4 807	
- inne	-608	-1 229
4. Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	-13 459	6 671
5. Podatek dochodowy według stawki 27 %	70	1 868
7. Podatek dochodowy bieżący ujęty (wykazany) w deklaracji podatkowej okresu, w tym:	70	1 868
- wykazany w rachunku zysków i strat	70	1 868

NOTA 37B

PODATEK DOCHODOWY ODROZCZONY, WYKAZANY W RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT	półrocze / 2003	półrocze / 2002
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu powstania i odwrócenia się różnic przejściowych	996	-4 042
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu zmiany stawek podatkowych	-107	
Podatek dochodowy odroczony, razem	889	-4 042

NOTA 39

ZYSK (STRATA) NETTO	półrocze / 2003	półrocze / 2002
a) zysk (strata) netto jednostki dominującej	-4 512	-45 504
b) zyski (straty) netto jednostek zależnych	-4 084	-17 912
e) korekty konsolidacyjne	9 828	28 811
Zysk (strata) netto	1 232	-34 605

Propozycja podziału zysku za I półrocze 2003 rok :

a) zysk netto za I półrocze 2003 rok: 1 232 tys.zł.

b) propozycja podziału zysku :

na kapitał zapasowy

Dane liczbowe niezbędne do ustalenia zysku w zł i gr. :

A) Przychody ze sprzedaży towarów i produktów	55 216 243,19
B) Koszty sprzedanych towarów i produktów	32 406 306,22
C) Zysk brutto na sprzedaży (A-B)	22 809 936,97
D) Koszty sprzedaży	11 346 640,22
E) Koszty ogólnego zarządu	7 438 776,60
F) Zysk na sprzedaży (C-D-E)	4 024 520,15
G) Pozostałe przychody operacyjne	7 037 440,32
H) Pozostałe koszty operacyjne	7 629 651,95
I) Zysk (strata) na działalności operacyjnej (F+G-H)	3 432 308,52
J) Przychody finansowe	1 448 643,79
K) Koszty finansowe	2 698 714,65
L) Zysk (strata) na działalności gospodarczej (I+J-K)	2 182 237,66
M) Zyski nadzwyczajne	27 277,42
N) Straty nadzwyczajne	18 065,31
O) Zysk (strata) brutto	2 191 449,77
P) Obowiązkowe obciążenia wyniku finansowego	959 121,75
Q) Zysk (strata) netto	1 232 328,02

NOTA 40

Obliczenie zysku na jedną akcję zwykłą :

a) zysk netto za I półrocze 2003 rok	1.232 tys.zł
b) ilość akcji	4.884.530 szt
c) zysk na jedną akcję	0,25 zł

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO RACHUNKU PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

1. Struktura środków pieniężnych w rachunku przepływu pieniężnych na początek i koniec okresu

	[tys.zł]			
	Stan na		Stan na	
Środki pieniężne:	1.01.2003r.	% struktury	30.06.2003 r.	% struktury
w kasie	8	0,1	50	0,6
na rachunkach bankowych	7.508	84,3	7 715	88,7
inne środki pieniężne- (środki pieniężne w drodze)	1.394	15,6	931	10,7
Razem środki pieniężne	8.910	100,0	8 696	100,0

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 Spółki. Przepływy te wykazane zostały metodą pośrednią, doprowadzającą kwotę

- zysku netto poprzez system korekt do poziomu pieniężnego (kasowego) wraz z uwzględnieniem zmian stanu kapitału obrotowego netto (zapasów, należności i zobowiązań).
- Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej:
W grupie tej wykazany został w ujęciu kasowym całokształt działalności inwestycyjnej Spółki za I półrocze 2003 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 wydatki w związku z pozyskaniem zewnętrznych źródeł finansowania (pozyskanie kredytu krótkoterminowego, zapłata odsetek od kredytu, powiększenie zapłat z tytułu różnic kursowych, itp.).

3. 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 :
 - Odpis aktualizujący wartość rzeczowych aktywów trwałych w kwocie 2 008 tys.zł
 - Zmniejszenie kapitału leasingu z tytułu zwróconych rzeczowych aktywów trwałych objętych leasingiem w kwocie 12 tys.zł
 - Korekta odpisu aktualizującego towary poprzez rozliczenie wyniku z lat ubiegłych w kwocie (295) tys.zł
 - Korekta błędów podstawowych rozliczona poprzez wynik lat ubiegłych 11 111 tys.zł
 - Korekta prezentacyjna dotycząca działalności inwestycyjnej 445 tys.zł
 - Odpis korygujący wartość aktywów finansowych 1 190 tys.zł

B. DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

1. Informacje o instrumentach finansowych.

1.1 W I półroczu 2003 roku spółka korzystała z następujących instrumentów finansowych:

Stan na:	01.01.03	30.06.03	Zwiększenia - tytuł	Zmniejszenia - tytuł
a) aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	0	0		
b) zobowiązania finansowe, z tytułu otrzymanych kredytów bankowych, innych niż kredyty w rachunku bieżącym	25 957	20 442		- 5 515 (spłata kredytów)
c) udzielone pożyczki	0	0		
d) aktywa finansowe utrzymywane do daty wymagalności,	0	0		
e) aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	14	14		

1.2.1

A) Podstawowa charakterystyka instrumentów finansowych oraz opis istotnych warunków, które mogą wpłynąć na pewność przyszłych przepływów pieniężnych

a) Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży obejmują akcje i udziały w podmiotach niepowiązanych szczegółowo opisanych notach 5H i 5I.

B) Opis metod i istotnych założeń przyjętych do ustalania wartości godziwej aktywów i zobowiązań finansowych

Instrumenty finansowe Spółka wycenia w skorygowanej cenie nabycia oszacowanej za pomocą efektywnej stopy procentowej.

C) Opis sposobu ujmowania skutków przeszacowania aktywów finansowych zaliczonych do kategorii dostępnych do sprzedaży

- a) odpisów aktualizacyjnych dotyczących aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu
Spółka dokonuje w ciężar kosztów finansowych
- b) należne odsetki dotyczące aktywów finansowych rejestrowane są na kontach przychodów finansowych

D) Objasnienie przyjętych zasad wprowadzania do ksiąg rachunkowych instrumentów finansowych nabytych na rynku regulowanym

W I półroczu 2003 roku Spółka nie nabyła żadnych instrumentów finansowych na rynku regulowanym.

E) Informacje na temat obciążenia ryzykiem stopy procentowej

Nie dotyczy

F) Informacje na temat obciążenia ryzykiem kredytowym

Nie dotyczy

1.2.2 Informacje dotyczące aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży wycenianych w wysokości skorygowanej ceny nabycia, jeżeli brak jest możliwości ustalenia wartości godziwej.

Nie dotyczy

1.2.3 Informacje dotyczące aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży nie wycenianych w wartości godziwej

Nie dotyczy

1.2.4 Informacje dotyczące umowy w wyniku której aktywa finansowe przekształca się w papiery wartościowe lub umowy odkupu

Nie dotyczy

1.2.5 Informacje dotyczące przekwalifikowania aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej do aktywów wycenianych w cenie nabycia

Nie dotyczy

1.2.6 Informacje dotyczące odpisów aktualizacyjnych z tytułu trwałej utraty wartości aktywów finansowych

Nie dotyczy

1.2.7 Informacje dotyczące należnych odsetek zrealizowanych i niezrealizowanych dotyczących udzielonych pożyczek z podziałem według terminów zapłat

Nie dotyczy

1.2.8 Informacje dotyczące naliczonych, niezrealizowanych odsetek w związku z dokonanymi odpisami aktualizacyjnymi dotyczącymi udzielonych pożyczek

Nie dotyczy

1.2.9 Informacje dotyczące kosztów odsetek zobowiązań finansowych zaliczonych do instrumentów finansowych

Wartość odsetek od otrzymanych kredytów w I połowie 2003 roku wyniosła 1 206 tys. zł.

1.2.10 Informacje dotyczące celów i zasad zarządzania ryzykiem finansowym dotyczącym instrumentów finansowych

Nie dotyczy

1.2.11 Informacje dotyczące zabezpieczenia planowanej transakcji lub uprawdopodobnionego przyszłego zobowiązania

Nie dotyczy

1.2.12 Informacje dotyczące odniesienia skutków operacji na instrumentach finansowych na kapitał z aktualizacji wyceny.

Nie dotyczy

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

W I półroczu 2003 spółka nie udzielała gwarancji i poręczeń na rzecz podmiotów powiązanych. Zobowiązania pozabilansowe spółki (dotyczące poprzednich okresów) wg stanu na 30.06.03 to:

z tytułu wynajmu lokali sklepowych:	1 832 tys.zł
z tytułu poręczeń zobowiązań leasingowych	284 tys.zł
z tytułu weksli własnych będących zabezpieczeniem dostaw	7 567 tys.zł
- Ogółem:	9 683 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.

Mając na uwadze ujemne wyniki ekonomiczne projektu Artisti Italiani na polskim rynku odzieżowym Zarząd Spółki Vistula S.A. podjął decyzję o likwidacji tego kanału dystrybucji oraz wyprzedaży pozostałego w magazynach Spółki zapasu. Wyprzedaż towarów rozpoczęła się 8 marca 2003 przynosząc znaczący, dodatni efekt gotówkowy na działalności projektu. Ponieważ ceny sprzedaży towarów znacząco przewyższały ceny zakupu Spółka dokonała dodatkowych odpisów aktualizacyjnych wartość tych towarów. Wg stanu na 30.06.03 wartość brutto towarów Artisti Italiani wynosiła 6.601 tys. zł, natomiast wartość odpisów aktualizacyjnych: 4.263 tys. zł. Całkowita bilansowa wartość aktywów trwałych Vistula S.A. zaangażowanych w projekt Artisti Italiani wg stanu na 30.06.2003 wynosi: 4 903 tys. zł. z czego 3.644 tys. przypada na nieumorzoną wartość znaku towarowego AI oraz materiały reklamowe. Spółka nie dokonała odpisów tych aktywów ze względu na fakt planowanego ich wykorzystania do końca trwania umowy licencyjnej tj. do czerwca 2004 roku. Po likwidacji ostatniego z salonów AI, co jest

planowane na koniec września 2003 roku dalsza część wyprzedaży będzie prowadzona w sieci sklepów Dyskontowych Vistula S.A.

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

Nie dotyczy

6. Poniesione w I połowie 2003 roku nakłady inwestycyjne na niefinansowe aktywa trwałe wyniosły:

Ogółem, w tym na:	141 tys.zł
a) wartości niematerialne i prawne	0 tys.zł
b) środki trwałe:	141 tys.zł

Planowane nakłady inwestycyjne na następne 12 miesięcy wynoszą:

Ogółem, w tym na:	358 tys.zł
a) wartości niematerialne i prawne	8 tys.zł
b) środki trwałe	350 tys.zł

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

7.1 Spółka w I połowie 2003 dokonywała następujących transakcji z podmiotami powiązаныmi:

a) sprzedaży produktów, towarów i usług	1 205 tys.zł
b) zakupu produktów, towarów i usług	9 725 tys.zł
c) obciążeń związanych ze zrealizowanymi poręczeniami	5 237 tys.zł

7.2 Dane liczbowe dotyczące jednostek powiązanych:

a) wzajemne należności spółek grupy podlegające wyłączeniu w sprawozdaniu skonsolidowanym wynoszą:	34 670 tys.zł
b) wzajemne zobowiązania spółek grupy podlegające wyłączeniu w sprawozdaniu skonsolidowanym wynoszą:	39 179 tys.zł
c) przychody związane z wzajemnymi transakcjami spółek z grupy, podlegające wyłączeniu w sprawozdaniu skonsolidowanym wynoszą:	11 391 tys.zł
d) koszty związane z wzajemnymi transakcjami spółek z grupy, podlegające wyłączeniu w sprawozdaniu skonsolidowanym wynoszą:	21 219 tys.zł
e) inne dane niezbędne do sporządzenia sprawozdania skonsolidowanego	
- wyłączenia z długoterminowych aktywów finansowych:	1 104 tys.zł
- wyłączenia z kapitału własnego:	64 899 tys.zł
- wyłączenia ze środków pieniężnych:	67 tys.zł

8. Informacje o wspólnych przedsięwzięciach, które nie podlegają konsolidacji

Nie dotyczy

9. Informacja o przeciętnym zatrudnieniu w 2003 roku

Zatrudnienie ogółem, z tego	1 287
a) bezpośredni produkcja	861
b) pośrednia produkcja	108
c) pracownicy umysłowi	318

10. Informacje o łącznej wartości wynagrodzeń i nagród należnych:

a) osobom zarządzającym:	609 691 zł
b) osobom nadzorującym:	90 184 zł
c) osobom zarządzającym i nadzorującym z tytułu zasiadania we władzach spółek zależnych:	0 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.

W sprawozdaniu finansowym za I półrocze 2003r. Spółka dokonała zapisu poprzez rozliczenie wyniku z lat ubiegłych w kwocie 11 406 tys. zł.

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

W dniu 31.07.03 Zarząd Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń S.A. zaakceptował kierunkowo wniosek Zarządu Vistula S.A. w sprawie dofinansowania w formie umowy pożyczki. Pożyczka ta zostanie w całości wykorzystana na spłatę istniejących wierzytelności wobec części wierzycieli finansowych, tak więc nie spowoduje wzrostu zadłużenia Spółki. Ponadto Spółka zawarła porozumienie z bankiem WBK w dniu 11.07.2003r. oraz bankiem WestLB AG w dniu 26.08.2003r. w sprawie warunków spłaty wierzytelności.

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

BILANS	za II kwartał 2003	na 30.06.2003	Zmiana
AKTYWA			
I. Aktywa trwałe	43 818	44 133	315
1. Wartości niematerialne i prawne, w tym:	3 321	3 321	0
2. Rzeczowe aktywa trwałe	36 551	36 551	0
4. Inwestycje długoterminowe	14	14	0
4.3. Długoterminowe aktywa finansowe	14	14	0
b) w pozostałych jednostkach	14	14	0
5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	3 932	4 247	315
5.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 921	4 237	316
5.1. Inne rozliczenia międzyokresowe	11	10	-1
II. Aktywa obrotowe	48 727	50 103	1 376
1. Zapasy	19 408	18 667	-741
2. Należności krótkoterminowe	19 542	21 629	2 087
2.2. Od pozostałych jednostek	19 542	21 629	2 087
3. Inwestycje krótkoterminowe	8 922	8 696	-226
3.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	8 666	8 696	30
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	8 666	8 696	30
3.2. Inne inwestycje krótkoterminowe	256	0	-256
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	855	1 111	256
A k t y w a r a z e m	92 545	94 236	1 691
PASYWA			
I. Kapitał własny	21 539	36 222	14 683
1. Kapitał zakładowy	12 000	12 000	0
4. Kapitał zapasowy	77 816	77 816	0
5. Kapitał z aktualizacji wyceny	13 578	13 578	0
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-79 810	-68 404	11 406
8. Zysk (strata) netto	-2 045	1 232	3 277
II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	71 006	58 014	-12 992
1. Rezerwy na zobowiązania	22 810	9 818	-12 992
1.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	801	905	104
1.2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	307	307	0
a) długoterminowa	281	281	0
b) krótkoterminowa	26	26	0
1.3. Pozostałe rezerwy	21 702	8 606	-13 096
b) krótkoterminowe	21 702	8 606	-13 096
2. Zobowiązania długoterminowe	700	700	0
2.2. Wobec pozostałych jednostek	700	700	0
3. Zobowiązania krótkoterminowe	45 625	45 625	0
3.2. Wobec pozostałych jednostek	44 446	44 446	0
3.3. Fundusze specjalne	1 179	1 179	0
4. Rozliczenia międzyokresowe	1 871	1 871	0
4.2. Inne rozliczenia międzyokresowe	1 871	1 871	0
a) długoterminowe	1 638	1 638	0
b) krótkoterminowe	233	233	0
P a s y w a r a z e m	92 545	94 236	1 691
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT			
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	55 216	55 216	0
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	34 936	34 936	0
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	20 280	20 280	0
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	44 724	32 406	-12 318
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	22 648	22 039	-609
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	22 076	10 367	-11 709
III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (I-II)	10 492	22 810	12 318
IV. Koszty sprzedaży	11 347	11 347	0
V. Koszty ogólnego zarządu	7 438	7 438	0
VI. Zysk (strata) na sprzedaży (III-IV-V)	-8 293	4 025	12 318
VII. Pozostałe przychody operacyjne	24 903	7 037	-17 866
3. Inne przychody operacyjne	24 903	7 037	-17 866
VIII. Pozostałe koszty operacyjne	15 105	7 630	-7 475
1. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	758	313	-445
2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	12 059	5 870	-6 189
3. Inne koszty operacyjne	2 288	1 447	-841
IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (VI+VII-VIII)	1 505	3 432	1 927
X. Przychody finansowe	385	1 449	1 064
2. Odsetki	139	139	0
3. Zysk ze zbycia inwestycji	24	24	0
5. Inne	222	1 286	1 064
XI. Koszty finansowe	2 774	2 698	-76
1. Odsetki, w tym:	1 391	1 391	0
4. Inne	1 383	1 308	-75
XII. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (IX+X-XI)	-884	2 182	3 066
XIII. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (XIII.1.-XIII.2.)	9	9	0
1. Zyski nadzwyczajne	27	27	0
2. Straty nadzwyczajne	18	18	0
XIV. Zysk (strata) brutto (XII+/-XIII)	-875	2 191	3 066
XV. Podatek dochodowy	1 170	959	-211
a) część bieżąca	70	70	0
b) część odroczone	1 100	889	-211
XVIII. Zysk (strata) netto (XIV-XV-XVI+/-XVII)	-2 045	1 232	3 277

Przedstawione powyżej różnice pomiędzy danymi ujawnionymi w sprawozdaniu finansowym za I półrocze 2003 roku a uprzednio sporządzonym sprawozdaniem za II kwartał 2003r. są wynikiem ujawnionych zdarzeń po dniu bilansowym oraz korekt zaleconych przez Biegłych Rewidentów.

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

Sprawozdanie finansowe prezentowane jest za I półrocze 2003. Rokiem obrachunkowym jest rok kalendarzowy. Porównywalne dane finansowe prezentowane są za I półrocze 2002 roku. Doprowadzenie sprawozdania za I półrocze 2002 do warunków porównywalnych spowodowało:

a) Bilans (tys. zł)

P a s y w a

tytuł:

-przekwalifikowanie rezerw na świadczenia emerytalne i jubileuszowe z "Rozliczeń międzyokresowych" do pozycji "Rezerwy na zobowiązania - rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne"	- 175
	+ 175

b) R-k zysków i strat (tys. zł)

tytuł:

-przesunięcie z "Innych kosztów operacyjnych" kosztu likwidacji rzeczowych aktywów trwałych do pozycji "Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych"	- 576
	+ 576

-przesunięcie z "Innych kosztów operacyjnych" odpisu na należności do "Aktualizacji wartości aktywów niefinansowych"	-3 109
	+3 109

-przesunięcie z "Pozostałych przychodów operacyjnych - zysku ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych" na zmniejszenie "Straty ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych" prezentowanej w "Pozostałych kosztach operacyjnych"	- 14
	+ 14

-przesunięcie w ramach "Przychodów finansowych":

- z pozycji "Odsetki" do pozycji "Inne" Przychody finansowe - 27
- z pozycji "Inne" Koszty finansowe do pozycji "Inne" Przychody finansowe z tytułu ujemnych różnic kursowych zrealizowanych na zmniejszenie dodatnich różnic kursowych zrealizowanych + 27
- z pozycji "Inne" Koszty finansowe do pozycji "Inne" Przychody finansowe z tytułu dodatnich różnic kursowych niezrealizowanych na zmniejszenie ujemnych różnic kursowych niezrealizowanych - 743
- z pozycji "Inne" Przychody finansowe do pozycji "Inne" Koszty finansowe z tytułu dodatnich różnic kursowych niezrealizowanych na zmniejszenie ujemnych różnic kursowych niezrealizowanych + 743
- z pozycji "Inne" Przychody finansowe do pozycji "Inne" Koszty finansowe z tytułu dodatnich różnic kursowych niezrealizowanych na zmniejszenie ujemnych różnic kursowych niezrealizowanych - 489
- z pozycji "Inne" Koszty finansowe do pozycji "Inne" Przychody finansowe z tytułu dodatnich różnic kursowych niezrealizowanych na zmniejszenie ujemnych różnic kursowych niezrealizowanych + 489

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

W sprawozdaniu finansowym za I półrocze 2003r. Spółki dokonały zapisu poprzez rozliczenie wyniku z lat ubiegłych w kwocie 11 406 tys. zł.

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

Sprawozdanie finansowe za I półrocze 2003 roku zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności, przy czym Zarząd Spółki uważa że istnieje niepewność co do kontynuacji działalności. Sprawozdanie finansowe nie zawiera korekt z tym związanych. Zwracamy uwagę na trudną sytuację spółek zależnych A.I.Polska Sp.z o.o., Vistula Market Sp.z o.o. i Staszów Sp.z o.o.

Pomimo stabilnej sytuacji Spółki w zakresie bieżącej płynności i działalności operacyjnej oraz znacznej redukcji zobowiązań wobec instytucji finansowych - od początku roku do 30.06.03 ponad 10,5 mln zł, wg stanu na 30.06.2003 na Spółce ciąży konieczność spłaty zobowiązań wobec instytucji finansowych ok. 35.500 tys. zł. w ciągu kilku najbliższych miesięcy.

Zarząd Spółki rozpoczął negocjacje z wszystkimi wierzycielami finansowymi, w tym również wekslowymi, celem osiągnięcia porozumienia wszystkich wierzycieli oraz uzgodnienia spłaty większości długu w ciągu lat 2003 - 2005.

Na podstawie opracowanego przez Zarząd biznes planu Spółki na lata 2003 - 2005 wszystkie instytucje finansowe przystąpiły do rozmów na temat prolongaty terminów spłat rat kapitałowych długu finansowego Vistula S.A. oraz zobowiązały się do niepodejmowania działań egzekucyjnych do czasu zawarcia formalnego porozumienia.

Przedstawiony instytucjom finansowym oraz zaakceptowany przez Radę Nadzorczą Spółki plan finansowy na lata 2003 - 2005 zakłada oprócz spłaty ponad 30 milionów złotych długu również bieżącą obsługę odsetek od całości zadłużenia oraz zysk netto we wszystkich latach objętych prognozą.

Przedłużające się, na skutek zewnętrznych oraz wewnętrznych czynników negocjacje w sprawie prolongaty wiarytelności jak dotąd nie zakończyły się podpisaniem porozumień prolongacyjnych. W dniu 31.07.03 Zarząd Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń S.A. zaakceptował kierunkowo wniosek Zarządu Vistula S.A. w sprawie dofinansowania w formie umowy pożyczki. Pożyczka ta zostanie w całości wykorzystana na spłatę istniejących wiarytelności wobec części wierzycieli finansowych, tak więc nie spowoduje wzrostu zadłużenia Spółki.

W przypadku gdy pomimo podjętych przez Zarząd starań nie uda się prolongować terminów spłat obecnego zadłużenia lub znaleźć refinansowania Spółce wraz z jej spółkami zależnymi oraz częścią klientów i kontrahentów grozi upadłość.

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

Z konsolidacji wyłączono:

- Vicon Sp. z o.o. z siedzibą w Łańcucie
- Vipo Sp. z o.o. z siedzibą w Kaliningradzie
- Young SA z siedzibą w Petersburgu

Wszystkie Spółki wyłączono na podstawie art. 57 pkt. 1 ust 3 Ustawy o Rachunkowości.

W niniejszym raporcie nie wypełniono następujących not:

2A, 2B, 2C, 2D, 3D, 4A, 4B, 4C, 4D, 5A, 5B, 5J, 5K, 5L, 5M, 8B, 10B, 10C, 10F, 10G, 14A, 17, 18, 19, 20A, 20B, 20C, 20D, 21D, 22D, 22E, 23D, 24A, 26A, 26B, 32A, 34, 37C, 37D, 38

PODPISY

Podpisy wszystkich Członków Zarządu			
Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
03-10-29	Michał Wójcik	Prezes Zarządu	
03-10-29	Mieczysław Starek	Członek Zarządu	
03-10-29	Mateusz Żmijewski	Członek Zarządu	
Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych			
Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
03-10-29	Mateusz Żmijewski	Członek Zarządu	

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU (SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA)

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest projektowanie, produkcja, sprzedaż hurtowa i detaliczna ekskluzywnych ubiorów męskich i damskich na rynek krajowy, i eksport.

Według stanu na dzień publikacji raportu zakończona została likwidacja lokali sklepowych Artisti Italiani. Dalsza sprzedaż towarów ze znakiem AI będzie prowadzona poprzez sieć sklepów Dyskontowych Vistula S.A.

W I półroczu 2003 Grupa uzyskała przychody ze sprzedaży towarów i usług w wysokości 55.216 tys. zł, uzyskując w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego dynamikę przychodów 89,27%. Spadek ten spowodowany był ograniczeniem sprzedaży towarów własnych na skutek rezygnacji ze współpracy z odbiorcami o słabej kondycji finansowej oraz ograniczeniem sprzedaży eksportowej, w związku z ogłoszeniem we wrześniu 2002 roku upadłości jednej ze Spółek zależnych.

Pomimo tych niekorzystnych zjawisk, dzięki podjętym działaniom reorganizacyjnym Spółkom z Grupy w okresie I półrocza 2003 udało się wypracować zysk na sprzedaży na poziomie 4 025 tys. zł (7,28% rentowności) w stosunku do straty - 2 223 tys. zł w I półroczu 2002 roku.

Wynik finansowy brutto wyniósł 2.192 tys. zł (3,97% przychodów) a wynik netto: 1.232 tys. złotych (2,23%

przychodów ze sprzedaży).

Dodatni wynik finansowy Grupy został obciążony kosztami związanymi z likwidacją projektu AI:

a) strata na sprzedaży projektu AI (z uwzględnieniem rozwiązanych odpisów aktualizacyjnych na sprzedane towary): - 1.150 tys. zł

b) odpisy aktualizacyjne na wyposażenie sklepowe, nakłady inwestycyjne oraz towary Artisti Italiani: - 3.882 tys. zł

Wypracowany wynik, wraz ze znaczną redukcją kapitału pracującego przyczynił się do znacznej poprawy sytuacji finansowej Grupy w I półroczu 2003 roku, zarówno w stosunku do I jak i II połowy 2002 roku.

W ciągu I półrocza Grupa podjęła następujące działania zmierzające do poprawy jej sytuacji ekonomicznej:

- rozpoczęta została likwidacja projektu Artisti Italiani na polskim rynku odzieżowym; dzięki tej operacji Spółka wygenerowała wolne środki w wysokości ok. 3,0 mln zł;
- zatrudnienie w Grupie zostało zmniejszone o 48 osób (3,6%) w stosunku do stanu z końca roku 2002;
- dzięki porozumieniu z pracownikami Spółki koszty konfekcjonowania na rok 2003 początku roku zostały zmniejszone średnio o 11,4%
- koszty ogólnego zarządu zostały obniżone o 4.286 tys. zł (57,6%) w stosunku do I półrocza 2002;

W okresie I półrocza 2003 roku priorytetem działań Zarządu była poprawa płynności Spółki. Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej wyniosły + 6.545 tys. zł w stosunku do +5.797 tys. zł w I półroczu 2002 roku. Dzięki postępującej redukcji kapitału pracującego zadłużenie wobec instytucji finansowych zostało zmniejszone o ok. 11 mln zł ok. 24% w stosunku do stanu na 31.12.2002. Według stanu na 30.06.03 zobowiązania Grupy zostały zmniejszone o 23.668 tys. zł w stosunku do 30.06.02 oraz o 7.446 tys. złotych w stosunku do 31.12.2002.

W trakcie II półrocza 2003r Spółka zamierza kontynuować działania polegające na:

- a) pozyskiwaniu nowych zamówień na pierwsze półrocze 2004 roku
- b) poszerzaniu asortymentu dostępnych pod marką Vistula towarów komplementarnych
- c) rozwijaniu sieci sprzedaży Vistula i Lantier
- d) poprawie płynności finansowej Spółki
- e) redukcji stanu zobowiązań wobec wierzycieli finansowych

Kraków, dnia 29.10.2003r.