

## POCZTA

Od : EM VISTULA Robert Jagucki

Data odbioru : 03-06-12 21:30:22

Do : EM Kancelaria Publiczna

## KOMISJA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH I GIEŁD

## Raport roczny SA-R 2002

(zgodnie z § 57 ust. 1 pkt 3 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 rok obrotowy obejmujący okres od 02-01-01 do 02-12-31

oraz za poprzedni rok obrotowy obejmujący okres od 01-01-01 do 01-12-31

dnia 03-06-12  
(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) 261-46-00

(12) 656-50-98

vistula@vistula.pl

(telefon)

(fax)

(e-mail)

675-000-03--61

3510013290000

www.vistula.pl

(NIP)

(REGON)

(www)

POLINVEST AUDIT Spółka z o.o.

(podmiot uprawniony do badania)

Raport roczny zawiera :

- Opinię i raport podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych z badania rocznego sprawozdania finansowego
- Pismo Prezesa Zarządu
- Roczne sprawozdanie finansowe
- Wprowadzenie
- Zestawienie zmian w kapitale własnym
- Bilans
- Rachunek przepływów pieniężnych
- Rachunek zysków i strat
- Dodatkowe informacje i objaśnienia
- Sprawozdanie zarządu (sprawozdanie z działalności emitenta)
- Roczne sprawozdanie finansowe wg MSR / US GAAP w przypadku emitenta będącego przedsiębiorstwem leasingowym wraz z
- Opinią o badanym rocznym sprawozdaniu finansowym (§ 59 ust. 2 ww. rozporządzenia)

WYBRANE DANE FINANSOWE	tys. zł		tys. EUR	
	2002	2001	2002	2001
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	112 485	151 182	29 068	39 068
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(49 583)	12 711	(12 813)	3 285
III. Zysk (strata) brutto	(69 728)	13 923	(18 019)	3 598
IV. Zysk (strata) netto	(66 873)	9 697	(17 281)	2 506
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	9 684	6 235	2 503	1 611
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(9 581)	(21 753)	(2 476)	(5 621)
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	5 179	12 827	1 338	3 315
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	5 282	(2 691)	1 365	(695)
IX. Aktywa, razem	108 389	169 547	26 961	42 174
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	69 452	62 563	17 276	15 562
XI. Zobowiązania długoterminowe	1 181	2 000	294	497
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	52 146	53 820	12 971	13 387
XIII. Kapitał własny	38 937	106 984	9 685	26 612
XIV. Kapitał zakładowy	12 000	12 000	2 985	2 985
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)	(13,69)	1,99	(3,54)	0,51
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)	7,97	21,90	1,98	5,45
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

## OPINIA PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH O BADANYM ROCZNYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA  
dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej

**Vistula Spółka Akcyjna**

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego za 2002 rok Vistula Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie ul. Nadwiślańska 13, na które składa się:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego
- bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2002 roku, który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą **108.388.773,48 zł (108.389 tys. zł)**
- rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2002 roku wykazujący stratę netto **-66.872.733,97 (-66.873 tys. zł)**
- zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2002 roku wykazujące spadek kapitału własnego o kwotę **68.046.579,37 (68.047 tys. zł)**
- rachunek przepływów pieniężnych wykazujący wzrost stanu środków pieniężnych o kwotę **5.281.614,81 zł (5.282 tys. zł)**
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie tego sprawozdania finansowego odpowiada kierownik jednostki.

Naszym zadaniem było jego zbadanie i wyrażenie opinii o rzetelności, prawidłowości i jasności tego sprawozdania finansowego oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

1. rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz.U. z 2002 r Nr 76, poz. 694),
2. norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez Jednostkę zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie - w przeważającej mierze w sposób wrywkowy - dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego. Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia miarodajnej opinii.

Pragniemy zwrócić uwagę na przedstawione we wprowadzeniu do sprawozdania finansowego poważne zagrożenia dla kontynuacji działalności polegające na kumulacji spłaty zobowiązań wobec banków z tytułu zaciągniętych kredytów bankowych w wysokości 25.957 tys. zł, zobowiązań wekslowych w wysokości 7.587 tys. zł, udzielonych gwarancji i poręczeń w kwocie 11.898 tys. zł oraz podjęte dla zapobieżenia działania naprawcze. Zdaniem kierownika jednostki, działania te zostaną uwieńczone powodzeniem, jednak pewności takiej nie ma.

Naszym zdaniem sprawozdanie finansowe obejmujące dane liczbowe i objaśnienia słowne:

- przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej badanej Jednostki na dzień 31 grudnia 2002 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2002 roku do 31 grudnia 2002 roku,
- sporządzone zostało we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z określonymi w powołanej wyżej ustawie zasadami (polityką) rachunkowości oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Jednostki.

Sprawozdanie z działalności Jednostki jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy, a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

Janina Niedośpiał  
Biegły Rewident  
Wpisany na listę  
pod pozycją 2729/2068

W imieniu  
POLINVEST - AUDIT Sp. z o.o.  
w Krakowie  
ul. Lubicz 25  
wpisanej na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod pozycją 1806

Kraków, dnia 12 czerwca 2003

RAPORT PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH Z BADANIA ROCZNEGO  
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

# Raport

uzupełniający opinię z badania  
raportu rocznego

**VISTULA Spółka Akcyjna**  
30-527 Kraków, ul. Nadwiślańska 13  
za rok obrotowy 01.01.2002 - 31.12.2002

**POLINVEST-AUDIT Spółka z o.o.**  
Kraków, czerwiec 2003 rok

## SPIS TREŚCI

*CZĘŚĆ OGÓLNA*

3

<i>ANALIZA SYTUACJI FINANSOWEJ</i>	8
<i>CZEŚĆ SZCZEGÓŁOWA</i>	18
<b>I. Ocena stosowanego systemu rachunkowości i kontroli wewnętrznej</b>	<b>18</b>
<b>II. Kompletność i prawidłowość ujęcia pozycji aktywów.</b>	<b>21</b>
<b>III. Kompletność i prawidłowość ujęcia pozycji pasywów</b>	<b>30</b>
<b>IV. Pozycje kształtujące wynik finansowy działalności Spółki</b>	<b>35</b>
<b>V. Zobowiązania warunkowe</b>	<b>38</b>
<b>VI. Zdarzenia po dacie bilansu</b>	<b>39</b>
<b>VII. Pozostałe sprawozdania sporządzone przez Spółkę</b>	<b>40</b>
<b>USTALENIA KOŃCOWE</b>	<b>41</b>

## ***CZEŚĆ OGÓLNA***

1. Badanie poprzedzające sporządzenie niniejszego raportu zostało przeprowadzone w dniach 04.12.2002 - 09.12.2002, 04.02.2003 - 21.02.2003 oraz 27.03.2003 - 01.04.2003, na podstawie umowy nr 03/03/B/02 zawartej w dniu 15 lipca 2002 r. pomiędzy VISTULA S.A. z siedzibą w Krakowie przy ul. Nadwiślańskiej 13, a POLINVEST- AUDIT Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie przy ul. Lubicz 25, wpisanym na listę pod numerem 1806.

POLINVEST-AUDIT Sp. z o.o. została wybrana do badania sprawozdania finansowego za rok 2002

uchwałą nr 1 Rady Nadzorczej Spółki w dniu 10 lipca 2002 roku.

Z ramienia POLINVEST-AUDIT Sp. z o.o. badanie przeprowadziła Pani Janina Niedośpał wpisana do rejestru i na listę biegłych rewidentów wykonujących zawód biegłego rewidenta pod numerem 2729/2068.

Zarówno podmiot uprawniony, jak i przeprowadzający badanie biegły rewident stwierdzają, że pozostają niezależni od badanej Spółki.

W ramach zlecenia dokonaliśmy oceny ksiąg rachunkowych w aspekcie zasad prawidłowej rachunkowości oraz przestrzegania przepisów prawa. Kierownik Spółki udostępnił żądane przez biegłego rewidenta dane i wyjaśnienia, a także przedłożył oświadczenie o kompletności ujęcia danych w księgach rachunkowych oraz poinformował o istotnych zdarzeniach jakie nastąpiły po dacie bilansu do dnia złożenia oświadczenia.

Sprawozdanie finansowe będące przedmiotem badania obejmuje:

wprowadzenie do sprawozdania finansowego	
bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2002 roku, który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą	<b>108.388.773,48 zł (108.389 tys. zł)</b>
rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2002 roku wykazujący stratę netto	<b>-66.872.733,97 (-66.873 tys. zł)</b>
zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2002 roku wykazujące spadek kapitału własnego o kwotę	<b>68.046.579,37 (68.047 tys. zł)</b>
rachunek przepływów pieniężnych wykazujący wzrost stanu środków pieniężnych o kwotę	<b>5.281.614,81 zł (5.282 tys. zł)</b>

dotatkowe

informacje i objaśnienia.

- Podstawą otwarcia ksiąg rachunkowych było sprawozdanie finansowe za rok 2001, zbadane przez POLINVEST-AUDIT Sp. z o.o. w Krakowie, ul. Lubicz 25. Sprawozdanie uzyskało opinię bez zastrzeżeń ze zwróceniem uwagi. Sprawozdanie finansowe za rok 2001 zostało zatwierdzone uchwałą nr 1 Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy w dniu 28.06.2002 roku. Zatwierdzone sprawozdanie finansowe zostało przekształcone celem zachowania wymogu porównywalności danych finansowych o skutki zmian wynikających ze stosowania od dnia 1 stycznia 2002 roku zasad znowelizowanej ustawy o rachunkowości.

Wynik finansowy netto za rok 2001 w kwocie 8.842.248,74 zł oraz niepodzielony zysk finansowy netto z lat ubiegłych w wysokości 1.169.927,05 zł został uchwałą Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy nr 6 z dnia 28.06.2002 r. przeznaczony w całości na zasilenie kapitału zapasowego.

Zatwierdzone sprawozdanie finansowe za okres poprzedzający badany rok obrotowy zostało złożone w Urzędzie Skarbowym Kraków Podgórze, w Sądzie Rejonowym dla Krakowa - Śródmieścia oraz ogłoszone w Monitorze Polskim B nr - 597 dnia 27 listopada 2002 r.

4. Spółka Zakłady Przemysłu Odzieżowego "VISTULA" S.A. z siedzibą w Krakowie została zawiązana aktem notarialnym w dniu 28 marca 1991 roku w Kancelarii nr 18 w Warszawie (Repertorium Nr 1700/91). Spółka powstała w wyniku przekształcenia Przedsiębiorstwa Państwowego w Spółkę Akcyjną. Spółka została wpisana do rejestru handlowego w dniu 30.04.1991 roku pod pozycją RHB 3159. W 2000 roku Spółka zmieniła nazwę pełną na Vistula Spółka Akcyjna. Zmiana ta została potwierdzona wpisem do rejestru handlowego. Vistula S.A. została zarejestrowana w Sądzie Rejonowym dla Krakowa Śródmieścia, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000047082 w dniu 5 listopada 2001 roku.
5. Kapitał akcyjny Spółki wynosi na dzień bilansowy 12.000.000,00 zł. Wartość jednej akcji wynosi 2,00 zł. W badanym okresie nie wystąpiły zmiany w wysokości kapitału akcyjnego Spółki.

Według stanu na 31 grudnia 2002 roku akcjonariuszami posiadającymi co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na WZA byli:

Nazwa akcjonariusza	Liczba akcji	Udział w ogólnej liczbie głosów
H.I.P. Holding B.V.	1.141.752	23,37 %
PZU S.A.	599.868	12,28 %
Staszów Sp. z o.o.	295.200	6,04 %
AI Polska Sp. z o.o.	193.253	3,96%

6. W badanym okresie przedmiotem działalności Spółki była działalność produkcyjna, handlowa i usługowa w zakresie odzieży damskiej, męskiej, dziecięcej i innej oraz w zakresie innych artykułów przemysłowych.

7. Według statutu Spółki Zarząd składa się z 3 do 6 osób. W okresie 01.01.2002. - 22.01.2002 skład Zarządu był następujący:

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

W okresie od 23 stycznia do 6 czerwca 2002 r. skład Zarządu przedstawiał się następująco:

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

Od dnia 7 czerwca do dnia 28 czerwca 2002 r. skład Zarządu Vistula S.A. był następujący:

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

Od dnia 29 czerwca do dnia 5 grudnia 2002 r. skład Zarządu Vistula S.A. był następujący:

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

W okresie 06.12.2002 r. - 31.12.2002 r. Zarząd Spółki funkcjonował w składzie mniejszym niż minimum statutowe. Skład Zarządu Vistula S.A. był wówczas następujący:

Pan Michał Wójcik	-	Wiceprezes Zarządu
Pan Mieczysław Starek	-	Członek Zarządu

Skład Rady Nadzorczej w okresie od 1 stycznia 2002 r. do 18 grudnia 2002 r. przedstawiał się następująco:

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

W okresie od 19.12.2002 r. do 31.12.2002 r. Spółka nie posiadała organu jakim jest Rada Nadzorcza, ponieważ w jej skład wchodziło jedynie 3 członków, tj. poniżej minimum wymaganego statutem.

Pan Marek Małecki	-	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Pan Nicholas Plummer	-	Członek Rady Nadzorczej
Pan Lambros Frangos	-	Członek Rady Nadzorczej

8. Głównym Księgowym Spółki jest od 1 września 2002 r Pan Mateusz Żmijewski. Wcześniej stanowisko to zajmował Pan Tomasz Sanak.

9. Średnioroczne zatrudnienie w roku 2002 wynosiło 570 osób.

10. Spółka posiada nadany jej numer:

**NIP 675-000-03-61**

**REGON 351001329**

11. W 2002 roku w Spółce miała miejsce kontrola z urzędu skarbowego w zakresie rozliczenia VAT za styczeń 2002 r. oraz przeprowadzono kilka kontroli krzyżowych.

Ponadto w lutym 2003 roku rozpoczęło się postępowanie kontrolne wobec Spółki przez Urząd Kontroli Skarbowej w Krakowie. Zakres kontroli obejmuje rzetelność deklarowanych podstaw opodatkowania oraz prawidłowości obliczania i wpłacania podatku dochodowego od osób prawnych, podatku od towarów i

usług za 2001 - 2002 oraz kontrole obrotu towarowego z zagranicą i obrotu towarami przywożonymi z zagranicy za lata 2001, 2002.

## ANALIZA SYTUACJI FINANSOWEJ

Tabele nr 1 do 4 przedstawiają podstawowe dane finansowe Vistula S.A. na dzień 31.12.2001 i 31.12.2002 umożliwiające przeprowadzenie analizy Spółki.

Tabela 1. Aktywa w latach 2001 - 2002.

Bilans	Stan na koniec (tys. zł)		Struktura w %		Dynamika (Index)	
	2001	2002	2001	2002	2002/2001	
<b>Aktywa</b>						
<b>A Aktywa trwałe</b>	<b>56 636</b>	<b>52 841</b>	<b>33,4%</b>	<b>48,8%</b>	<b>93</b>	
I. Wartości niematerialne i prawne		40	4 917	0,0%	4,5%	12 293
II. Rzeczowe aktywa trwałe	54 190	43 044	32,0%	39,7%	79	
III. Należności długoterminowe	0	0	0,0%	0,0%		
IV. Inwestycje długoterminowe	38	26	0,0%	0,0%	68	
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe			2 368	4 854	1,4%	4,5% 205
<b>B. Aktywa obrotowe</b>	<b>112 911</b>	<b>55 548</b>	<b>66,6%</b>	<b>51,2%</b>	<b>49</b>	
I. Zapasy	17 031	24 075	10,0%	22,2%	141	
II. Należności krótkoterminowe	78 021	23 919	46,0%	22,1%	31	
III. Inwestycje krótkoterminowe	17 691	7 114	10,4%	6,6%	40	
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe			168	440	0,1%	0,4% 262
<b>Suma aktywów</b>	<b>169 547</b>	<b>108 389</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>	<b>64</b>	

W 2002 roku nastąpił znaczny spadek sumy bilansowej Spółki o 36% w stosunku do roku poprzedniego.

Spadek wynikał głównie ze zmniejszenia wartości rzeczowych aktywów trwałych, należności krótkoterminowych oraz inwestycji krótkoterminowych.

Przyczyną zmniejszenia wartości środków trwałych była przede wszystkim sprzedaż majątku Vistuli w Łańcucie (sprzedaż budynków, urządzeń, maszyn, prawa wieczystego użytkowania i wyposażenia).

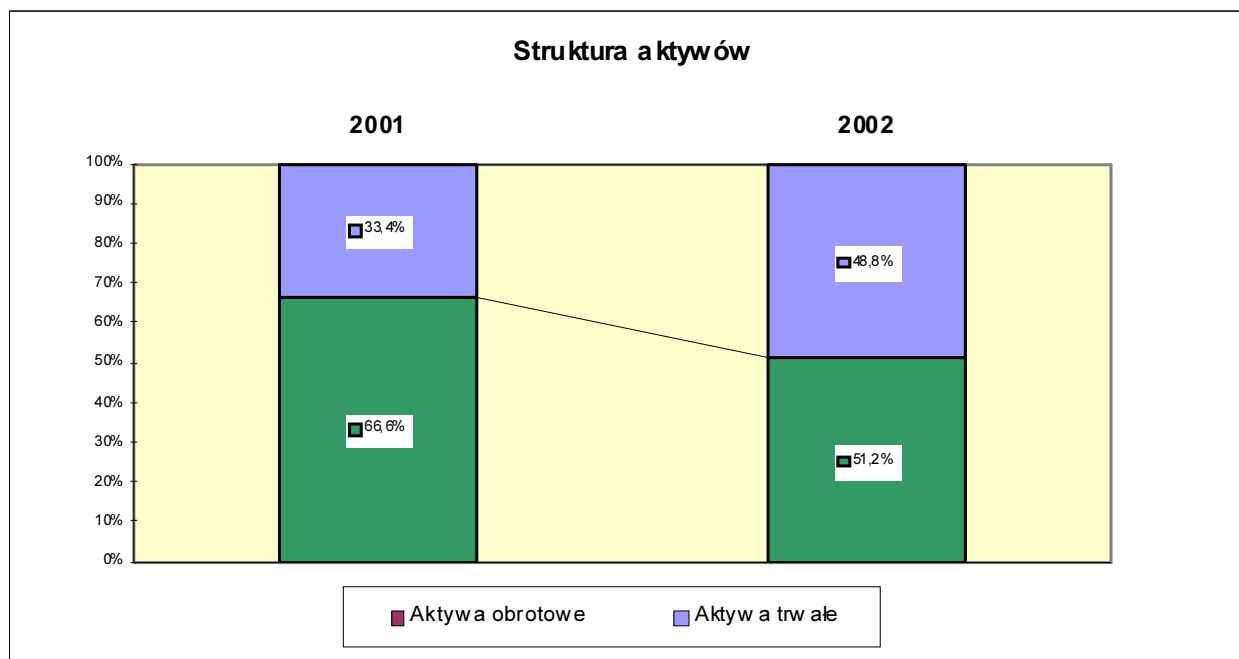
W zakresie należności nastąpił przede wszystkim spadek należności od jednostek powiązanych co wynikało głównie:

- ze znacznego zmniejszenia obrotów ze spółkami powiązаныmi w związku z przejęciem projektu Artisti Italiani od spółek zależnych. Obecnie spółki AI Polska Sp. z o.o. i Vistula Market Sp. z o.o. nie prowadzą działalności operacyjnej;
- z utworzenia wysokich odpisów aktualizujących należności od spółek zależnych w wysokości 17.866 tys. zł.

Spadek inwestycji krótkoterminowych był spowodowany głównie utworzeniem 100% odpisów aktualizujących pożyczki oraz bony imienne Vistula Market i Artisti Italiani, które Spółka posiada w swoim portfelu. Objęcie odpisami w/w pozycji spowodowało, że ich wartość bilansowa wynosi 0 zł. Wartość brutto pożyczek i



dłużnych papierów wartościowych to 18.283 tys. zł. W roku poprzednim ich wartość brutto wynosiła 15.859 tys. zł co oznacza, że w rzeczywistości Vistula zwiększyła swoje aktywa finansowe w jednostkach zależnych. Na koniec 2001 r. Vistula posiadała 605 bonów AI Polska o wartości nominalnej 6.050 tys. zł a na dzień 31.12.2002 r. 694 bony o wartości nominalnej 6.940 tys. zł. Ilość papierów dłużnych Vistuli Market będących w posiadaniu Vistuli nie uległa zmianie w i wynosiła 728 szt. Ponadto wartość udzielonych pożyczek wycenionych w kwocie wymagającej zapłaty wzrosła w stosunku do roku poprzedniego o 504 tys. zł.

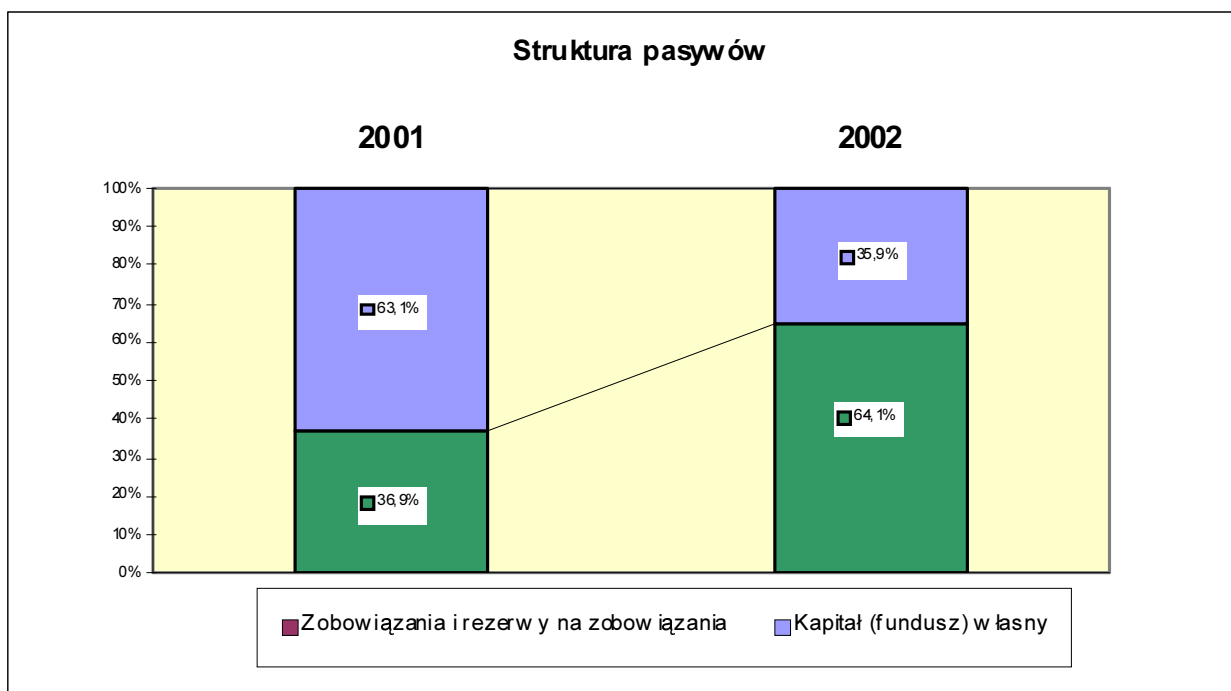


Zmiany w strukturze aktywów polegały na zmniejszeniu udziału aktywów obrotowych z 67% w 2001 r. do 51% w 2002 r. Przyczynami tych zmian był przede wszystkim spadek wartości należności i inwestycji krótkoterminowych.

Tabela 2. Pasywa w latach 2001 - 2002.

Bilans	Stan na koniec (tys. zł)		Struktura w %		Dynamika (Index)	
	2001	2002	2001	2002	2002/2001	
<b>Pasywa</b>						
<b>A</b>	<b>Kapitał (fundusz) własny</b>	<b>106 984</b>	<b>38 937</b>	<b>63,1%</b>	<b>35,9%</b>	<b>36</b>
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	12 000	12 000	7,1%	11,1%	100
II.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)			0	0	0,0%0,0%
III	Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	0	0	0,0%	0,0%	

IV.	Kapitał (fundusz) zapasowy	67 532	77 544	39,8%	71,5%	115	
V.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	16 434	13 578	9,7%	12,5%	83	
VI.	Pozostałe kapitały ( fundusze) rezerwowe	0	0	0,0%	0,0%		
VII.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	1 321	2 688	0,8%	2,5%	203	
VIII.	Zysk (strata) netto	9 697	-66 873	5,7%	-61,7%	-690	
IX.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)					0	0,0%0,0%
<b>B.</b>	<b>Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>		<b>62 563</b>		<b>69 452</b>	<b>36,9%</b>	<b>64,1%</b>
	<b>111</b>						
I.	Rezerwy na zobowiązania	4 284	14 307	2,5%	13,2%	334	
II.	Zobowiązania długoterminowe		2 000	1 181	1,2%	1,1%	59
III.	Zobowiązania krótkoterminowe		53 820	52 146	31,7%	48,1%	97
IV.	Rozliczenia międzyokresowe		2 459	1 818	1,5%	1,7%	74
	<b>Suma pasywów</b>	<b>169 547</b>	<b>108 389</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>	<b>64</b>	



W 2002 roku nastąpiły znaczne zmiany w strukturze finansowania majątku Vistuli. Głównym źródłem finansowania Spółki stały się zobowiązania i rezerwy, które na 31.12.2002r. stanowiły 64% wartości pasywów podczas gdy w roku poprzednim wynosiły 37% sumy bilansowej. Zmiana w strukturze finansowania wynikała z jednej strony ze wzrostu zobowiązań i rezerw a z drugiej strony z drastycznego obniżenia kapitału własnego Spółki.

W 2002 r. Spółka musiała utworzyć rezerwy na płatności z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń spółkom

zależnym w wysokości 11.898 tys. zł.

Wzrost zobowiązań i rezerw Vistuli oraz kumulacja płatności wynikających z zobowiązań spowodował, że Spółka złożyła w marcu 2003 r. podanie o otwarcie postępowania układowego wraz z wnioskiem o wstrzymanie egzekucji.

Bardzo niepokojącym zjawiskiem było również:

- wypowiedzenie umowy kredytowej na działalność gospodarczą przez Bank BPH-PBK S.A. w maju 2003 r. Bank uzasadnił wypowiedzenie kredytu zagrożeniem upadłością Spółki wynikającym z poziomu wymagalnych zobowiązań oraz działaniami egzekucyjnymi podjętymi przez wierzycieli wekslowych,
- wszczęcie w maju 2003 r. przez Komornika Sądowego postępowania egzekucyjne na żądanie banku WestLB AG w Duseldorfie, posiadającego wierzytelności wobec Vistula S.A. z tytułu zakupu weksli wystawionych lub poręczonych przez Vistulę. Ze względu na podanie Spółki o otwarcie postępowania układowego postępowanie to zostało wstrzymane.

Bardzo słabe wyniki finansowe Spółki - strata netto w wysokości 66.873 tys. zł spowodowały znaczący spadek kapitału własnego Spółki o 64% w stosunku do roku ubiegłego. Należy zauważyć, że w przypadku pokrycia straty za 2002 r. kapitałem zapasowym nastąpiłoby jego zmniejszenie z 77.544 tys. zł do 10.671 tys. zł tj. o 86% w stosunku do roku poprzedniego.

Lp.	Wyszczególnienie	za okres 1.01 - 31.12		Dynamika	
		2001	2002	2002/2001	
<b>A.</b>	<b>Przychody netto ze sprzedaży towarów i produktów</b>		<b>151 182</b>	<b>112 485</b>	<b>74</b>
-	<b>w tym od jednostek powiązanych</b>				
I.	Przychody ze sprzedaży produktów	122 811	85 403	70	
II.	Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	28 371	27 082	95	
<b>B.</b>	<b>Koszty sprzedanych towarów i produktów</b>	<b>111 885</b>	<b>81 248</b>	<b>73</b>	
-	<b>w tym jednostkom powiązanim</b>	<b>18 388</b>	<b>13 494</b>	<b>73</b>	
I.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	23 314	18 508	79	
II.	Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	88 571	62 740	71	
<b>C.</b>	<b>Zysk / Strata brutto na sprzedaży</b>	<b>39 297</b>	<b>31 237</b>	<b>79</b>	
<b>D.</b>	<b>Koszty sprzedaży</b>	<b>8 123</b>	<b>14 704</b>	<b>181</b>	
<b>E.</b>	<b>Koszty ogólnego zarządu</b>	<b>14 784</b>	<b>14 870</b>	<b>101</b>	
<b>F.</b>	<b>Zysk / Strata na sprzedaży</b>	<b>16 390</b>	<b>1 663</b>	<b>10</b>	
<b>G.</b>	<b>Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>4 671</b>	<b>11 082</b>	<b>237</b>	
<b>H.</b>	<b>Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>8 350</b>	<b>62 328</b>	<b>746</b>	
<b>I.</b>	<b>Zysk / Strata na działalności operacyjnej</b>	<b>12 711</b>	<b>-49 583</b>	<b>-390</b>	
<b>J.</b>	<b>Przychody finansowe</b>	<b>4 100</b>	<b>6 694</b>	<b>163</b>	
<b>K.</b>	<b>Koszty finansowe</b>	<b>2 883</b>	<b>26 874</b>	<b>932</b>	
<b>L.</b>	<b>Zysk / Strata brutto na działalności gospodarczej</b>	<b>13 928</b>	<b>-69 763</b>	<b>-501</b>	
<b>M.</b>	<b>Wynik zdarzeń nadzwyczajnych</b>	<b>-5</b>	<b>35</b>	<b>-700</b>	
I.	Zyski nadzwyczajne	74	46	62	
II.	Straty nadzwyczajne	79	11	14	
<b>N.</b>	<b>Zysk / Strata brutto</b>	<b>13 923</b>	<b>-69 728</b>	<b>-501</b>	
<b>O.</b>	<b>Podatek dochodowy</b>	<b>4 226</b>	<b>-2 855</b>	<b>-68</b>	
<b>P.</b>	<b>Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)</b>				
<b>R.</b>	<b>Zysk / Strata netto</b>	<b>9 697</b>	<b>-66 873</b>	<b>-690</b>	

W 2002 roku nastąpił spadek przychodów ze sprzedaży o 26% oraz kosztów sprzedanych towarów i produktów o 27% w stosunku do roku ubiegłego. Spadek ten wynikał głównie ze znacznego zmniejszenia obrotów ze spółkami powiązаныmi w związku z przejściem projektu Artisti Italiani od spółek zależnych.

Pomimo problemów związanych z projektem AI Spółce udało się wypracować dodatni wynik na sprzedaży wynoszący 1.663 tys. zł.

Bardzo wysokie pozostałe koszty operacyjne i koszty finansowe Spółki spowodowały poniesienie straty netto w wysokości 66.873 tys. zł. Koszty te a zarazem strata Vistuli była następstwem niepowodzenia projektu Artisti Italiani. Spółki zależne Vistula Market i AI Polska osiągnęły bardzo słabe wyniki finansowe i nie posiadały środków na spłatę zobowiązań wobec Vistuli. W związku z tym Vistula S.A. musiała objąć odpisami aktualizującymi należności od spółek zależnych oraz inne aktywa, którymi finansowała działalność spółek zależnych. Wysokość tych odpisów na 31.12.2002 r. przedstawiała się następująco:

odpisy na należności	17.866 tys. zł
odpisy na dopłaty do kapitału	11.504 tys. zł
odpisy na pożyczki	2.640 tys. zł
odpisy na dłużne papiery wartościowe	15.143 tys. zł

Vistula utworzyła również rezerwy na poręczenia i gwarancje, których udzieliła spółkom Vistula Market i AI Polska (11.898 tys. zł).

Ponadto Spółka objęła także odpisami zapasy zalegające w magazynach i sklepach, które w znacznej części stanowiły towary ze znakiem AI (11.209 tys. zł).

Wysoka wartość odpisów i rezerw była główną przyczyną poniesienia bardzo wysokiej straty netto przez Spółkę w 2002 roku.

Tabela 4. Wykaz wskaźników charakteryzujących działalność i sytuację finansową Spółki

Wskaźnik	Treść ekonomiczna	2001	2002		
1. Wynik finansowy netto	(w tysiącach złotych)	9 697	-66 873		
2. Rentowność majątku	wynik finansowy netto / aktywa ogółem	6%	-62%		
3. Rentowność kapitału własnego	wynik finansowy netto / kapitał własny *)	9%	-63%		
4. Rentowność netto sprzedaży	wynik finansowy netto / przychody netto ze sprzedaży produktów i towarów		6%	-59%	
5. Rentowność brutto sprzedaży	wynik ze sprzedaży produktów i towarów / przychody netto ze sprzedaży produktów i towarów			11%	1%

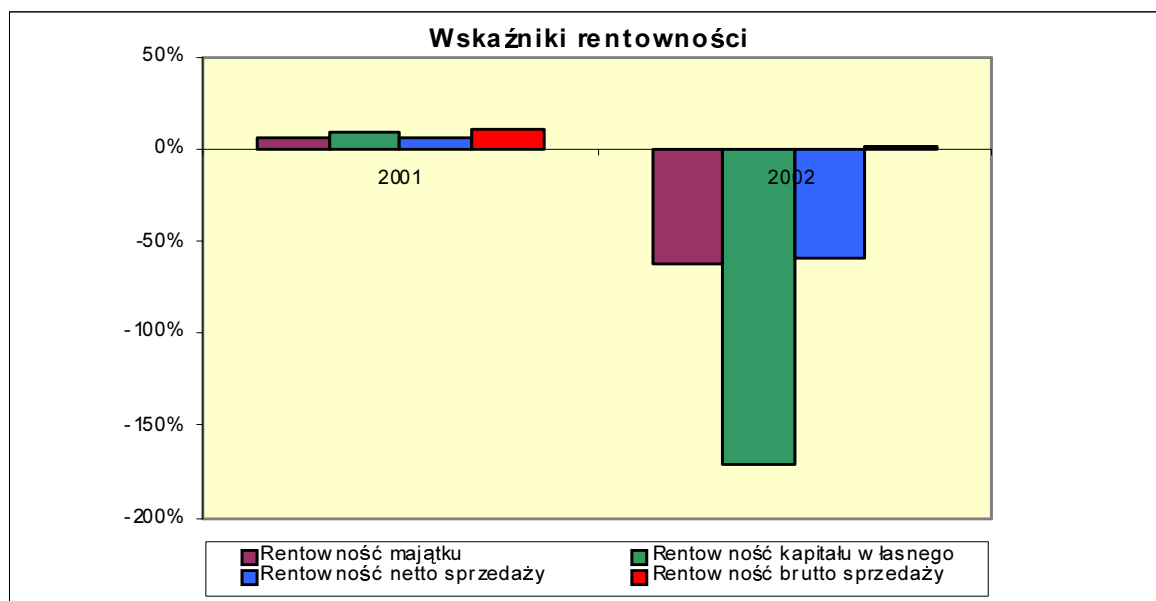
\*) kapitał własny nie obejmuje wyniku finansowego

Wskaźnik	Treść ekonomiczna	2001	2002		
1. Wskaźnik płynności I	aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe	2,1	1,1		
2. Wskaźnik płynności II	aktywa obrotowe - zapasy / zobowiązania krótkoterminowe		1,8	0,6	
3. Wskaźnik płynności III	inwestycje krótkoterminowe / zobowiązania krótkoterminowe		0,3	0,1	
4. Szybkość obrotu należności w dniach	średni stan należności z tytułu dostaw i usług x 365 / przychód netto ze sprzedaży produktów i towarów			115	160
5. Szybkość spłaty zobowiązań w dniach	średni stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług x 365 / koszty działalności operacyjnej		44	52	

6. Szybkość obrotu zapasów w dniach      średni stan zapasów x 365 / koszty działalności operacyjnej      61      117

Wskaźnik	Treść ekonomiczna	2001	2002
1. Pokrycie majątku trwałego kapitałem własnym	(kapitały własne + rezerwy) / aktywa trwałe	196%	101%
2. Trwałość struktury finansowania	(kapitały własne+rezerwy+zobowiązania długoterminowe) / suma pasywów	64%	43%

Ze względu na fakt, że Spółka w 2002 roku osiągnęła stratę netto wszystkie wskaźniki rentowności liczone na bazie wyniku finansowego netto są ujemne. Jedynie wskaźnik rentowności sprzedaży brutto był na koniec 2002 r. dodatni i wnosił 1%.

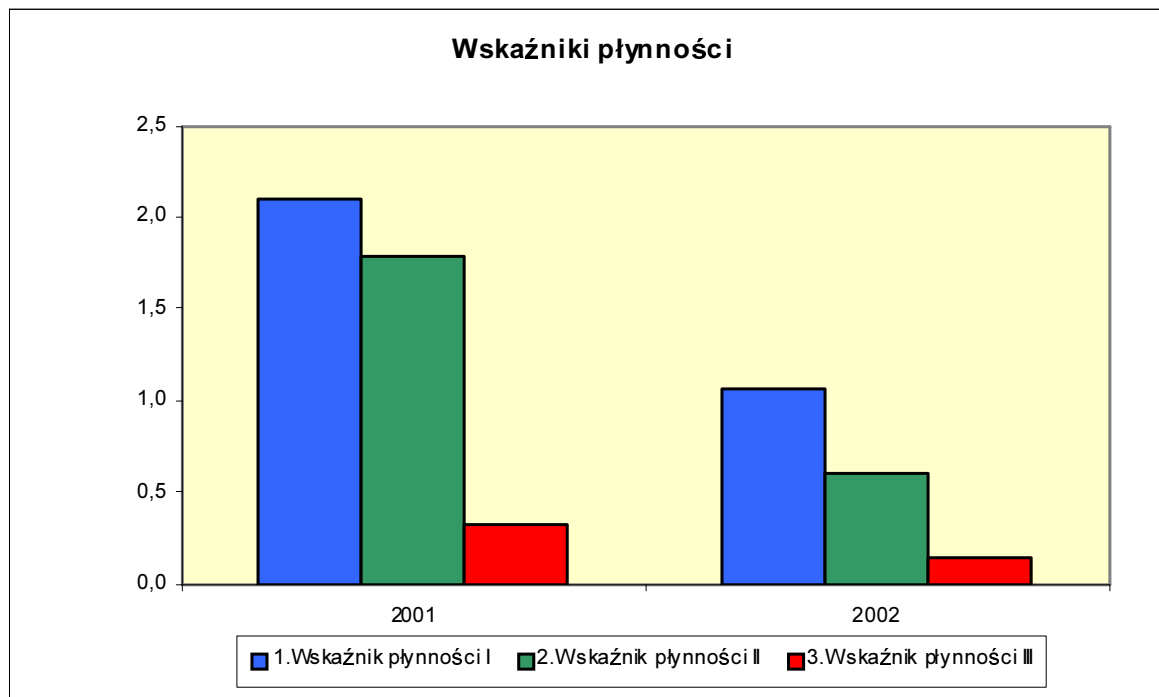


Płynność Spółki uległa w 2002 r. pogorszeniu w stosunku do roku poprzedniego. Wskaźnik płynności bieżącej pomimo obniżenia wartości kształtuje się na dobrym poziomie i wynosi 1,1. Pozostałe wskaźniki płynności tj. wskaźnik płynności szybkiej (0,6) i płynności gotówki (0,1) kształtują się na poziomie znacznie niższym od powszechnie przyjętego za zadawalający. Niska wartość tych wskaźników wynika z wysokiego stanu zapasów w Spółce i wysokich odpisów na inwestycje krótkoterminowe Spółki (tj. pożyczki i dłużne papiery wartościowe).

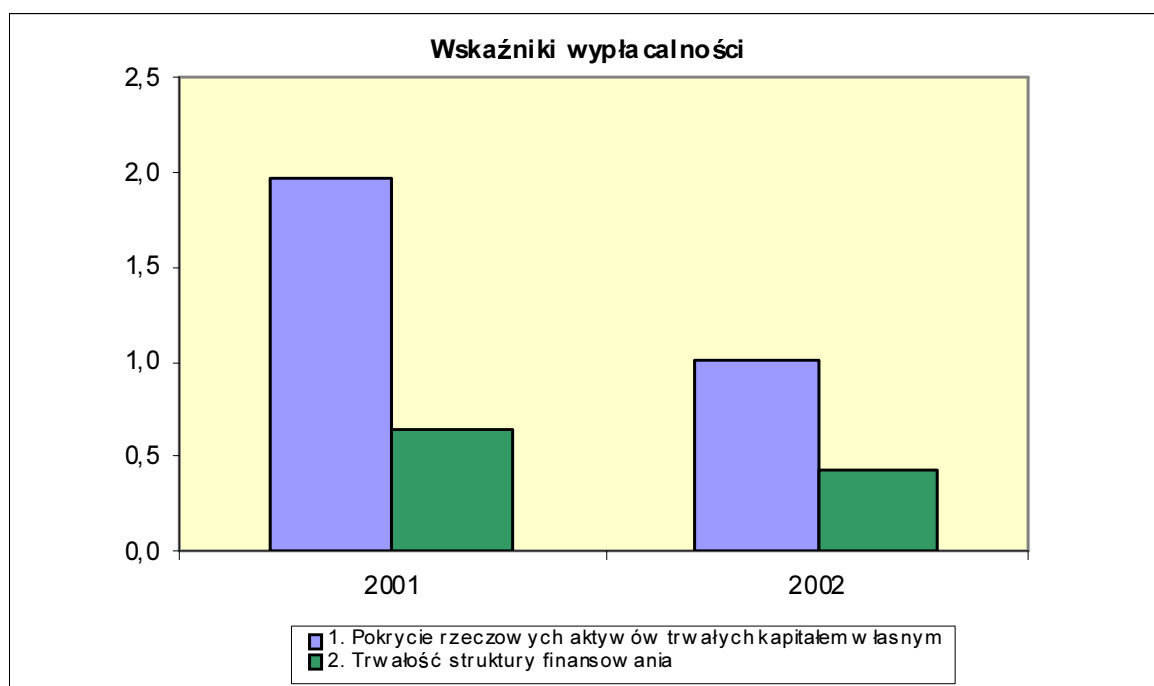
Znacznemu pogorszeniu uległy również wskaźniki obrotowości. Cykl zobowiązań uległ wydłużeniu z 44 do 52 dni wskazując na problemy Spółki z regulowaniem swoich zobowiązań.

Cykl należności na koniec 2002 r. wynosił 160 dni i był o 45 dni dłuższy niż w 2001 r. Tak długi cykl należności świadczy o dużych problemach Vistuli z pozyskiwaniem zapłaty za swoje należności.

Cykl obrotu zapasów uległ wydłużeniu się z 61 dni w 2001 r. do 117 dni w 2002 r. Wskazuje to na nadmierną wielkość zapasów Spółki oraz problem z ich zbytem. Zapasy Spółki wzrosły w związku z odkupieniem ich od spółek zależnych jako konsekwencja przejęcia projektu Artisti Italiani.



W 2002 roku obniżeniu uległy wskaźniki wypłacalności. Rzeczowe aktywa trwale pokryte są jednak w całości kapitałem własnym co jest zjawiskiem korzystnym. Niepokój budzi trwałość struktury finansowania, która uległa obniżeniu z 64% w 2001 r. do 43% w 2002 r. Wskaźnik ten pokazuje, że głównymi źródłami finansowania Spółki stały się w 2002 r. zobowiązania.

**Wskaźnik giełdowe**

Zysk/strata na akcję zwykłą (EPS)  
Wartość księgową na akcję

**Treść ekonomiczna**

(zysk netto -dywidenda przypadająca na akcje uprzywilejowane) / średnia ilość akcji zwykłych 1,99 -13,69  
kapitał własny / ilość akcji

**2001**

21,90

**2002**

7,97

Sytuacja finansowa Spółki ma swoje odbicie we wskaźnikach giełdowych. Strata netto osiągnięta przez Vistulę spowodowała, że wskaźnik EPS jest ujemny. Spadek wartości kapitału własnego znalazł odzwierciedlenie w zmniejszeniu wartości księgowej na akcję.

**Wnioski**

Reasumując przeprowadzoną analizę należy stwierdzić, że obecna sytuacja finansowa Spółki jest zła i może spowodować zagrożenie kontynuacji działalności Spółki w przyszłości. Poniżej specyfikujemy zdarzenia, które według biegłego rewidenta przyczyniają się do formułowania takich wniosków:

- bardzo wysoka strata netto wynikająca głównie z utworzenia odpisów aktualizujących w związku z projektem AI,
- drastyczny spadek kapitału własnego,
- wysoki poziom zobowiązań i rezerw,

- słabe wskaźniki płynności II i III stopnia,
- niekorzystne wskaźniki obrotowości,
- znaczne obniżenie wskaźnika trwałości struktury finansowania,
- kumulacja terminów płatności zobowiązań oraz problemy z ich regulowaniem przekładające się na złożenie wniosku o otwarcie postępowania układowego,
- wszczęcie postępowania egzekucyjnego przez Komornika Sądowego na żądanie banku WestLB AG w Duseldorfie - wstrzymane ze względu na wniosek Spółki o otwarcie postępowania układowego ,
- wypowiedzenie umowy kredytowej przez Bank BPH-PBK S.A.

## **CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA**

### **I. Ocena stosowanego systemu rachunkowości i kontroli wewnętrznej**

VISTULA S.A. posiada dokumentację przyjętych zasad rachunkowości wprowadzoną Poleceniem Zarządu Nr 5/2002 z dnia 20 grudnia 2002 roku.

Zakładowy Plan Kont Spółki określa zasady oraz sposób prowadzenia ksiąg rachunkowych.

ZPK opisuje przyjęte w Spółce zasady rachunkowości, w szczególności zawiera:

- wykaz kont księgi głównej,
- wykaz ksiąg pomocniczych,
- zasady wyceny aktywów i pasywów,
- zasady prowadzenia ewidencji rzeczowych aktywów trwałych,
- zasady rachunku kosztów.

Księgi rachunkowe prowadzone są przy użyciu komputerów z wykorzystaniem następujących systemów komputerowych:

- system finansowo księgowy - "ROZ" autorstwa firmy Anik Kolago,
- ystem "Gospodarka środkami trwałymi" - autorstwa PETROINFORM-OPTIMUS,
-



ystem gospodarki materiałowej "KOAN\_GM" autorstwa Zakładu Usług Informatycznych "Kolago".

Sposób prowadzenia i zabezpieczenia przed dostępem osób nieuprawnionych nie budzi zastrzeżeń.

2. W toku badania biegły rewident nie stwierdził nieprawidłowości w zakresie:

- sposobu dokumentowania operacji do ujęcia w księgach rachunkowych,
- poprawności kwalifikowania operacji do ujęcia w księgach rachunkowych,
- poprawności otwarcia ksiąg rachunkowych,
- poprawności dokonywanych zapisów w księgach oraz powiązania tych zapisów z dokumentami oraz sprawozdaniem finansowym,
- właściwego przechowywania ksiąg rachunkowych, dokumentacji księgowej oraz dokumentacji opisującej przyjęte zasady rachunkowości.

3. Biegły rewident na podstawie przeprowadzonego badania nie stwierdził faktu wskazującego na to, że Spółka nie stosuje podstawowych zasad rachunkowości, tj.:

- zasady kontynuacji działania,
- zasady ciągłości,
- zasady memoriału,
- zasady ostrożnej wyceny,
- zasady współmierności
- zasady wyższości treści nad formą.

Wyniki badania ksiąg rachunkowych i dowodów księgowych stanowiących podstawę zapisów w nich, pozwalają uznać je za ogólnie spełniające warunek rzetelności, bezbłędności i sprawdzalności.

Przechowywanie dowodów księgowych, ksiąg rachunkowych oraz sprawozdań finansowych jest zgodne z

zasadami określonymi w rozdziale 8 Ustawy o rachunkowości.

4. Istniejący w Spółce system kontroli wewnętrznej oparty jest przede wszystkim na kontroli funkcjonalnej wynikającej z podziału funkcji.

Badanie systemu kontroli wewnętrznej było przeprowadzone w takim zakresie, w jakim wiąże się ze sprawozdaniem finansowym. Nie miało ono na celu ujawnienie wszelkich ewentualnych nieprawidłowości lub istotnych słabości tego systemu.

Przeprowadzone badanie nie ujawniło znaczących niedociągnięć w działaniu systemu kontroli wewnętrznej.

5. Stosowane w sposób ciągły w Spółce procedury kontroli wewnętrznej w powiązaniu z systemem księgowości zapewniają kompletne i poprawne ujęcie, udokumentowanie oraz sprawdzenie:

- rzychodów oraz rozchodów materiałów, produktów, towarów oraz związanych z tym faktur,
- rzychodów oraz rozchodów środków pieniężnych,
- aliczania i wypłaty wynagrodzeń za pracę.

6. Inwentaryzacja została przeprowadzona w Spółce w oparciu o Polecenie Zarządu nr 3/02 z dnia 18.10.2002 r. w sprawie terminów planowej inwentaryzacji składników aktywów i pasywów w roku obrotowym 2002.

Inwentaryzacją drogą potwierdzenia sald zostały objęte rozrachunki, środki pieniężne na rachunkach bankowych, własne składniki majątkowe powierzone innym podmiotom gospodarczym.

Drogą spisu z natury potwierdzone zostały stany środków pieniężnych w kasie, materiałów, wyrobów gotowych, towarów, produkcji w toku oraz papierów wartościowych w postaci bonów dłużnych.

Inwentaryzacja pozostałych aktywów i pasywów Spółki została przeprowadzona drogą weryfikacji dokumentów.

Inwentaryzacja majątku trwałego została przeprowadzona w 2000 roku.

7. Za wykonywanie obowiązków w zakresie rachunkowości odpowiedzialność ponosi Kierownik Jednostki.

## II. Kompletność i prawidłowość ujęcia pozycji aktywów.

### A. Aktywa trwałe

**52.841 tys. zł**

#### I. Wartości niematerialne i prawne W tym: - prawne

inne wartości niematerialne i  
**4.917 tys. zł** 4.917 tys. zł

Wartość brutto Dotychczasowe umorzenie Wartość netto

6.867 tys. zł 1.950 tys. zł 4.917

tys. zł

Wartości niematerialne i prawne wycenione są według cen nabycia lub kosztów wytworzenia, pomniejszonych o skumulowane odpisy amortyzacyjne (umorzeniowe).

Spółka stosuje stawki amortyzacji, które uwzględniają okres ekonomicznej użyteczności wartości niematerialnych i prawnych.

Zmiany w wartościach niematerialnych i prawnych w badanym okresie zostały zaprezentowane szczegółowo w notach objaśniających do bilansu będących częścią dodatkowych informacji i objaśnień stanowiących część sprawozdania finansowego za rok 2002.

## II. Rzeczowe aktywa trwałe

Pozycja obejmuje: 1.

inżynierii lądowej i wodnej c.

d.

środki trwałe 2.

**43.044 tys. zł**

Środki trwałe a. Grunty b.

Budynki, lokale i obiekty

Urządzenia techniczne i maszyny

Środki transportu e. Inne

Środki trwałe w budowie

43.042 tys. zł 1.589 tys. zł

29.607 tys. zł 8.729 tys. zł 432 tys. zł 2.685 tys. zł 2 tys. zł

Środki trwałe	31.12.2002				
	brutto	umorzenie	odpisy z tytułu trwałej utraty wartości	netto	
Ogółem, w tym:	106.930	62.515	1.373	43.042	
- grunty		1.997	408	1.589	
- budynki i obiekty inżynierii lądowej i wodnej				50.865	20.195
	29.607				1.063
- urządzenia techniczne			46.318	37.352	237
- środki transportu			1.244	812	432
- pozostałe środki trwałe			6.506	3.748	73
					2.685

Środki trwałe wycenione zostały według cen nabycia lub kosztów wytworzenia pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne, a także o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

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,
- odpisy amortyzacyjne pozostałych środków trwałych dokonywane są w czasie metodą liniową, przy czym dla każdego środka trwałego Spółka określa indywidualny okres użytkowania i stawkę amortyzacji. Stosowane stawki amortyzacyjne podlegają okresowej weryfikacji. Odpisów amortyzacyjnych dokonuje się począwszy od pierwszego miesiąca następującego po miesiącu, w którym środki trwałe zostały przyjęte do używania.

Spółka stosuje stawki amortyzacji, które uwzględniają okres ekonomicznej użyteczności środków trwałych.

Środki trwałe w budowie ujmowane są w ewidencji według cen nabycia lub kosztów wytworzenia, pomniejszonych o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Zmiany w środkach trwałych w badanym okresie zostały prawidłowo zaprezentowane w dodatkowych

informacjach i objaśnieniach będących częścią sprawozdania finansowego Spółki za rok 2002.

Kierownik Spółki złożył oświadczenie o przydatności i wykorzystaniu w działalności Spółki środków trwałych wykazanych w bilansie.

Ostatnia inwentaryzacja środków trwałych przeprowadzona została w 2000 roku.

### III. Należności długoterminowe

nie występują

### IV. Inwestycje długoterminowe

Pozycja obejmuje: 1. Długoterminowe aktywa finansowe a. W jednostkach powiązanych b.

W pozostałych jednostkach  
**26 tys. zł** 26 tys. zł 12 tys. zł 14

tys. zł

Udziały i akcje zostały wycenione według cen nabycia pomniejszonych o odpisy spowodowane trwałą utratą ich wartości.

Długoterminowe aktywa finansowe	Wartość brutto	Odpis aktualizujący wartość	Wartość netto
<b>W jednostkach powiązanych</b>	<b>139 tys. zł</b>	<b>127 tys. zł</b>	<b>12 tys. zł</b>
VIPO Sp. z o.o. Kaliningrad	113 tys. zł	113 tys. zł	-
YOUNG S.A. St. Petersburg	2 tys. zł	2 tys. zł	-
“Vistula Market” Sp. z o.o.	4 tys. zł	4 tys. zł	-
A.I. Polska Sp. z o.o.	4 tys. zł	4 tys. zł	-
Zakłady Odzieżowe Vicon Sp. z o.o.	4 tys. zł	4 tys. zł	-
“Staszów” Sp. z o.o.	4 tys. zł	-	4 tys. zł
Staszów Best Sp. z o.o.	4 tys. zł	-	4 tys. zł
Trend Fashion Sp. z o.o.	4 tys. zł	-	4 tys. zł
<b>W pozostałych jednostkach</b>	<b>14 tys. zł</b>	-	<b>14 tys. zł</b>
Agencja Rozwoju Regionu Krakowskiego	10 tys. zł	-	10 tys. zł
KSPO Polcontex - Łódź	4 tys. zł	-	4 tys. zł
<b>Wartość brutto</b>	<b>153 tys. zł</b>	<b>127 tys. zł</b>	<b>26 tys. zł</b>

### IV. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe 1. podatku dochodowego 2.

Aktywa z tytułu odroczonego  
 Inne rozliczenia międzyokresowe  
**4.854 tys. zł** 4.651 tys. zł 203

tys. zł

Ad. 1.

Pozycja obejmuje aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego z tytułu przejściowych ujemnych różnic między wartością księgową aktywów i pasywów a ich wartością podatkową.

Pozycje wpływające na tworzenie aktywów odroczonych zostały przedstawione w dodatkowych informacjach i objaśnieniach.

Ad. 2.

Pozycję stanowią rozliczane w czasie wydatki związane z materiałami fotograficznymi i ich dostosowaniem do potrzeb znaku handlowego Artisti Italiani. Zgodnie z informacjami uzyskanymi od Zarządu materiały te będą wykorzystywane przez Spółkę.

**B. Aktywa obrotowe****55.548 tys. zł****I. Zapasy****24.075 tys. zł**

Pozycję stanowią:

•	materiały	5.014 tys. zł	
•	półprodukty i produkty w toku	171 tys. zł	
•	produkty gotowe	5.752 tys. zł	
•	towary	13.138 tys. zł	
•	zaliczki na poczet dostaw	-	
<b>Materiały obejmują:</b>		5.014 tys. zł	
-	materiały podstawowe, pomocnicze,	5.565 tys. zł	
-	części zamienne	22 tys.	
-	zł		
-	materiały w sklepie Dyskont		3
-	tys. zł		
Razem materiały brutto		5.590 tys. zł	
Odpis aktualizujący wartość zapasów		576 tys. zł	
Materiały netto		5.014 tys. zł	

Zapasy materiałów zostały wycenione według cen zakupu nie wyższych od możliwych do uzyskania cen sprzedaży netto na dzień bilansowy. Na zapasy zalegające w magazynach dokonano odpisu aktualizującego ich wartość, wg zasady:

- materiały zalegające powyżej 12 miesięcy - 100% wartości ewidencyjnej,
- materiały zalegające powyżej 6 miesięcy - 10% wartości ewidencyjnej

Wycena rozchodu materiałów dokonywana jest według zasady FIFO - pierwsze przyszło, pierwsze wyszło. Sposób wyceny nie zniekształca stanu aktywów oraz wyniku finansowego. Inwentaryzacja materiałów została przeprowadzona wg stanu na 30.11.2002 r. Różnic inwentaryzacyjnych nie stwierdzono. Ograniczenia na prawach własności materiałów zostały wykazane w dodatkowych informacjach i objaśnieniach.

**Półprodukty i produkcja w toku****171 tys. zł**

Pozycja bilansowa dotyczy produkcji w toku:

- produkcja w toku podstawowa 159 tys. zł,
- produkcja w toku pomocnicza 12 tys. zł.

Produkcja w toku została wyceniona według kosztu zużycia materiałów bezpośrednich. Przeprowadzona inwentaryzacja potwierdziła prawidłowość ustalenia tego aktywu. Różnice z inwentaryzacji nie wystąpiły.

<b>Produkty gotowe</b> obejmują:	5.752 tys. zł
-	produkty gotowe w magazynie
-	5.885 tys. zł
ewidencyjnych	skorygowane o odchylenia od cen
-	- 762 tys. zł
firmowych i Dyskoncie	wyroby gotowe w sklepach
Razem wartość brutto	1.564 tys. zł
Odpis aktualizujący wartość produktów gotowych	6.687 tys. zł
Wartość bilansowa	935 tys. zł
	5.752 tys. zł

Wyroby gotowe wyceniane są wg rzeczywistego kosztu wytworzenia, który obejmuje planowany techniczny koszt wytworzenia korygowany o odchylenia od cen ewidencyjnych.

Spółka przeprowadziła inwentaryzację wyrobów gotowych w sklepach i dyskontach wg stanu na dzień 30.11.2002.

Spółka systematycznie dokonuje przeceny wyrobów gotowych. Odpis aktualizacyjny przygotowano w oparciu o analizę okresów zalegania wyrobów.

<b>Towary</b> obejmują:	13.138 tys. zł	
-	towary w cenie zakupu	26.608 tys. zł
-	odpis aktualizacyjny	13.470 tys. zł
-	wartość bilansowa	13.138 tys. zł

Towary zostały wycenione wg cen zakupu netto - skorygowanych o zarezerwowaną w zapasie marżę i VAT.

Wartość zapasu towarów wyceniono według cen zakupu nie wyższych od ich ceny sprzedaży netto.

Odpisy aktualizacyjne dotyczą:

•	Towarów ze znakiem AI	-	11.209 tys
•	Kaset	-	1.527 tys
•	Pozostałych towarów	-	734 tys

## II. Należności krótkoterminowe 1.

tytułu dostaw i usług (o okresie spłaty do 12 m-cy)	b. inne 2.	<b>Należności od jednostek powiązanych a. z</b>
<b>pozostałych jednostek a. z</b> tytułu dostaw i usług (o okresie spłaty do 12 m-cy)	c.	<b>Należności od</b>
podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń d.	inne 23.919	z tytułu
<b>tys. zł 3.036 tys. zł</b>	1.140 tys. zł 1.896 tys. zł 20.883 tys. zł	17.508 tys. zł 2.668 tys. zł 707 tys. zł

### Należności z tytułu dostaw i usług

Należności z tytułu dostaw i usług brutto wynoszą 33.918 tys. zł. Wobec ostrożnej wyceny należności Vistula S.A. utworzyła odpisy aktualizujące ich wartość w wysokości 15.270 tys. zł. Zgodnie z Zakładowym Planem Kont Spółka tworzy 100% odpisy aktualizujące wartość należności, których przeterminowanie wynosi powyżej 180 dni.

Należności w walutach obcych zostały wycenione zgodnie z kursem kupna walut banku, z którego usług jednostka korzysta.

Spółka wyceniła należności w kwotach wymagających zapłaty.

Inwentaryzacja należności została przeprowadzona na dzień 30.11.2002 roku.

Struktura wiekowa należności z tytułu dostaw i usług przedstawiona została w notach objaśniających do bilansu.

#### Należności z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń

Pozycję stanowią należności z tytułu:

-	podatku VAT naliczonego	610 tys. zł
-	podatku dochodowego od osób	2.058 tys. zł
prawnych		

#### Należności inne

Należności inne od jednostek powiązanych stanowią dopłaty do kapitału jednostek zależnych.

Spółka bilansowa (tys. zł)	Dopłaty (tys. zł)	Odpis aktualizujący (tys. zł)	Wartość
Vistula Market Sp. z o.o.	5.100	4.300	800
AI Polska Sp. z o.o.	4.800	4.300	500
Staszów Sp. z o.o.	3.500	2.904	596
Razem	13.400	11.504	1.896

Należności inne od pozostałych jednostek wynoszą 707 tys. zł i obejmują:

-	należności z tytułu pożyczek	45 tys. zł
mieszkaniowych		
-	pozostałe należności od	637 tys. zł
pracowników		
-	inne	25 tys. zł

### III. Inwestycje krótkoterminowe

**7.114 tys. zł**

#### 1. Krótkoterminowe aktywa finansowe a)

pieniężne -  
rachunkach bankowych -  
- - 7.114 tys. zł 5.694 tys. zł 1.420 tys. zł

w jednostkach powiązanych b)  
w pozostałych jednostkach c)  
środki pieniężne i inne aktywa  
środki pieniężne w kasie i na  
inne środki pieniężne **7.114 tys. zł**

#### Krótkoterminowe aktywa finansowe w jednostkach powiązanych

Wartość brutto pozycji wynosi 17.783 tys. zł. Wobec ostrożnej wyceny Spółka utworzyła 100% odpisy aktualizujące wartość krótkoterminowych aktywów finansowych.

Pozycja	Wartość brutto	Odpis aktualizujący	Wartość netto	(tys. zł)
a.	inne papiery wartościowe (dłużne papiery wartościowe), w tym: -			bony AI
Polska Sp. z o.o. -	bony Vistula Market Sp. z o.o.	15.143	8.283 6.860	15.143

8.283 6.860	0 0 0		
b.	udzielone pożyczki (dla Vistula Market Sp. z o.o.)		2.640
	2.640	0	
Razem	17.783	17.783	0

Ad. a)

Spółka zaliczyła dłużne papiery wartościowe do instrumentów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności. Jednak ze względu na fakt objęcia ich 100% odpisami aktualizującymi Spółka nie dokonała ich wyceny w skorygowanej cenie nabycia oszacowanej za pomocą efektywnej stopy zwrotu. Dłużne papiery wartościowe na dzień bilansowy zostały wycenione w cenie nabycia powiększonej o należne odsetki (dyskonto) zgodnie z upływem czasu z uwzględnieniem odpisów aktualizujących.

Szczegółowe informacje na temat dłużnych papierów wartościowych przedstawiono w dodatkowych notach objaśniających.

Ad. b)

Udzielone pożyczki na 31.12.2002 r. były wymagalne i zostały wycenione w kwocie niespłaconej powiększonej o należne odsetki z uwzględnieniem odpisów aktualizujących.

#### Krótkoterminowe aktywa finansowe w pozostałych jednostkach

Pozycję stanowi pożyczka krótkoterminowa udzielona dla Holdingu Śląskiej Giełdy Towarowej w wysokości 500 tys. zł, objęta 100% odpisem aktualizującym jej wartość.

#### Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne

Stan środków pieniężnych w kasach Spółki wynosił na 31.12.2002 r. 1 tys. zł i był zgodny ze stanem wykazany w ostatnich raportach kasowych w 2002 r. Stan środków pieniężnych w kasach został potwierdzony spisem z natury przeprowadzonym według stanu na dzień 31.12.2002 r.

Środki pieniężne na rachunkach bankowych wynosiły na dzień 31.12.2002 r. 5.693 tys. zł.

Inne środki pieniężne w wysokości 1.420 tys. zł to środki pieniężne w drodze, które stanowią utargi sklepów.

Krajowe środki pieniężne zgromadzone w kasie oraz na rachunkach bankowych zostały wycenione w wartości nominalnej.

Środki pieniężne w walutach obcych zostały wycenione według kursu kupna waluty banków obsługujących Spółkę na dzień 31.12.2002 r.

Na dzień 31.12.2002 r. wszystkie salda na rachunkach bankowych zostały potwierdzone przez banki.

#### **IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe 440 tys. zł**

Pozycję stanowią czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów obejmujące:

-	ubezpieczenia majątkowe	27 tys.
zł		
-	koszty zdjęć reklamowych znaku	
towarowego AI	389 tys. zł	
-	pozostałe	24 tys. zł



### III. Kompletność i prawidłowość ujęcia pozycji pasywów

**A. Kapitał własny** **38.937 tys. zł**

**I. Kapitał podstawowy** **12.000 tys. zł**

Kapitał akcyjny składa się z 4.884.530 akcji o wartości nominalnej jednej akcji 2,00 zł. W badanym roku nie miały miejsca zmiany w wysokości kapitału podstawowego.

Kapitał akcyjny jest zgodny z wpisem do rejestru przedsiębiorstw i statutem Spółki. Wykaz akcjonariuszy posiadających co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na WZA został przedstawiony w części ogólnej niniejszego raportu.

**II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy** nie występują

**III. Akcje własne** nie występują

**IV. Kapitał (fundusz) zapasowy** **77.544 tys. zł**

Zmiany w kapitale zapasowym w trakcie 2002 roku przedstawiały się następująco:

Stan na 01.01.2002 r. 67.532 tys. zł

Przeznaczenie zysku netto za 2001 r. na zwiększenie kapitału zapasowego - zgodnie z uchwałą nr 6

Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 28.06.2002 r. + 8.842 tys. zł

Przeznaczenie niepodzielonego zysku netto z lat ubiegłych na zwiększenie kapitału zapasowego - zgodnie z uchwałą nr 6 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 28.06.2002 r. +1.170 tys. zł

Stan na 31.12.2002 r. 77.544 tys. zł

**V. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny** **13.578 tys. zł**

Kapitał z aktualizacji wyceny obejmuje skutki aktualizacji wyceny środków trwałych przeprowadzonej na dzień 01.01.1995 r.

**VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe** nie występują

**VII. Zysk z lat ubiegłych** **2.688 tys. zł**

Zmiany w zakresie zysku netto z lat ubiegłych przedstawiały się następująco:

Stan na 01.01.2002 r. 1.321 tys. zł

Decyzja o zwrocie podatku od buy-backu + 2.537 tys. zł

Przeznaczenie niepodzielonego zysku netto z lat ubiegłych na zwiększenie kapitału zapasowego - zgodnie z uchwałą nr 6 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 28.06.2002 r. -1.170 tys. zł

Stan na 31.12.2002 r. 2.688 tys. zł

**VIII. Strata netto** **-66.873 tys. zł**

Poniesiona w badanym okresie strata wynika z prawidłowo sporządzonego, za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2002 roku, rachunku zysków i strat.

**IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego** nie występują**B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania** **69.452 tys. zł**

<b>I. Rezerwy na zobowiązania</b>	<b>1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>	<b>2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne -</b>	długoterminowa -	
			krótkoterminowa	<b>14.307 tys. zł</b>
1.282 tys. zł	308 tys. zł	281 tys. zł	27 tys. zł	

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Wykazana w bilansie rezerwa w kwocie 1.282 tys. zł została utworzona na przejściową dodatnią różnicę pomiędzy wartością bilansową a podatkową. Pozycje wpływające na tworzenie rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego zostały przedstawione w notach objaśniających do bilansu.

Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne

Koszty z tytułu odpraw emerytalnych oraz nagród jubileuszowych ustalone zostały na podstawie wyceny aktuarialnej. Kwota 308 tys. zł obejmuje:

- rezerwy na nagrody jubileuszowe - 159 tys. zł,
- rezerwy na odprawy emerytalne - 149 tys. zł.

<b>3.</b>	<b>Pozostałe rezerwy a.</b>	
	długoterminowa b.	
	krótkoterminowa	<b>12.717 tys. zł</b>
- 12.717 tys. zł		

Największą pozycję rezerw stanowią rezerwy na płatności z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń w wysokości 11.898 tys. zł.

<b>II. Zobowiązania długoterminowe</b>	Pozycja obejmuje: 1. Zobowiązania wobec jednostek powiązanych 2.	
Zobowiązania wobec pozostałych jednostek -	inne	<b>1.181 tys. zł -</b>
1.181 tys. zł	1.181 tys. zł	
Zobowiązania "inne" stanowią zobowiązania Spółki z tytułu leasingu finansowego.		

**III. Zobowiązania krótkoterminowe** **52.146 tys. zł**

<b>1.</b>	<b>Wobec jednostek powiązanych</b>
a.	z tytułu dostaw i usług (o

okresie spłaty do 12 m-cy) 2.

**tys. zł**

a. dostaw i usług o okresie wymagalności: -  
miesiący c. zobowiązania wekslowe d.  
ubezpieczeń i innych świadczeń e.  
**Fundusze specjalne**  
11.427 tys. zł - 7.587 tys. zł 1.661 tys. zł 866 tys. zł 2.240 tys. zł **600 tys. zł**

**Wobec pozostałych jednostek**  
**1.808 tys. zł** 1.808 tys. zł **49.738**

kredyty i pożyczki b. z tytułu  
do 12 miesięcy - powyżej 12  
z tytułu podatków, ceł,  
z tytułu wynagrodzeń f. inne **3.**  
25.957 tys. zł 11.427 tys. zł

#### Kredyty i pożyczki

Według stanu na 31.12.2002 r. Spółka posiadała następujące kredyty:

Bank	Waluta	Kwota wg umowy (tys. zł)		Zadłużenie na
<b>31.12.2002 r. (tys. zł)</b>				
Bank Rozwoju Eksportu S.A.	PLN	16.000	16.000	
Bank Zachodni WBK S.A.	PLN	5.000	4.957	
Bank Przemysłowo-Handlowy PBK S.A.	PLN	5.000	5.000	

Prawne zabezpieczenia spłaty kredytów zostały wyspecyfikowane w dodatkowych informacjach i objaśnieniach stanowiących część sprawozdania finansowego Spółki za 2002 rok.

Zobowiązania z tytułu udzielonych kredytów zostały wycenione w kwocie wymagającej zapłaty, tj. po naliczeniu odsetek należnych bankom na dzień 31.12.2002 r.

Dnia 12.05 2003 r. Bank BPH-PBK S.A. wypowiedział umowę kredytu na działalność gospodarczą ze skutkiem rozwiązania tej umowy w dniu 19.05.2003 r.

#### Zobowiązania z tytułu dostaw i usług

Spółka wycenia zobowiązania w kwocie wymagającej zapłaty. Vistula S.A. naliczyła odsetki od nieterminowego regulowania zobowiązań w kwocie 240 tys. zł.

Zobowiązania w walucie obcej przeliczone zostały na dzień bilansowy według kursu sprzedaży walut banku, z usług którego Spółka korzysta.

#### Zobowiązania wekslowe

Są to zobowiązania wobec Marhil Holding B.V. oraz Intraco Monte Carlo z tytułu dostaw, które będą regulowane poprzez wykup weksli jakie Vistula S.A. wystawiła na rzecz w/w kontrahentów.

Poniżej zestawiono weksle wystawione przez Spółkę.

Kwota weksla w tys. EURO na 31.12.2002 r. płatności		Remitent	Termin
500	MARHIL HOLDING B.V.	15.03.2003	
500	MARHIL HOLDING B.V.	25.04.2003	
435	MARHIL HOLDING B.V.	10.05.2003	
409	INTRACO MONTE CARLO	10.05.2003	

Zobowiązania wekslowe wyrażone w EUR zostały przeliczone na 31.12.2002 r. według kursu sprzedaży walut banku, z usług którego Spółka korzysta.

Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń

Są to zobowiązania z tytułu:

podatku od towarów i usług	550 tys. zł
podatku dochodowego od osób fizycznych	189 tys. zł
składek ZUS	922 tys. zł

Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń

Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń dotyczą należnych wynagrodzeń za miesiąc grudzień 2002 r. płatnych w miesiącu styczniu 2003 roku.

Zobowiązania inne

Najważniejszymi pozycjami zobowiązań innych są zobowiązania z tytułu leasingu finansowego w kwocie 950 tys. zł oraz zobowiązania faktoringowe wynoszące 849 tys. zł.

Fundusze specjalne

Fundusze specjalne stanowi Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych.

Odpis na Fundusz został dokonany zgodnie z zasadami określonymi w ustawie o ZFŚS i przelany w ustawowych terminach na wyodrębniony rachunek.

**IV. Rozliczenia międzyokresowe** Pozycja obejmuje: inne rozliczenia międzyokresowe - długoterminowe  
**1.818 tys. zł** 1.818 tys. zł

Inne rozliczenia międzyokresowe obejmują:

-	rozliczenia międzyokresowe z tytułu	
wieczystej dzierżawy	1.508 tys. zł	
-	zasądzone na rzecz Spółki koszty	
sądowe	117 tys. zł	
-	należności z tytułu niedoborów w	
sklepach firmowych (powyżej kosztu wytworzenia)	182 tys. zł	
-	inne	11 tys. zł

**IV. Pozycje kształtujące wynik finansowy działalności Spółki**

Spółka przyjęła kalkulacyjną wersję rachunku zysków i strat.

Na wykazany wynik z działalności gospodarczej składają się:

**Przychody i zyski**

<b>1.</b>	<b>Przychody ze sprzedaży</b>	
<b>produktów, towarów i materiałów</b> w tym: od jednostek powiązanych	<b>112.485 tys. zł</b>	14.568 tys. zł
przychody netto ze sprzedaży produktów	85.403 tys. zł	
przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	27.082 tys. zł	

Przychody ze sprzedaży produktów i usług oraz przychody ze sprzedaży towarów ujęte są kompletnie i odniesione do prawidłowego okresu sprawozdawczego.

Wszystkie wykazane wartości są zgodne z danymi prowadzonej ewidencji syntetycznej i analitycznej.

<b>2. operacyjne</b>		<b>Pozostałe przychody</b>
inne przychody operacyjne, w tym: -		<b>11.082 tys. zł</b>
aktualizujących wartość zapasów -		rozwiązanie odpisów
aktualizujących należności w związku z ich zapłatą -		rozwiązanie odpisów
aktualizujących rzeczowe aktywa trwałe -		rozwiązanie odpisów
okresów równoległe do amortyzacji wieczystej dzierżawy -		odpisy przychodów przyszłych
sądowego -		zwrot kosztów postępowania
przewidywane wydatki związane z zakupem praw do znaku towarowego -		rozwiązanie rezerwy na
3.152 tys. zł 3.530		pozostałe 11.082 tys. zł
zł 69 tys. zł 1.584 tys. zł 656 tys. zł		tys. zł 1.663 tys. zł 428 tys.
<b>3. Przychody finansowe</b>		<b>6.694 tys. zł</b>
dywidendy i udziały w zyskach odsetki, w tym: -		inne, w tym: - rozwiązanie
odpisów aktualizujących wartość pożyczki w związku z jej spłatą -		rozwiązanie odpisów na
należności z tytułu odsetek w związku z ich zapłatą -		pozostałe 10 tys. zł 2.752
tys. zł 2.358 tys. zł 3.932 tys. zł 3.790 tys. zł 51 tys. zł 91 tys. zł		
<b>4. Zyski nadzwyczajne</b>	<b>46 tys. zł</b>	
<b>Przychody i zyski (1+2+3+4)</b>		<b>130.307 tys. zł</b>

### Koszty i straty

<b>1. towarów i materiałów</b>	a w tym: - od jednostek powiązanych	<b>Koszty sprzedanych produktów,</b>
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	62.740 tys. zł	<b>81.248 tys. zł</b>
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	18.508 tys. zł	13.494 tys. zł
<b>2.</b>	<b>Koszty sprzedaży</b>	<b>14.704 tys. zł</b>
<b>3.</b>	<b>Koszty ogólnego zarządu</b>	<b>14.870 tys. zł</b>

Koszty roku 2002 zostały ujęte kompletnie i odniesione do prawidłowego okresu sprawozdawczego.

<b>4.</b>	<b>Pozostałe koszty operacyjne</b>
obejmują: strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych aktualizacja	wartości aktywów niefinansowych
inne koszty operacyjne, w tym: -	rezerwy na płatności z tytułu
udzielonych gwarancji spółkom zależnym, -	rezerwa na przyszłe zobowiązania -
postępowania sądowego, zapłacone kary, odszkodowania -	darowizny - koszty
odprawy emerytalne -	rezerwy na nagrody jubileuszowe i
	pozostałe <b>62.328 tys. zł</b>

1.184 tys. zł 46.353 tys. zł 14.791 tys. zł 11.898 tys. zł 819 tys. zł 549 tys. zł 169 tys. zł 192 tys. zł 1.164 tys. zł

#### 5.

jednostek powiązanych •  
wartości inwestycji •  
ujemnych różnic kursowych na dodatnimi -

tys. zł 2.130 tys. zł 1.997 tys. zł 69 tys. zł 64 tys. zł

**Koszty finansowe** w tym: od  
odsetki • aktualizacja  
inne, w tym: - nadwyżka  
provizje bankowe - pozostałe  
**26.874 tys. zł** - 3.160 tys. zł 21.584

**4. Straty nadzwyczajne** **11 tys. zł**

**Koszty i straty (1+2+3+4)** **200.035 tys. zł**

### Ustalenie wyniku finansowego netto

<b>Wyszczególnienie</b>	<b>Kwota zł</b>
Przychody i zyski	130.307 tys. zł
Koszty i straty	200.035 tys. zł
Strata brutto	-69.728 tys. zł
Podatek dochodowy	-2.855 tys. zł
część bieżąca część odroczone	0,00 -2.855 tys. zł
Strata netto	-66.873 tys. zł

#### Podatek dochodowy od osób prawnych

Spółka przedstawiła szczegółowe różnice pomiędzy zyskiem brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym od osób prawnych w dodatkowych informacjach i objaśnieniach stanowiących część sprawozdania finansowego Spółki.

### **V. Zobowiązania warunkowe**

Według stanu na dzień 31.12.2002 r. Spółka posiadała następujące zobowiązania warunkowe:

- weksle własne stanowiące zabezpieczenie otrzymanych gwarancji z tytułu wynajmu lokali sklepowych 1.719 tys. zł

W dniu 30.12.2002 r. została zawarta umowa opcji pomiędzy Vistula S.A. a BRE Bank S.A. Stosownie do umowy Bank zamierzał nabyć w dniu zawarcia umowy od spółek należących do Grupy Vistula 488.105 akcji Vistula S.A. Zgodnie z umową w okresie od dnia jej zawarcia do dnia 05.01.2004 r. Vistula S.A. ma prawo żądania od Banku zbycia na rzecz swoją, bądź na rzecz podmiotów wskazanych przez siebie, części bądź wszystkich akcji po cenie określonej w umowie. W tym samym okresie Bank ma prawo żądania od Vistula S.A. kupna przez nią części bądź wszystkich akcji, po cenie za jedną akcję określonej w umowie. Zobowiązanie Spółki do nabycia akcji będzie również spełnione w wypadku nabycia akcji od Banku przez podmiot wskazany przez Vistula S.A.

Ponadto w dniu 30.12.2002 r. Vistula S.A. zawarła umowę z Firmą Handlową STOPMAR Marek Stopa. Stosownie do umowy STOPMAR zamierzał nabyć w dniu zawarcia umowy od spółek należących do Grupy Vistula 142.677 akcji Vistula S.A. Zgodnie z umową w okresie od dnia jej zawarcia do dnia 30.04.2003 r. Vistula S.A. ma prawo żądania od firmy STOPMAR zbycia na rzecz swoją, bądź na rzecz podmiotów wskazanych przez siebie, części bądź wszystkich akcji po cenie określonej w umowie. W tym samym okresie STOPMAR ma prawo żądania od Vistula S.A. kupna przez nią części bądź wszystkich akcji, po cenie za jedną akcję określonej w umowie. Zobowiązanie Spółki do nabycia akcji będzie również spełnione w wypadku nabycia akcji od STOPMAR przez podmiot wskazany przez Vistula S.A. Podmioty, które podpisały umowę nie skorzystały z jej praw do dnia 30.04.2003 r.

## **VI. Zdarzenia po dacie bilansu**

W dniu 14 marca 2003 roku w Sądzie Rejonowym dla Krakowa Śródmieścia w Krakowie Wydział VIII Gospodarczy do spraw upadłościowo-układowych Vistula S.A. złożyła podanie o otwarcie postępowania układowego wraz z wnioskiem wstrzymanie egzekucji.

Powodem złożenia podania jest kumulacja płatności wynikających ze zobowiązań Spółki do wykupu weksli wystawionych na rzecz podmiotów zagranicznych będących dostawcami towarów i usług związanych z realizacją projektu Artisti Italiani przez Vistula S.A.

Dnia 09.05.2003 r. Komornik Sądowy wszczął postępowanie egzekucyjne na żądanie banku WestLB AG w Düsseldorfie, posiadającego wierzytelności wobec Vistula S.A. z tytułu zakupu weksli wystawionych lub poręczonych przez Vistulę.

Dnia 12.05.2003 r. Bank BPH-PBK S.A. wypowiedział umowę kredytową na działalność gospodarczą ze skutkiem w postaci rozwiązania tej umowy z dniem 19.05.2003 r. Bank uzasadnił wypowiedzenie kredytu zagrożeniem upadłością Spółki wynikającym z poziomu wymagalnych zobowiązań oraz działaniami egzekucyjnymi podjętymi przez wierzycieli wekslowych.

W dniu 13.05.2003 r. Sąd Rejonowy dla Krakowa - Śródmieścia w Krakowie rozpatrujący podanie Spółki o otwarcie postępowania układowego wydał postanowienie o wstrzymanie egzekucji prowadzonej przez Komornika Sądowego na żądanie banku WestLB AG w Duseldorfie.

## **VII. Pozostałe sprawozdania sporządzone przez Spółkę**

Rachunek przepływów pieniężnych sporządzony został zgodnie z art. 48 b ustawy o rachunkowości oraz z załącznikiem nr 1 do ustawy o rachunkowości. Zmiana stanu środków pieniężnych netto stanowi wzrost w kwocie **5.281.614,81 zł (5.282 tys. zł)**.

Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym zostało sporządzone zgodnie z art. 48 a ustawy o rachunkowości oraz z załącznikiem nr 1 do ustawy. Zestawienie za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2002 roku wykazuje (po uwzględnieniu korekt błędów zasadniczych) zmniejszenie kapitału własnego o kwotę **68.046.579,37 (68.047 tys. zł)**.

Dodatkowe informacje i objaśnienia zawierają nie ujęte w bilansie oraz rachunku zysków i strat dane oraz wyjaśnienia niezbędne do tego aby sprawozdanie finansowe przedstawiało rzetelnie i jasno sytuację majątkową, finansową oraz wynik finansowy Spółki. Dodatkowe informacje i objaśnienia zostały sporządzone zgodnie z art. 48 ust. 1 i 2 ustawy o rachunkowości.

Sprawozdanie z działalności Spółki w roku obrotowym przedłożone przez Zarząd sporządzone zostało stosownie do wymogów określonych w art. 49 ustawy o rachunkowości. Prezentowane w nim dane finansowe wynikają ze sporządzonego na dzień bilansowy sprawozdania finansowego.

## ***USTALENIA KOŃCOWE***

Sprawozdanie finansowe będące przedmiotem badania, obejmujące okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2002 roku, jest prawidłowe, rzetelnie i jasno przedstawia sytuację majątkową i finansową, wynik finansowy jednostki oraz sporządzone zostało zgodnie z ustawą o rachunkowości (Dz. U. Nr 76, poz. 694 z 2002 r.)

Niniejszy raport zawiera 41 stron kolejno numerowanych i parafowanych przez biegłego rewidenta.

..... **Janina Niedośpiiał** Biegły Rewident wpisany na listę pod pozycją  
2729/2068 ..... W imieniu  
**POLINVEST - AUDIT Sp. z o.o.** wpisanej na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań  
finansowych pod pozycją 1806

Kraków, dnia 12 czerwca 2003 roku.



## PISMO PREZESA ZARZĄDU

### Szanowni Państwo

Rok 2002 był jednym z najtrudniejszych w dotychczasowej historii Vistuli S.A. jako spółki notowanej na Warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych. Przyczyną tego stało się dramatyczne pogorszenie płynności finansowej Spółki wywołane niepowodzeniem realizowanego od połowy 2001 roku projektu Artisti Italiani, który w założeniu miał być narzędziem rozwoju i umożliwić pokonanie przez Vistulę S.A. bariery wzrostu sprzedaży niskiego produktu jakim bez wątpienia jest klasyczny męski garnitur. Po zakończeniu podstawowej restrukturyzacji prowadzonej od końca 1999 roku i wykorzystaniu większości tzw. rezerw kosztowych Zarząd Spółki musiał dokonać wyboru właściwej strategii, w której dalszy rozwój Spółki oparty byłby na znalezieniu możliwości dynamicznego wzrostu sprzedaży. Podstawowe założenia tej strategii realizowane w latach 2001-2002 to:

- 1) kontynuowanie rozwoju marki Vistula (i Lantier) wyłącznie w dziedzinie formalnej mody męskiej;
- 2) zdecydowane wejście w nowy wzrostowy segment ubiorów nieformalnych, damskich i młodzieżowych poprzez stworzenie lub uzyskanie licencji na nową markę.

Z uwagi na wysokie koszty i fakt nie posiadania przez Vistulę własnych tradycji i doświadczeń w nowym segmencie, zarząd uznał iż jedynym sposobem ekspansji na nowym rynku będzie skorzystanie z potencjału istniejącej marki, która zapewni stworzenie pełnej kolekcji i wszechstronne know-how w sferze wprowadzenia nowego znaku towarowego na polski rynek i zarządzania siecią sklepów firmowych. Podejmując strategiczną decyzję o zakupie licencji zagranicznej marki Artisti Italiani zarząd wykorzystał propozycję osób ściśle związanych ze znaczącymi akcjonariuszami zagranicznymi. Ponieważ propozycja ta wpisywała się co do zasady w istniejącą strategię rozwoju Spółki, zarząd przy poparciu rady nadzorczej podjął wszechstronne działania weryfikujące projekt Artisti Italiani oraz przeprowadził niezbędne analizy świadczące o wykonalności projektu. Zarząd zgodził się również z postulatem szybkiego tempa realizacji projektu z uwagi na zagrożenia konkurencyjne. Założenia co do przychodów i marż opierały się o badania konkurencji i wyniki sprzedaży sklepów Vistuli. Były one niższe niż w konkurencyjnym projekcie realizowanym przez inną odzieżową spółkę giełdową, który okazał się wielkim sukcesem. Pozyskano atrakcyjne lokalizacje nowej sieci salonów firmowych Artisti Italiani. Na przełomie marca i kwietnia 2001 roku podjęto decyzję o rozpoczęciu projektu. Przy drastycznym wysiłku organizacyjnym pierwsze sklepy otwarto w czerwcu 2001 a prawie cała sieć była gotowa we wrześniu 2001 r.

Niestety wdrożenie projektu Artisti Italiani okazało się porażką. Produkt wymagał głębokich korekt i lepszego dostosowania do przyzwyczajeń, preferencji i możliwości nabywcy polskiego. Co więcej, prawdopodobnie z uwagi na ryzyko pogorszenia się sytuacji Vistuli S.A. na skutek niepowodzenia projektu oraz ze względu na spadek kursu jej akcji, osoby reprezentujące akcjonariuszy zagranicznych rozpoczęły próby transferu środków finansowych ze Spółki. Doprowadziło to do konfliktu w gronie głównych akcjonariuszy i w radzie nadzorczej i przejścia władzy przez zarząd popieranym przez polskich akcjonariuszy finansowych skupionych wokół PZU S.A., dążących do sanacji Spółki i przywrócenia jej płynności finansowej. Nowy zarząd powołany przez radę nadzorczą wybraną na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy w dniu 24.01.2003 roku podjął decyzję o stopniowym zamknięciu projektu Artisti Italiani. Powodem tej decyzji był zbyt niski poziom sprzedaży w zestawieniu z kosztami utrzymywania sklepów firmowych oraz wartością zapasów towarów tej marki. Obecnie strategicznymi celami Spółki są:

- 1) odzyskanie płynności finansowej poprzez restrukturyzację zadłużenia krótkoterminowego, polegającą na prolongowaniu terminów spłaty zobowiązań finansowych z tytułu otrzymanych kredytów oraz weksli wystawionych na rzecz zagranicznych dostawców towarów i usług dla projektu Artisti Italiani.
- 2) oparcie działalności podstawowej na rozwoju własnych marek Vistula oraz Lantier.

Realizując pierwszy z wyżej wymienionych celów zarząd prowadzi zaawansowane negocjacje z instytucjami finansowymi będącymi największymi wierzycielami Spółki. Uzyskanie ich akceptacji dla przygotowanego przez zarząd harmonogramu spłaty zadłużenia Spółki i jego zmniejszenia do poziomu 10 mln zł w 2005 roku jest podstawowym warunkiem wyprowadzenia Spółki z kryzysu finansowego w jakim obecnie się znalazła. Realizacja drugiego z wyżej wymienionych celów oznacza przede wszystkim dążenie do stworzenia nowego wizerunku marek Vistula i Lantier. Tradycyjny asortyment klasycznej odzieży męskiej będzie stopniowo poszerzany o ofertę mniej formalnych ubiorów typu „smart casual”. Standardem naszej działalności handlowej jest już także zróżnicowana i stale uzupełniana oferta artykułów komplementarnych produkowanych pod własnymi markami Spółki. Wyniki grupy kapitałowej Vistuli za okres pierwszego kwartału 2003 roku wskazują, że w przypadku przychylnego stanowiska wierzycieli finansowych w kwestii prolongaty spłaty ich należności, Spółka będzie w stanie odbudować swoją kondycję finansową, a przez to podstawy do dalszego rozwoju na polskim rynku odzieżowym.

Pragniemy zapewnić, iż zarząd w interesie Spółki będzie prowadził zdecydowane działania, zmierzające do likwidacji wszelkich nieprawidłowości jakie miały miejsce w przeszłości. Jednym z pierwszych kroków w tym kierunku było zawiadomienie organów prokuratury o podejrzeniu popełnienia na szkodę spółki przestępstw związanych z obrotem gospodarczym przez niektórych członków władz Spółki oraz powiązanych z nimi kontrahentów. Wierzymy, że akcjonariusze finansowi, którzy poparli zarząd w dążeniu do naprawy Spółki i usunięcia skutków fiaska projektu Artisti Italiani, wraz z silnym udziałem inwestorów mniejszościowych, pomogą uwolnić Spółkę od wszelkich konfliktów interesów związanych z działaniami niektórych inwestorów zagranicznych, ich reprezentantów oraz podmiotów z nimi powiązanych. Podstawową zasadą zarządu w stosunkach z wszystkimi akcjonariuszami będzie ich równoprawne traktowanie i wyeliminowanie z działalności Spółki wszelkich przejawów szczególnego uprzywilejowania poszczególnych inwestorów.

## ROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

### ROCZNE 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 000047082

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 jest nieoznaczony

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

Sprawozdanie finansowe prezentowane jest za rok 2002r. Rokiem obrachunkowym jest rok kalendarzowy. Porównywalne dane finansowe prezentowane są za rok 2001.

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

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

Informacja o zmianach we władzach i akcjonariacie Spółki Vistula S.A. w okresie 1.01.2002-31.12.2002.

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

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

##### Skład Zarządu Vistula S.A. w okresie 23.01.02-6.06.02

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

##### Skład Zarządu Vistula S.A. w okresie 6.06.02-28.06.02

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

##### Skład Zarządu Vistula S.A. w okresie 29.06.02 - 05.12.02

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

W okresie 06.12.02 - 31.12.02 Zarząd Spółki funkcjonował w składzie mniejszym niż minimum statutowe.

Michał Wójcik - Wiceprezes Zarządu  
Mieczysław Starek - Członek Zarządu

##### Skład Rady Nadzorczej Vistula S.A. w okresie 1.01.02-18.12.02

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

W okresie od 19.12.02 do 31.12.02 Spółka nie posiadała organu jakim jest Rada Nadzorcza. ponieważ jej skład wchodziło jedynie 3 członków, tj poniżej minimum wymaganego statutem.

Marek Małecki - Przewodniczący Rady Nadzorczej  
Nicholas Plummer - Członek Rady Nadzorczej  
Lambros Frangos - Członek Rady Nadzorczej

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

Sprawozdanie finansowe za 2002r. jak i dane porównywalne za rok 2001 obejmują dane dotyczące wyłącznie Spółki jako jednostki sporządzającej samodzielne sprawozdanie.

W skład przedsiębiorstwa Spółki nie wchodzi jednostki organizacyjne sporządzające samodzielne sprawozdania finansowe.

**d) Wskazanie, czy emitent jest jednostką dominującą lub znaczącym inwestorem oraz czy sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe.**

Emitent jest jednostką dominującą oraz sporządza skonsolidowane sprawozdanie 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 2002 rok 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.

Pomimo stabilnej sytuacji Spółki w zakresie bieżącej płynności oraz działalności operacyjnej, wg stanu na 31.12.2002 na Spółce ciąży konieczność spłaty zobowiązań wobec instytucji finansowych ok. 46 000 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 przy założeniu równego traktowania wszystkich wierzycieli.

Jednocześnie mając na uwadze ochronę interesu Spółki Zarząd złożył do Sądu wnioski o otwarcie postępowania układowego, w trakcie którego Spółka jest chroniona przed postępowaniem egzekucyjnym. Krok ten miał na celu zabezpieczenie równoprawnego traktowanie wszystkich wierzycieli oraz uzyskanie czasu na wynegocjowanie stosownego porozumienia pomiędzy największymi wierzycielami.

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.

Niestety na skutek działań osób podających się za Zarząd Spółki jeden z wierzycieli wszczął egzekucję, co doprowadziło do załamania się prowadzonych rozmów. Na wniosek Spółki, decyzją Sądu w dniu 14 maja 2003 udało się wstrzymać egzekucję, co w opinii Zarządu pozwoli kontynuować rozmowy z wierzycielami w celu zapewnienia miejsc pracy ok. 1 200 pracownikom Grupy Vistula i dalszego istnienia Spółki.

Dzięki decyzjom związanym m.in. z likwidacją projektu Artisti Italiani w ciągu pierwszych 5 miesięcy 2003 roku Spółce udało się zmniejszyć zadłużenie w stosunku do wierzycieli finansowych o ponad 10 000 tys. zł (z czego ponad 5 000 tys. zł w maju 2003) jednocześnie znacznie redukując przeterminowane zobowiązania handlowe - o na chwilę obecną o ok.68% w porównaniu do początku stycznia 2003 roku.

Prowadząc rozmowy Zarząd Spółki uzyskał oświadczenia ze strony części wierzycieli finansowych do niepodejmowania działań egzekucyjnych do końca czerwca 2003 roku, co pozwoli ponownie nawiązać rozmowy z wierzycielami w sprawie restrukturyzacji finansowania.

Okres ten, po załamaniu rozmów w połowie maja w opinii Zarządu jest wystarczającym do zawarcia stosownego porozumienia pomiędzy Spółką a jej największymi wierzycielami. Jednocześnie fakt istnienia wątpliwości co do reprezentacji Spółki znacznie utrudnia prowadzenie działalności operacyjnej przez Spółkę a jednoznaczne rozwiązanie tej kwestii i dokonanie przez Sąd niekwestionowanych wpisów w Krajowym Rejestrze Sądowym jest niezbędnym warunkiem dalszego istnienia Vistula S.A.

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.

**g) 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 nocie 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.

**h) 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 sprawozdaniu finansowym za 2002 rok Spółka nie wykazuje korekt lat ubiegłych gdyż opinia podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych dotycząca lat ubiegłych była pozytywna.

**i) 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.**

Sprawozdanie finansowe za 2002r. 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 sprawozdaniu finansowym za 2001r.

**Zasady wyceny aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego.**

*Aktywa trwałe*

a) Wartości niematerialne i prawne - ujmowane są w ewidencji według cen nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne (umorzeniowe), a także o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Spółka dokonuje odpisów amortyzacyjnych od wartości niematerialnych i prawnych zgodnie z ustawą o rachunkowości w m-cu

następnym po miesiącu przyjęcia ich do użytkowania.

b) Środki trwałe wycenione zostały według cen nabycia lub kosztów wytworzenia pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne proporcjonalnie do okresów ich użytkowania, a także o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Środki trwałe przejęte w leasing kwalifikuje się do objętych leasingiem finansowym, stosownie do przepisów podatkowych.

Zasady amortyzowania środków trwałych przyjęte przez Spółkę :

- środki trwałe o wartości nie przekraczającej 3.500 zł są amortyzowane jednorazowo i odnoszone w ciężar kosztów w miesiącu następnym po miesiącu przyjęcia ich do użytkowania,
- pozostałe środki trwałe są amortyzowane zgodnie z ustawą o rachunkowości w m-cu następnym po miesiącu przyjęcia ich do użytkowania . Spółka dokonała analizy okresów ekonomicznej użyteczności środków trwałych w wyniku której przyjęła stawki amortyzacyjne wynikające z Ustawy z dnia 15.02.1992r. o podatku dochodowym od osób prawnych (Dz.U.Nr 54 z 2000r., poz.654 z późniejszymi zmianami).
- środki trwałe w budowie ujmowane są w ewidencji według cen nabycia lub kosztów wytworzenia, pomniejszonych o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.
- zaliczki na środki trwałe w budowie ujmuje się w ewidencji w cenie nominalnej, natomiast na dzień bilansowy w wartości wymagającej zapłaty.

Ulgi inwestycyjne :

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

- aktywu trwającego dłużej niż 12 miesięcy od dnia bilansowego z tytułu odroczonego podatku dochodowego w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi.

- kosztów poniesionych w bieżącym okresie sprawozdawczym, przypadających na przyszłe okresy sprawozdawcze, jeżeli ich aktywowanie trwa dłużej niż 12 m-cy od dnia bilansowego.

Aktywa obrotowe

a) Zapasy materiałów wycenione są według cen zakupu przyjmując metodę wyceny rozchodów zapasów według cen "pierwsze przyszło pierwsze wyszło". Materiały pomocnicze zarachowywane są w koszty w momencie ich zakupu.

b) Zapasy towarów obcych wycenione są wg cen zakupu.

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.

W wycenie zapasów stosuje się zasady ostrożnej wyceny i tworzy się odpisy aktualizacyjne wartości zapasów na dzień bilansowy w cenie nie wyższej od cen sprzedaży netto.

g) 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.

h) Należności i roszczenia wyrażone w walutach obcych wyceniane są na dzień bilansowy według kursu kupna stosowanym przez bank, z którego usług korzysta Spółka - według kursu BPH - PBK S.A., w dniu wyceny nie wyższym od średniego kursu NBP z dnia wyceny dla danej waluty. Na dzień powstania należności wycenia się je według kursu waluty ustalonego na dokumencie odprawy celnej. Powstałe w wyniku wyceny należności dodatnie różnice kursowe zalicza się do przychodów finansowych, natomiast ujemne różnice kursowe do kosztów finansowych.

i) Należności i roszczenia dla przedstawienia realnej ich wartości zostały pomniejszone o odpisy aktualizujące na należności wątpliwe od dłużników postawionych w stan likwidacji lub upadłości lub kwestionujących należności, zalegających z zapłatą a ocena dłużnika wskazuje, że spłata należności w najbliższym czasie nie jest prawdopodobna.

j) Inwestycje krótkoterminowe obejmują :

- udzielone pożyczki
- aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności (dłużne papiery wartościowe)

W/w instrumenty finansowe wycenia się w skorygowanej cenie nabycia oszacowanej za pomocą efektywnej stopy procentowej.

Ze względu na fakt, że Jednostka objęła dłużne papiery wartościowe 100% odpisem aktualizacyjnym, Spółka nie dokonała ich wyceny w skorygowanej cenie nabycia. Spółka wyceniła dłużne papiery wartościowe w cenie nabycia powiększonej o należne odsetki zgodnie z upływem czasu z uwzględnieniem odpisów aktualizacyjnych.

k) Środki pieniężne w walucie krajowej wycenione są w wartości nominalnej.

l) Środki pieniężne wyrażone w walutach obcych przeliczone zostały na dzień bilansowy wg kursu kupna walut banku z którego usług korzystała jednostka nie wyższym jednak od średniego kursu NBP z dnia wyceny dla danej

waluty.

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

*Kapitały własne obejmują:*

- a) Kapitał akcyjny.
  - b) Kapitał zapasowy utworzony z podziału zysku.
  - c) Kapitał z aktualizacji wyceny.
  - d) Wynik finansowy z lat ubiegłych.
  - e) Wynik finansowy roku obrotowego.
- Kapitały zostały wycenione w wartości nominalnej.

*Wynik finansowy*

- a) W pomiarze wyniku finansowego zachowana jest zasada współmierności przychodów i kosztów.
- b) Przychody są ujmowane wg zasady memoriałowej.
- c) Wynik finansowy został ustalony zgodnie z zasadami ustawy o rachunkowości oraz obowiązującymi zasadami rachunkowości stosowanymi przez Spółkę.

*Zobowiązania i rezerwy*

- a) Rezerwy na zobowiązania obejmują rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego, na świadczenia emerytalne i podobne, na gwarancje i poręczenia, na zwolnienia ekonomiczne pracowników, rezerwę na przyszłe zobowiązania wobec wierzyciela. Rezerwy wycenia się w ewidencji na dzień bilansowy według wiarygodnie oszacowanej wartości.
- b) Zobowiązania wyrażone w walucie krajowej wyceniane są na dzień bilansowy w kwocie wymagającej zapłaty. Na dzień powstania zobowiązania ewidencjonuje się według wartości nominalnej.
- c) Zobowiązania wyrażone w walutach obcych wyceniane są na dzień bilansowy według kursu sprzedaży zastosowanego przez bank, z którego usług korzysta Spółka - według kursu BPB - PBK S.A., w dniu wyceny nie niższym od kursu Średniego NBP z dnia wyceny dla danej waluty. Na dzień powstania zobowiązań wycenia się je po kursie waluty ustalonym na dokumencie odprawy celnej. 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) Inne rozliczenia międzyokresowe obejmują: rozliczenia długoterminowe z tytułu wieczystego użytkowania gruntów, należne kary i odsetki od należności wątpliwych objętych odpisem aktualizującym, zasądzone a jeszcze nie otrzymane koszty procesu, kwoty podwyższające roszczenia z tytułu niedoborów w sklepach ponad cenę nabycia.

*Pozostałe przychody i koszty operacyjne*

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

*Pozostałe przychody i koszty finansowe*

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

*Straty i zyski nadzwyczajne*

- a) Straty nadzwyczajne z tytułu zdarzeń losowych stanowią ujemne skutki finansowe zdarzeń trudnych do

przewidzenia następujących poza działalnością operacyjną spółki i nie związanych z ogólnym ryzykiem jej prowadzenia.

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

#### Inwentaryzacja

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

#### Zasady sporządzania sprawozdania finansowego.

- a) Raport finansowy za 2002r. sporządzono zgodnie z wymogami Ustawy o rachunkowości oraz Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 16 października 2001r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz.U. Nr 139 z 2001r., poz. 1569) oraz obowiązującymi zasadami rachunkowości, z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny aktywów i pasywów oraz tworzenia odpisów aktualizujących zgodnie z art. 37 ustawy, porównywalności danych finansowych za 2001 r., zgodnie z wymogami określonymi przez KPWiG. Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na podstawie danych ewidencji księgowej prowadzonej przez Spółkę.
- b) Ewidencja kosztów prowadzona jest wg rodzajów, a następnie koszty rozliczane są na miejsca ich powstania. Przeniesienie kosztów według rodzajów do zespołu 5 i 6 następuje za pośrednictwem konta 490 - „Rozliczenie kosztów”.
- c) Rachunek zysków i strat prowadzony jest wg zasad kalkulacyjnego rachunku wyników ze szczególnością przewidzianą w załączniku nr1 do Ustawy o rachunkowości z dnia 29.09.1994r. (Dz.U.Nr 121 z 1994r., poz. 591 z późn. zmianami).
- d) Rachunek przepływów pieniężnych sporządzany jest metodą pośrednią.
- e) Księgi rachunkowe Spółki prowadzone są z zastosowaniem wspomagania komputerowymi nośnikami danych.

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

- kursu obowiązującego na ostatni dzień każdego roku

Poszczególne pozycje aktywów i pasywów przeliczone zostały na EURO według kursu średniego z dnia 31.12.2002r. ogłoszonego przez NBP, który wynosił 4,0202 zł/EURO.

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

Poszczególne pozycje rachunku zysków i strat zostały przeliczone na EURO według kursu 3,8697 zł/EURO, który stanowi średnią arytmetyczną średnich kursów EURO ustalonych przez NBP na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca objętego raportem. Do wyliczenia kursu średniego przyjęto następujące kursy EURO z dnia : 31.01.02 - 3,5929zł/EUR, 28.02.02 - 3,6410zł/EUR, 31.03.02 - 3,6036zł/EUR, 30.04.02 - 3,5910, 31.05.02 - 3,7782, 30.06.02 - 4,0091, 31.07.02 - 4,0810, 31.08.02 - 4,0809, 30.09.02 - 4,0782, 31.10.02 - 3,9793, 30.11.02 - 3,9809, 31.12.02 - 4,0202.

- Najwyższego i najniższego kursu w danym okresie

Najwyższy kurs w okresie sprawozdawczym wyniósł 4,2116 zł/EURO,

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

**k) 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	Rok 2002 w tys. zł.	Rok 2001 w tys. zł.	Rok 2002 w tys. EUR	Rok 2001 w tys. EUR
Aktywa razem	108.389	169.547	26.961	42.174
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	69.452	62.563	17.276	15.562
Kapitał własny	38.937	106.984	9.685	26.612
Kapitał zakładowy	12.000	12.000	2.985	2.985
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	112.485	151.182	29.068	39.068
Zysk (strata) brutto	-69.728	13.923	-18.019	3.598
Zysk (strata) netto	-66.873	9.697	-17.281	2.506
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	9.684	6.235	2.503	1.611
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-9.581	-21.753	-2.476	-5.621
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	5.179	12.827	1.338	3.315
Przepływy pieniężne netto, razem	5.282	-2.691	1.365	-695

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

**l) 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

## BILANS

	Nota	2002	2001
<b>AKTYWA</b>			
I. Aktywa trwałe		52 841	56 636
1. Wartości niematerialne i prawne, w tym:	1	4 917	40
2. Rzeczowe aktywa trwałe	2	43 044	54 190
4. Inwestycje długoterminowe	4	26	38
4.3. Długoterminowe aktywa finansowe		26	38
a) w jednostkach powiązanych, w tym:		12	24
b) w pozostałych jednostkach		14	14
5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	5	4 854	2 368
5.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		4 651	2 368
5.2. Inne rozliczenia międzyokresowe		203	
II. Aktywa obrotowe		55 548	112 911
1. Zapasy	6	24 075	17 031
2. Należności krótkoterminowe	7,8	23 919	78 021
2.1. Od jednostek powiązanych		3 036	46 733
2.2. Od pozostałych jednostek		20 883	31 288
3. Inwestycje krótkoterminowe		7 114	17 691
3.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	9	7 114	17 691
a) w jednostkach powiązanych			15 859
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne		7 114	1 832
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	10	440	168
<b>A k t y w a r a z e m</b>		<b>108 389</b>	<b>169 547</b>
<b>PASYWA</b>			
I. Kapitał własny		38 937	106 984
1. Kapitał zakładowy	12	12 000	12 000
4. Kapitał zapasowy	14	77 544	67 532
5. Kapitał z aktualizacji wyceny	15	13 578	16 434
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych		2 688	1 321
8. Zysk (strata) netto		(66 873)	9 697
II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania		69 452	62 563
1. Rezerwy na zobowiązania	18	14 307	4 284
1.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		1 282	2 187
1.2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne		308	175
a) długoterminowa		281	113
b) krótkoterminowa		27	62
1.3. Pozostałe rezerwy		12 717	1 922
b) krótkoterminowe		12 717	1 922
2. Zobowiązania długoterminowe	19	1 181	2 000
2.2. Wobec pozostałych jednostek		1 181	2 000
3. Zobowiązania krótkoterminowe	20	52 146	53 820
3.1. Wobec jednostek powiązanych		1 808	1 502
3.2. Wobec pozostałych jednostek		49 738	51 194
3.3. Fundusze specjalne		600	1 124
4. Rozliczenia międzyokresowe	21	1 818	2 459
4.2. Inne rozliczenia międzyokresowe		1 818	2 459
a) długoterminowe		1 818	2 459
<b>P a s y w a r a z e m</b>		<b>108 389</b>	<b>169 547</b>
Wartość księgowa		38 937	106 984
Liczba akcji		4 884 530	4 884 530
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	22	7,97	21,90
Rozwodniona liczba akcji		0	0
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	22	0,00	0,00

## POZYCJE POZABILANSOWE

	Nota	2002	2001
2. Zobowiązania warunkowe	23		10 118
2.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)			10 118
- udzielonych gwarancji i poręczeń			10 118
3. Inne (z tytułu)		1 719	18 922
-weksle własne będące zabezpieczeniem otrzymanych gwarancji z tytułu wynajmu lokali sklepowych		1 719	1 747
-weksle własne będące zabezpieczeniem otrzymanych gwarancji celnych			950
-weksle własne będące zabezpieczeniem zobowiązań leasingowych			5 010
-weksle własne będące zabezpieczeniem zobowiązań licencyjnych			5 067
-weksle własne będące zabezpieczeniem dostaw kolekcji na następne sezony			5 283
-awal wekslowy dla Mens Field Sp.z o. o.			865
<b>P o z y c j e p o z a b i l a n s o w e, r a z e m</b>		<b>1 719</b>	<b>29 040</b>

## RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	Nota	2002	2001
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:		112 485	151 182
- od jednostek powiązanych		14 530	19 852
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	24	85 403	122 811
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	25	27 082	28 371
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:		81 248	111 885
- od jednostek powiązanych		13 494	18 388
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	26	62 740	88 571
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów		18 508	23 314
III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (I-II)		31 237	39 297
IV. Koszty sprzedaży	26	14 704	8 123
V. Koszty ogólnego zarządu	26	14 870	14 784
VI. Zysk (strata) na sprzedaży (III-IV-V)		1 663	16 390

	Nota	2002	2001
VII. Pozostałe przychody operacyjne		11 082	4 671
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych			92
3. Inne przychody operacyjne	27	11 082	4 579
VIII. Pozostałe koszty operacyjne		62 328	8 350
1. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		1 184	
2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		46 353	4 910
3. Inne koszty operacyjne	28	14 791	3 440
IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (VI+VII-VIII)		(49 583)	12 711
X. Przychody finansowe	29	6 694	4 100
1. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:		10	13
2. Odsetki, w tym:		2 752	2 695
- od jednostek powiązanych		2 358	1 342
5. Inne		3 932	1 392
XI. Koszty finansowe	30	26 874	2 883
1. Odsetki, w tym:		3 160	2 540
3. Aktualizacja wartości inwestycji		21 584	
4. Inne		2 130	343
XII. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (IX+X-XI)		(69 763)	13 928
XIII. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (XIII.1. - XIII.2.)		35	(5)
1. Zyski nadzwyczajne	32	46	74
2. Straty nadzwyczajne	33	11	79
XIV. Zysk (strata) brutto (XII+/-XIII)		(69 728)	13 923
XV. Podatek dochodowy	34	(2 855)	4 226
a) część bieżąca			4 855
b) część odroczone		(2 855)	(629)
XVIII. Zysk (strata) netto (XIV-XV-XVI+/-XVII)		(66 873)	9 697
Zysk (strata) netto (zanalizowany)		(66 873)	9 697
Średnia ważona liczba akcji zwykłych		4 884 530	4 884 530
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	38	(13,69)	1,99
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych		0	0
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	38	0,00	0,00

## ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	2002	2001
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	105 979	95 966
b) korekty błędów podstawowych	151	
c) korekta prezentacyjna	854	
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	106 984	95 966
1. Kapitał zakładowy na początek okresu	12 000	12 000
1.2. Kapitał zakładowy na koniec okresu	12 000	12 000
4. Kapitał zapasowy na początek okresu	67 532	61 213
4.1. Zmiany kapitału zapasowego	10 012	6 319
a) zwiększenia (z tytułu)	10 012	6 319
- z podziału zysku (ustawowo)	10 012	6 120
- zasilenie kapitału rezerwowego z aktualizacji wyceny rodków trwałych zbytych		199
4.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	77 544	67 532
5. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	16 434	16 633
5.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	(2 856)	(199)
b) zmniejszenia (z tytułu)	2 856	199
- zbycia środków trwałych	2 856	199
5.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	13 578	16 434
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	10 012	6 120
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	10 012	6 120
b) korekty błędów podstawowych	151	1 321
c) korekta prezentacyjna	854	
7.2. Zysk z lat ubiegłych, na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	11 017	7 441
a) zwiększenia (z tytułu)	2 537	
- zwrot podatku buy-back	2 537	
b) zmniejszenia (z tytułu)	10 866	6 120
- podziału zysku przez WZA	10 012	6 120
- korekta prezentacyjna	854	
7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	2 688	1 321
7.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	2 688	1 321
8. Wynik netto	(66 873)	9 697
a) zysk netto		9 697
b) strata netto	66 873	
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	38 937	106 984

## RACHUNEK PRZEPIŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	2002	2001
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) netto	(66 873)	9 697
II. Korekty razem	76 557	(3 462)
2. Amortyzacja	9 874	7 643
3. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych		1 962
4. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	2 049	1 947
5. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	1 171	15
6. Zmiana stanu rezerw	10 356	1 462
7. Zmiana stanu zapasów	(7 045)	8 175
8. Zmiana stanu należności	56 739	(34 719)
9. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(10 288)	11 180
10. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(4 586)	(687)
11. Inne korekty	18 287	(440)
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II) - metoda pośrednia	9 684	6 235
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	30 104	13 249
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	3 030	1 456
3. Z aktywów finansowych, w tym:	27 074	11 793
a) w jednostkach powiązanych	26 528	11 318
- zbycie aktywów finansowych	26 095	11 318
- odsetki	433	



	2002	2001
b) w pozostałych jednostkach	546	475
- dywidendy i udziały w zyskach	10	12
- odsetki	536	463
II. Wydatki	39 685	35 002
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	11 680	8 274
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	2	
3. Na aktywa finansowe, w tym:	28 003	26 728
a) w jednostkach powiązanych	28 003	26 728
- nabycie aktywów finansowych	28 003	24 113
- udzielone pożyczki długoterminowe		2 615
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	(9 581)	(21 753)
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	8 206	17 211
2. Kredyty i pożyczki	8 206	17 211
II. Wydatki	3 027	4 384
8. Odsetki	3 027	2 422
9. Inne wydatki finansowe		1 962
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	5 179	12 827
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	5 282	(2 691)
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	5 282	(2 691)
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	870	(523)
F. Środki pieniężne na początek okresu	1 832	4 523
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:	7 114	1 832
- o ograniczonej możliwości dysponowania	1 291	564

## DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

### A. NOTY OBJAŚNIAJĄCE

#### NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO BILANSU

##### NOTA 1A

WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE	2002	2001
c) nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	4 917	40
- oprogramowanie komputerowe		40
Wartości niematerialne i prawne, razem	4 917	40

## NOTA 1B

ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)							
	a	b	c		d	e	Wartości niematerialne i prawne, razem
	koszty zakończonych prac rozwojowych	wartość firmy	nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	- oprogramowanie komputerowe	inne wartości niematerialne i prawne	zaliczki na wartości niematerialne i prawne	
a) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na początek okresu				327			327
b) zwiększenia (z tytułu)				6 575			6 575
zakup				6 575			6 575
-							
c) zmniejszenia (z tytułu)				35			35
-sprzedaż, likwidacja				35			35
d) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu				6 867			6 867
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu				287			287
f) amortyzacja za okres (z tytułu)				1 663			1 663
-planowana				1 698			1 698
sprzedana, likwidowana				(35)			(35)
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu				1 950			1 950
j) wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu				4 917			4 917

## NOTA 1C

WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)	2002	2001
a) własne	4 917	40
Wartości niematerialne i prawne, razem	4 917	40

## NOTA 2A

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	2002	2001
a) środki trwałe, w tym:	43 042	54 190
- grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	1 589	2 315
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	29 607	34 217
- urządzenia techniczne i maszyny	8 729	13 932
- środki transportu	432	453
- inne środki trwałe	2 685	3 273
b) środki trwałe w budowie	2	
Rzeczowe aktywa trwałe, razem	43 044	54 190

1. Zastaw rejestrowy na majątku trwałym ruchomym znajdującym się w Myślenicach, ul. Przemysłowa 2 na kwotę 1.938.851,07 PLN, wpisana do rejestru 19.12.2002r ( linia gwarancyjna).
2. Hipoteka zwykła na nieruchomości w Myślenicach, ul. Przemysłowa 2 na kwotę 5.000.000,00 PLN, wpisana do księgi wieczystej w dniu 31.10.2002r.
3. Hipoteka kaucyjna na nieruchomości w Myślenicach, ul. Przemysłowa 2 na kwotę 2.000.000,00 PLN, wpisana do księgi wieczystej w dniu 31.10.2002r.
4. Hipoteka zwykła na nieruchomości w Krakowie, ul. Nadwiślańska 13 na kwotę 16.000.000,00 PLN, wpisana do księgi wieczystej w dniu 21.08.2002r.
5. Hipoteka kaucyjna na nieruchomości w Krakowie, ul. Nadwiślańska 13 na kwotę 1.730.000,00 PLN, wpisana do księgi wieczystej w dniu 21.08.2002r.
6. Hipoteka kaucyjna na nieruchomości w Staszowie, ul. Krakowska 49 do kwoty 2.500.000,00 PLN, wpisana do księgi wieczystej w dniu 03.01.2003r.
7. Przewłaszczenie maszyn i urządzeń znajdujących się w Staszowie, ul. Krakowska 49 na kwotę 2.809.170,00 PLN
8. Hipoteka kaucyjna na nieruchomości w Krakowie, ul. Józefińska 5 i Piwna 5 do kwoty 650.000,00 PLN, wpisana do księgi wieczystej w dniu 11.02.2003r.
9. Hipoteka kaucyjna na nieruchomości w Warszawie, ul. Witosa 31 do kwoty 1.500.000,00 PLN, nie wpisana do księgi wieczystej /aneks nr 4 z dnia 07.11.2002r do umowy o kredyt nr 1665/24/2001 /.

Wysokość odpisu aktualizującego - saldo na 31.12.2002r. wynosi 1.372.648,23 PLN.

## NOTA 2B

ZMIANY ŚRODKÓW TRWAŁYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)						
	- grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	- urządzenia techniczne i maszyny	- środki transportu	- inne środki trwałe	Środki trwałe, razem
a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu	2 339	56 415	53 757	1 496	6 392	120 399
b) zwiększenia (z tytułu)		3 392	453	205	642	4 692
-przychód z inwestycji		3 392	453	205	642	4 692
c) zmniejszenia (z tytułu)	342	8 942	7 892	457	528	18 161
likwidacja ,sprzedaż	342	8 942	7 892	457	528	18 161
-						
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	1 997	50 865	46 318	1 244	6 506	106 930
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	24	21 126	39 825	1 043	3 119	65 137
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	384	(931)	(2 473)	(231)	629	(2 622)
-planowana	435	2 670	3 790	184	1 097	8 176
-sprzedanych ,zlikwidowanych	(51)	(3 601)	(6 263)	(415)	(468)	(10 798)
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	408	20 195	37 352	812	3 748	62 515
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu		1 072				1 072
- zwiększenie			237		73	310
- zmniejszenie		9				9
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu		1 063	237		73	1 373
j) wartość netto środków trwałych na koniec okresu	1 589	29 607	8 729	432	2 685	43 042

## NOTA 2C

SRODKI TRWAŁE BILANSOWE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)	2002	2001
a) własne	39 184	49 045
b) używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym:	3 858	5 145
Srodki trwałe bilansowe, razem	43 042	54 190

## NOTA 4C

DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	2002	2001
a) w jednostkach zależnych	12	24
- udziały lub akcje	12	24
f) w pozostałych jednostkach	14	14
- udziały lub akcje	14	14
Długoterminowe aktywa finansowe, razem	26	38

Wysokość odpisu aktualizującego / udziały w spółkach zależnych /- saldo na 31.12.2002r. wynosi 127.176,38 PLN.

## NOTA 4K

ZMIANA STANU DŁUGOTERMINOWYCH AKTYWÓW FINANSOWYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)	2002	2001
a) stan na początek okresu	38	26
-udziały	38	26
b) zwiększenia (z tytułu)		12
-udziały		12
c) zmniejszenia (z tytułu)	12	
-odpisu aktualizacyjnego	8	
-ogłoszenia upadłości spółki zależnej "Vicon" Sp.z o. o.	4	
d) stan na koniec okresu	26	38
-udziały	26	38

## NOTA 4L

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 / wspólnictwa / 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 / wspólnictwa / znaczącego wpływu
1	Vipo sp. z o.o.	Kaliningrad, Federacja Rosyjska	Sprzedaż wyrobów Vistuli i Wólczanki na terytorium Federacji Rosyjskiej	Udziały	wylączenie	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	wylączenie	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 odzież. 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 odzież. 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 odzież. Usługi w zakresie odzieży. Eksport i import artykułów przemysłowych, w tym w szczególności odzieży.	Udziały	wylączenie	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 odzież. 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 odzież. Usługi w zakresie odzieży. Eksport i import artykułów przemysłowych, w tym w szczególności odzieży.	Udziały	pełna	I 2001	4		4	100,00	100,00	

UDZIAŁY LUB AKCJE W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH												
Lp.	a	b	c	d	e	f	g	h	i	j	k   l	
	nazwa (firma) jednostki ze wskazaniem formy prawnej	siedziba	przedmiot przedsiębiorstwa	charakter powiązania (jednostka zależna, współzależna, stowarzyszona, z wyszczególnieniem powiązań bezpośrednich i pośrednich)	zastosowana metoda konsolidacji / wycena metodą praw własności, bądź wskazanie, że jednostka nie podlega konsolidacji / wycenie metodą praw własności	data objęcia kontroli / spółkontroli / 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 / spółkontroli / znaczącego wpływu
8	Trend Fashion Sp.z o.o.	Myślenice Sp.z o.o.	Handel hurtowy i detaliczny artykułami przemysłowymi, w tym w szczególności odzież. Usługi w zakresie odzieży. Ekspert i import artykułów przemysłowych, w tym w szczególności odzieży.	Udziały	pełna	XII 2001	4		4	100,00	100,00	

## NOTA 4M

UDZIAŁY LUB AKCJE W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH-cd.																
Lp.	a	m						n		o			p	r	s	t
		kapitał własny jednostki, w tym:						zobowiązania i rezerwy na zobowiązania jednostki, w tym:		należności jednostki, w tym:						
	nazwa jednostki	kapitał zakładowy	należne wpłaty na kapitał zakładowy (wartość ujemna)	kapitał zapasowy	pozostały kapitał własny, w tym:		zobowiązania i rezerwy na zobowiązania jednostki, w tym:		- należności długoterminowe	- należności krótkoterminowe	aktywa jednostki, razem	przychody ze sprzedaży	nieopłacona przez emitenta wartość udziałów / akcji w jednostce	otrzymane lub należne dywidendy od jednostki za ostatni rok obrotowy		
					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.	(20 178)	4	5 100	(3 866)	(21 416)	22 028	13 613	630	630	1 850	18 796				
4	AI Polska Sp. z o.o.	(23 343)	4	4 800	(8 298)	(19 849)	24 274	17 389	96	96	931	22 547				
5	Vicon Sp. z o.o.															
6	Staszów Best Sp. z o.o.	276	4	96		176	1 535	1 409	1 222	1 222	1 811	11 426				
7	Trend Fashion Sp. z o.o.	(683)	4		(1)	(686)	1 403	1 216	532	532	719	7 827				
8	Staszów Sp. z o.o.	1 413	4	3 500	(800)	(1 291)	7	7			1 420					

Nota 4M 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. z siedzibą w Łańcucie w związku z trwającym procesem upadłości oraz utratą kontroli nad spółką

## NOTA 4N

UDZIAŁY LUB AKCJE W POZOSTAŁYCH JEDNOSTKACH										
Lp.	a	b	c	d	e		f	g	h	i
					wartość bilansowa udziałów / akcji	kapitał własny jednostki, w tym:				
	nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	siedziba	przedmiot przedsiębiorstwa		- kapitał zakładowy	% 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	
1	inne			14						

## NOTA 4O

PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	2002	2001
a) w walucie polskiej	26	38
Papiery wartościowe, udziały i inne długoterminowe aktywa finansowe, razem	26	38

## NOTA 5A

ZMIANA STANU AKTYWÓW Z TYTUŁU ODROZCZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	2002	2001
1. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	2 368	2 169
a) odniesionych na wynik finansowy	2 368	2 169
2. Zwiększenia	4 030	1 945
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	4 030	1 945
-Aktywa- odpis aktualizujący wartość zapasów	3 073	514
-Aktywa- odpis aktualizujący należności	278	897
-Aktywa- odpis aktualizujący pożyczkę (Spółka w upadłości)	30	
-Aktywa- wycena bilansowa należności-ujemne różnice kursowe	63	95
-Pasywa- rezerwa na świadczenia emerytalne i jubileuszowe	52	
-Pasywa- rezerwa na przewidywane wydatki związane z zakupem praw do znaku towarowego		341
-Pasywa- wycena bilansowa zobowiązań	197	
-Pasywa- odsetki od zobowiązań		56
-Pasywa- zobowiązania z tytułu wynagrodzeń (bezosobowy fundusz płac)	1	5
-Pasywa- rezerwa na zwolnienia ekonomiczne		37
-Pasywa- strata podatkowa do odliczenia	336	
3. Zmniejszenia	1 747	1 746
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	1 747	1 746
-Aktywa- rozwiązanie odpisu aktualizującego rzeczowe aktywa trwałe	290	90
-Aktywa- rozwiązanie odpisu aktualizującego wartość zapasów		502
-Aktywa- rozwiązanie odpisu aktualizującego należności	865	728
-Aktywa- rozwiązanie wyceny bilansowej należności z tytułu ujemnych różnic kursowych	91	52
-Pasywa- rozwiązanie rezerwy na świadczenia emerytalne i rentowe do wysokości rzeczywiście wypłaconych	16	122
-Pasywa- odsetki od zobowiązań	25	
-Pasywa- rozwiązanie ujemnej różnicy na zobowiązanie z tytułu wynagrodzeń	5	
-Pasywa- rozwiązanie rezerwy na zwolnienia ekonomiczne	63	
-Pasywa- rozwiązanie rezerwy na przewidywane wydatki związane z zakupem praw do znaku towarowego	329	
-Korekta aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego w związku ze zmianą stawek podatkowych	63	252
4. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem, w tym:	4 651	2 368
a) odniesionych na wynik finansowy	4 651	2 368

Ujemne różnice przejściowe na początek i koniec 2002 roku:

	Kwota na BO 1.01.02r.	Kwota na BZ 31.12.02r.	Data wygaśnięcia ROK
Aktywa-odpis aktualizujący rzeczowe aktywa trwałe	1.071.499,65	0,00	
Aktywa-odpis aktualizujący wartość zapasów	1.998.990,17	13.454.792,53	2003 rok
Aktywa-odpis aktualizujący należności	3.202.733,91	1.030.442,10	2003 rok
Aktywa-odpis aktualizujący pożyczkę (Spółka w upadłości)		112.143,00	2003 rok
Aktywa-wycena bilansowa należności-ujemne różnice kursowe	339.667,51	233.839,13	2003 rok
Pasywa-rezerwa na świadczenia emerytalne i rentowe	174.606,00	307.841,73	2003 rok i nieskończoność
Pasywa-rezerwa na przewidywane wydatki związane z zakupem praw do znaku towarowego	1.219.119,24	0,00	
Pasywa-odsetki od zobowiązań (zarachowane)	200.000,00	108.610,92	2003 rok
Pasywa-wycena bilansowa zobowiązań	0,00	729.279,65	2003 rok
Pasywa-zobowiązania z tytułu wynagrodzeń (bezosobowy fundusz płac)	17.322,25	3.419,75	2003 rok
Pasywa-rezerwa na zwolnienia ekonomiczne	231.800,00	0,00	
Pasywa-strata podatkowa do odliczenia	0,00	1.244.962,00	2003 i 2004 r.
O G Ó Ł E M	8.455.738,73	17.225.330,81	

## NOTA 5B

INNE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	2002	2001
a) czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	203	
-koszty reklamy-zdjęcia reklamowe znaku Artisti Italiani rozliczane przez okres praw do znaku	203	
Inne rozliczenia międzyokresowe, razem	203	

## NOTA 6

ZAPASY	2002	2001
a) materiały	5 014	5 603
b) półprodukty i produkty w toku	171	838
c) produkty gotowe	5 752	9 706
d) towary	13 138	884
Zapasy, razem	24 075	17 031

- Przewiązanie zapasów materiałów znajdujących się w magazynie nr 01, w Krakowie, ul.Nadwiślańska 13 na kwotę 4.400.000,00 PLN ( kwota 2.200.000,00 dotyczy linii gwarancyjnej).
- Zastaw rejestrowy na zapasach towarów handlowych znajdujących się w Krakowie, ul.Cechowa 100b na kwotę 2.500.000,00 PLN, wpisany do rejestru 22.01.2003r.
- Zastaw rejestrowy na zapasach wyrobów gotowych znajdujących się w Krakowie, ul.Nadwiślańska 13 na kwotę 5.000.000,00 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 3.000.000,00 PLN.
- Przewiązanie zapasów wyrobów gotowych znajdujących się w Krakowie, ul.Nadwiślańskiej 13 na kwotę 750.000,00 PLN oraz zapasów towarów handlowych znajdujących się w Krakowie, ul.Cechowa 100b na kwotę 750.000,00 PLN - udzielone gwarancje z tyt. wynajmu lokali sklepowych.

Wysokość odpisu aktualizującego - saldo na 31.12.2002r. wynosi 15.454.960,10 PLN, w tym:

- materiały	576.288,71 PLN
- produkty gotowe	934.734,53 PLN
- towary handlowe	734.824,12 PLN



- towary związane z A.I.

12.736.080,17 PLN

## NOTA 7A

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE	2002	2001
a) od jednostek powiązanych	3 036	46 733
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	1 140	33 334
- do 12 miesięcy	1 140	33 334
- inne	1 896	13 399
b) należności od pozostałych jednostek	20 883	31 288
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	17 508	27 672
- do 12 miesięcy	17 508	27 672
- z tytułu podatków, dotacji, cel, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	2 668	3 327
- inne	707	289
Należności krótkoterminowe netto, razem	23 919	78 021
c) odpisy aktualizujące wartość należności	27 249	4 046
Należności krótkoterminowe brutto, razem	51 168	82 067

Wysokość odpisu aktualizującego - saldo na 31.12.2002r. wynosi 27.249.665,87 PLN

## NOTA 7B

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH	2002	2001
a) z tytułu dostaw i usług, w tym:	1 140	33 334
- od jednostek zależnych	1 140	33 334
b) inne, w tym:	1 896	13 399
- od jednostek zależnych	1 896	13 399
Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych netto, razem	3 036	46 733
d) odpisy aktualizujące wartość należności od jednostek powiązanych	17 866	
Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych brutto, razem	20 902	46 733

Wysokość odpisu aktualizującego - saldo na 31.12.2002r. wynosi 17.865.944,26 PLN w tym:

- należności z tytułu dostaw, robót i usług 6.361.344,26 PLN  
- dopłaty zwrotne do kapitału 11.504.600,00 PLN

## NOTA 7C

ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWYCH	2002	2001
Stan na początek okresu	4 046	3 449
a) zwiększenia (z tytułu)	26 806	3 303
- utworzenie odpisów aktualizujących	26 806	3 303
b) zmniejszenia (z tytułu)	3 603	2 706
- otrzymania zapłaty za należność	3 581	2 153
- decyzji zarządu o spisaniu rezerwy w straty	22	553
Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu	27 249	4 046

## NOTA 7D

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE BRUTTO (STRUKTURA WALUTOWA)	2002	2001
a) w walucie polskiej	43 990	79 130
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	7 178	3 437
b1. jednostka/waluta tys. / ..FRF.		3 653
tys. zł		2 070
-b2.jednostka/waluta tys./EURO	1 536	286
-tys. zł	6 046	1 039
-b3.jednostka/waluta tys./USD	323	80
-tys. zł	1 132	328
Należności krótkoterminowe, razem	51 168	82 567

## NOTA 7E

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG (BRUTTO) - O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY:	2002	2001
a) do 1 miesiąca	1 213	7 701
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	5 759	17 573
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	9 170	1 540
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	289	770
e) powyżej 1 roku		258
f) należności przeterminowane	17 487	36 597
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (brutto)	33 918	64 439
g) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	(15 270)	(3 433)
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (netto)	18 648	61 006

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

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

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

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

## NOTA 7F

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG, PRZETERMINOWANE (BRUTTO) - Z PODZIAŁEM NA NALEŻNOŚCI NIESPŁACONE W OKRESIE:	2002	2001
a) do 1 miesiąca	2 746	14 738
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	1 502	12 933
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	3 336	4 875
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	4 705	2 336
e) powyżej 1 roku	5 198	1 715
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (brutto)	17 487	36 597
f) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane	(15 270)	3 433
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (netto)	2 217	33 164

## NOTA 8

Wartość należności ogółem brutto : 51 168 tys.zł , w tym:  
- należności przeterminowane ogółem 29 466 tys.zł  
w tym:  
- należności z tytułu dostaw i usług 17 487 tys.zł , odpis aktualizacyjny 15 270 tys.zł  
- pozostałe należności 11 979 tys.zł , odpis aktualizacyjny 11 979 tys.zł

## NOTA 9A

KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	2002	2001
a) w jednostkach zależnych	0	15 859
- dłużne papiery wartościowe	0	13 223
- udzielone pożyczki	0	2 636
f) w pozostałych jednostkach	0	
- udzielone pożyczki	0	
g) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	7 114	1 832
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	7 114	1 832
Krótkoterminowe aktywa finansowe, razem	7 114	17 691

Wysokość odpisu aktualizującego - saldo na 31.12.2002r wynosi 18.282.831,36 PLN w tym:  
- dłużne papiery wartościowe 15.143.213,49 PLN  
- pożyczki w jednostkach zależnych 2.639.617,87 PLN  
- pożyczki w pozostałych jednostkach 500.000,00 PLN

## NOTA 9B

PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	2002	2001
a) w walucie polskiej	0	13 223
Papiery wartościowe, udziały i inne krótkoterminowe aktywa finansowe, razem	0	13 223

## NOTA 9C

PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (WG ZBYWALNOŚCI)	2002	2001
c) inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):	0	13 223
- wartość godziwa	15 143	12 783
Korekty aktualizujące wartość (za okres), razem	(15 143)	440
Wartość bilansowa, razem	0	13 223

## NOTA 9D

UDZIELONE POŻYCZKI KRÓTKOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	2002	2001
a) w walucie polskiej	0	2 636
Udzielone pożyczki krótkoterminowe, razem	0	2 636

Wysokość odpisu aktualizującego udzielone pożyczki krótkoterminowe - saldo na 31.12.2002r. wynosi 3.139.617,87 PLN .

## NOTA 9E

SRODKI PIENIĘŻNE I INNE AKTYWA PIENIĘŻNE (STRUKTURA WALUTOWA)	2002	2001
a) w walucie polskiej	5 255	1 703
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	1 859	129
b1. jednostka/waluta tys. / ..EUR.	466	4
tys. zł	1 845	14
-b2.jednostka/waluta tys. / USD	4	29
-tys. zł	14	115
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne, razem	7 114	1 832

## NOTA 10

KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	2002	2001
a) czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	440	168
-ubezpieczenia majątkowe	27	76
-czynsze i dzierżawy		70
-opłaty licencyjne	9	10
-koszt zdjęć reklamowych znaku towarowego Artisti Italiani rozliczany przez okres praw do znaku	389	
-inne	15	12
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe, razem	440	168

## NOTA 11

Spółka w 2002 roku dokonała odpisów aktualizujących z tytułu trwałej utraty wartości następujących składników aktywów :

Składnik aktywów	Odpis aktualizacyjny	Odpis odwrócony	Saldo odpisów ujętych/odwróconych (wpływ na wynik)
- Rzeczowe aktywa trwałe	1.963.760,12	1.662.611,54	(301.148,58)
- Udziały w spółkach zależnych (długoterminowe aktywa finansowe)	12.000,00	0,00	(12.000,00)
- Zapasy materiałów	224.246,92	577.353,94	353.107,02
- Zapasy produktów gotowych	1.941.037,93	1.100.923,20	(840.114,73)
- Zapasy towarów handlowych	2.681.517,89	1.473.661,20	(1.207.856,69)
- Zapasy towarów ze znakiem Artisti Italiani	12.736.080,17	0,00	(12.736.080,17)
- Należności krótkoterminowe	26.806.081,62	3.580.695,82	(23.225.385,80)
- Krótkoterminowe aktywa finansowe z tytułu objętych emisji bonów dłużnych przez spółki zależne	15.143.213,49	0,00	(15.143.213,49)
- Krótkoterminowe aktywa finansowe z tytułu udzielonych pożyczek spółkom zależnym	6.429.275,09	3.789.657,22	2.639.617,87

## NOTA 12

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 31.12.2002 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	2.283.504,00	1141752	23,37	2.283.504,00
2.PZU S.A.wraz z podmiotem zależnym PZU Życie S.A.	599868	12,28	1.199.736,00	815255	16,69	1.630.510,00
3."Vistula" Market Sp.z o.o.	423630	8,67	847.260,00	-	-	-
4."Staszów" Sp. z o.o.	295200	6,04	590.400,00	1	-	2,00
5.Lantier Polska Sp.z o.o.	401100	8,21	802.200,00	1	-	2,00
6.BRE Bank S.A.	-	-	-	488105	9,99	976.210,00
7.Firma Handlowa "Stopmar"	-	-	-	365770	7,49	731.540,00
8.Działające w porozumieniu Narodowe Fundusze Inwestycyjne tj.Drugi Narodowy Fundusz Inwestycyjny Spółka Akcyjna, Narodowy Fundusz Inwestycyjny Progress Spółka Akcyjna oraz Narodowy Fundusz Inwestycyjny imienia Eugeniusza Kwiatkowskiego	-	-	-	488451	9,99	976.902,00

## NOTA 13B

AKCJE (UDZIAŁY) EMITENTA BĘDĄCE WŁASNOŚCIĄ JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH			
Nazwa (firma) jednostki, siedziba	Liczba	Wartość wg cen nabycia	Wartość bilansowa
"Lantier Polska" Sp. z o.o.	193 253	2 298 611	386 506
"Staszów" Sp. z o.o.	295 200	3 484 810	590 400

## NOTA 14

KAPITAŁ ZAPASOWY	2002	2001
a) ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	11 517	11 517
b) utworzony ustawowo	4 000	4 000
c) utworzony zgodnie ze statutem / umową, ponad wymaganą ustawowo (minimalną) wartość	46 368	36 356
e) inny (wg rodzaju)	15 659	15 659
Kapitał zapasowy, razem	77 544	67 532

## NOTA 15

KAPITAŁ Z AKTUALIZACJI WYCENY	2002	2001
a) z tytułu aktualizacji środków trwałych	13 578	16 434
Kapitał z aktualizacji wyceny, razem	13 578	16 434

## NOTA 18A

ZMIANA STANU REZERWY Z TYTUŁU ODROZCZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	2002	2001
1. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	2 187	2 617
a) odniesionej na wynik finansowy	2 187	2 617
2. Zwiększenia	220	333
a) odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych (z tytułu)	220	333
-Aktywa-przyspieszona amortyzacja bilansowa	199	
Aktywa-należności od odbiorców-odsetki naliczone za zwłokę	21	
-Aktywa-wycena bilansowa należności-dodatnie różnice kursowe		333
3. Zmniejszenia	1 125	763
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	1 125	763
-Aktywa-ulga inwestycyjna od środków trwałych	753	763
-Korekta rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego w związku ze zmianą stawek podatkowych	39	
-Korekta prezentacyjna	333	
4. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem	1 282	2 187
a) odniesionej na wynik finansowy	1 282	2 187

Dodatnie różnice przejściowe na początek i koniec 2002 roku :

	Kwota na B.O.	Kwota na B.Z.	Data wygaśnięcia
	1.01.02r	31.12.02r.	Rok
Aktywa-ulga inwestycyjna do rozliczenia w latach następnych	6620347,78	3930727,30	2003r.i następne
Aktywa-Przyspieszona amortyzacja bilansowa	0,00	737481,44	2003r.i następne
Aktywa-Należności od odbiorców z tytułu odsetek za zwłokę	0,00	78963,23	2003r
<b>O G Ó Ł E M</b>	<b>6620347,78</b>	<b>4747171,97</b>	

## NOTA 18B

ZMIANA STANU DŁUGOTERMINOWEJ REZERWY NA SWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE (WG TYTUŁÓW)	2002	2001
a) stan na początek okresu	113	248
b) zwiększenia (z tytułu)	168	84
-odprawy emerytalne	111	14
-nagrody jubileuszowe	57	70
d) rozwiązanie (z tytułu)		219
-odprawy emerytalne		15
-nagrody jubileuszowe		204
e) stan na koniec okresu	281	113

## NOTA 18C

ZMIANA STANU KRÓTKOTERMINOWEJ REZERWY NA SWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE (WG TYTUŁÓW)	2002	2001
a) stan na początek okresu	62	363
b) zwiększenia (z tytułu)	24	22
odprawy emerytalne	9	14
nagrody jubileuszowe	15	8
c) wykorzystanie (z tytułu)	59	323
odprawy emerytalne	13	26
nagrody jubileuszowe	46	297
e) stan na koniec okresu	27	62

## NOTA 18E

ZMIANA STANU POZOSTAŁYCH REZERW KRÓTKOTERMINOWYCH (WG TYTUŁÓW)	2002	2001
a) stan na początek okresu	1 922	439
b) zwiększenia (z tytułu)	13 082	1 783
-rezerwa na zwolnienia ekonomiczne		464
-rezerwa na zakup praw do znaku towarowego	365	1 219
-rezerwa na zwroty od odbiorców		100
-rezerwa na płatności z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń spółkom zależnym	11 898	
-rezerwa na przyszłe zobowiązania	819	
d) rozwiązanie (z tytułu)	2 287	300
-korekta rezerwy na zwolnienia ekonomiczne	264	300
-korekta rezerwy na zakup praw do znaku towarowego	1 584	
-korekta rezerwy na zwroty od odbiorców	439	
e) stan na koniec okresu	12 717	1 922

## NOTA 19A

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	2002	2001
f) wobec pozostałych jednostek	1 181	2 000
- inne (wg rodzaju)	1 181	2 000
Zobowiązania długoterminowe, razem	1 181	2 000

## NOTA 19B

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE, O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY	2002	2001
a) powyżej 1 roku do 3 lat	1 181	2 000
Zobowiązania długoterminowe, razem	1 181	2 000

## NOTA 19C

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	2002	2001
a) w walucie polskiej	1 181	2 000
Zobowiązania długoterminowe, razem	1 181	2 000

## NOTA 20A

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	2002	2001
a) wobec jednostek zależnych	1 808	1 502
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	1 808	1 502
- do 12 miesięcy	1 808	1 502
f) wobec pozostałych jednostek	49 738	51 194
- kredyty i pożyczki, w tym:	25 957	17 751
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	11 427	17 004
- do 12 miesięcy	11 427	17 004
- zobowiązania wekslowe	7 587	10 678
- z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	1 661	1 622
- z tytułu wynagrodzeń	866	1 140
- inne (wg tytułów)	2 240	2 999
- z tytułu leasingu	955	755
- z tytułu faktoringu	849	1 717
- inne	436	527
g) fundusze specjalne (wg tytułów)	600	1 124
-ZFSS	600	1 124
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	52 146	53 820

## NOTA 20B

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	2002	2001
a) w walucie polskiej	38 198	37 363
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	13 948	16 457
b1. jednostka/waluta tys. / EUR...	3 402	3 519
tys. zł	13 948	13 372
b2. jednostka / waluta tys. / DM		1 539
-tys zł		2 999
pozostałe waluty w tys. zł		86
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	52 146	53 820

## NOTA 20C

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK									
Nazwa (firma) jednostki	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia	Inne
		zł	waluta	zł	waluta				
Bank Rozwoju Eksportu S.A.	Warszawa	16 000 000	PLN	16 000 000	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 878.589 PLN do 03-01-06, kwota 2.121.411 PLN do 03-04-20 oraz 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.	
BZ- WBK S.A.	Wrocław	5 000 000	PLN	4 956 741	PLN	Zmienna stwka WIBOR dla jednomiesięcznych depozytów międzybankowych , określonej dwa dni robocze przed dniem zmiany oprocentowania, powiększonej o 1,75 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. Witosza 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 Pivnej 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.	
BPH - PBK S.A.	Kraków	5 000 000	PLN	5 000 000	PLN	Oprocentowanie zmienne , ustalone jako suma stałej stwki WIBOR dla 1 miesiąca , wyliczonej jako średnia arytmetyczna stawek WIBOR dla 1 miesiąca z okresu między pierwszym a ostatnim dniem miesiąca poprzedzającego naliczenie odsetek w każdym z miesięcy kalendarzowych, powiększona o marżę banku w wysokości 1,5 punktu procentowego	03-08-08	Weksel własny in blanco (+ 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 w Krakowie przy ul. Nadwiślańskiej 13 na kwotę 2.200.000 PLN. Cesja praw z polis ubezpieczeniowych.	

## NOTA 21B

INNE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	2002	2001
b) rozliczenia międzyokresowe przychodów	1 818	2 459
- długoterminowe (wg tytułów)	1 818	2 459
- wieczyste użytkowanie gruntów	1 508	2 228
- należności w sklepach firmowych	182	139
- dotacja z EKO Funduszu na likwidację kotłowni węglowej		6
- należne a nieotrzymane koszty sądowe	117	75
- inne	11	11
Inne rozliczenia międzyokresowe, razem	1 818	2 459

## NOTA 22

- Wartość księgową Spółki	38.937 tys. PLN
- Ilość akcji zwykłych	4.884.530 szt
- Wartość księgową na jedną akcję	7,97 PLN

## NOTA 23B

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

## NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT

## NOTA 24A

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA RZECZOWA - RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)	2002	2001
- przychody netto ze sprzedaży odzieży	73 262	109 291
- w tym: od jednostek powiązanych	2 077	13 385
- przychody ze sprzedaży usług różnych	12 141	13 520
- w tym: od jednostek powiązanych	8 522	4 726
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	85 403	122 811
- w tym: od jednostek powiązanych	10 599	18 111

## NOTA 24B

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA)	2002	2001
a) kraj	58 633	85 061
- w tym: od jednostek powiązanych	10 599	18 111
- przychody ze sprzedaży odzieży	46 492	71 541
- w tym: od jednostek powiązanych	2 077	13 385
- przychody ze sprzedaży usług różnych	12 141	13 520
- w tym: od jednostek powiązanych	8 522	4 726
b) eksport	26 770	37 750
- przychody ze sprzedaży odzieży	26 770	37 750
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	85 403	122 811
- w tym: od jednostek powiązanych	10 599	18 111

## NOTA 25A

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW (STRUKTURA RZECZOWA - RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)	2002	2001
- przychody ze sprzedaży towarów	26 842	27 758
- w tym: od jednostek powiązanych	3 779	1 677
- przychody ze sprzedaży materiałów	240	613
- w tym: od jednostek powiązanych	152	64
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem	27 082	28 371
- w tym: od jednostek powiązanych	3 931	1 741

## NOTA 25B

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA)	2002	2001
a) kraj	27 077	28 371
- w tym: od jednostek powiązanych	3 931	1 741
b) eksport	5	0
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem	27 082	28 371
- w tym: od jednostek powiązanych	3 931	1 741

## NOTA 26

KOSZTY WEDŁUG RODZAJU	2002	2001
a) amortyzacja	9 871	7 922
b) zużycie materiałów i energii	31 823	39 428
c) usługi obce	35 820	40 145
d) podatki i opłaty	2 000	1 402
e) wynagrodzenia	14 477	18 685
f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	3 265	4 308
g) pozostałe koszty rodzajowe (z tytułu)	4 058	2 513
- podróże służbowe	480	570
- ubezpieczenia majątkowe	257	292
- koszty reprezentacji i reklamy	3 310	1 631
- inne	11	20
Koszty według rodzaju, razem	101 314	114 383
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	3 882	(1 220)
Koszty wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna)	(12 882)	(1 685)
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	(14 704)	(8 123)
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	(14 870)	(14 784)
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	62 740	88 571

## NOTA 27

INNE PRZYCHODY OPERACYJNE	2002	2001
a) rozwiązane rezerwy (z tytułu)	10 427	3 848
-zapłaty roszczeń	3 530	2 039
-na uaktualnienie wartości zapasów	3 152	781
-wykorzystania rezerw na odprawy emerytalne i nagrody jubileuszowe	59	542
-wykorzystanie rezerw na odprawy ekonomiczne		166
-rozwiązanie odpisu aktualizującego rzeczowe aktywa trwałe	1 663	320
-rozwiązanie rezerwy na przewidywane wydatki związane z zakupem praw do znaku towarowego	1 584	
-rozwiązanie rezerwy na zwroty od odbiorców	439	
b) pozostałe, w tym:	655	731
-umorzenie części pożyczki przez BOŚ	6	152
-prowizje i opłaty partnerskie	84	63
-rozliczenie umorzenia wieczystego użytkowania gruntów	428	428
-zwrot kosztów postępowania sądowego	69	
-inne	68	88
Inne przychody operacyjne, razem	11 082	4 579

## NOTA 28

INNE KOSZTY OPERACYJNE	2002	2001
a) utworzone rezerwy (z tytułu)	13 274	1 889
-rezerwa na przewidywane wydatki związane z zakupem praw do znaku towarowego	365	1 219
-rezerwa na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne	192	106
-rezerwa na odprawy z tytułu zwolnień		464
-rezerwa na zwroty od odbiorców		100
-rezerwa na płatności z tytułu udzielonych gwarancji spółkom zależnym	11 898	
-rezerwa na przyszłe, sporne zobowiązania	819	
b) pozostałe, w tym:	1 517	1 551
-przekazane darowizny	549	486
-nieodpłatne przekazanie	99	14
-odprawy z tytułu zwolnień ekonomicznych	402	539
-koszty postępowania spornego, zapłacone kary i odszkodowania	169	150
-nieplanowana amortyzacja		151
-inne	298	211
Inne koszty operacyjne, razem	14 791	3 440

Spółka w 2002 roku dokonała odpisów aktualizujących wartość aktywów niefinansowych z tytułu utraty wartości w kwocie 46.352.724,65 zł na następujące tytuły :

- odpis aktualizujący wartość rzeczowych aktywów trwałych	1.963.760,12 zł
- odpis aktualizujący wartość zapasów materiałów	224.246,92 zł
- odpis aktualizujący wartość zapasów produktów gotowych	1.941.037,93 zł
- odpis aktualizujący wartość zapasów towarów ze znakiem Artisti Italiani	14.429.879,10 zł
- odpis aktualizujący wartość towarów handlowych	987.718,96 zł
- odpis aktualizujący wartość należności	26.806.081,62 zł
w tym:	
-na należności z tytułu dopłat do kapitału spółek zależnych	11.504.600,00 zł
- na należności od spółki zależnej "Vicon" Sp. z o.o. w związku z likwidacją	494.884,28 zł
-na należności z tytułu sprzedaży od spółek zależnych	7.297.500,09 zł
-na należności od podmiotów niezależnych	7.509.097,25 zł

Wyżej wymienionych odpisów aktualizacyjnych Spółka dokonała w związku z planowaną na rok 2003 zmianą strategii rozwoju w zakresie detalicznych kanałów dystrybucji, zmianą strategii marketingowej oraz podjętymi działaniami restrukturyzacyjnymi w ramach Spółki oraz Spółek zależnych.

## NOTA 29A

PRZYCHODY FINANSOWE Z TYTUŁU DYWIDEND I UDZIAŁÓW W ZYSKACH	2002	2001
b) od pozostałych jednostek	10	13
Przychody finansowe z tytułu dywidend i udziałów w zyskach, razem	10	13

## NOTA 29B

PRZYCHODY FINANSOWE Z TYTUŁU ODSETEK	2002	2001
a) z tytułu udzielonych pożyczek	433	21
- od jednostek powiązanych, w tym:	433	21
b) pozostałe odsetki	2 319	2 674
- od jednostek powiązanych, w tym:	1 925	1 321
- od pozostałych jednostek	394	1 353
Przychody finansowe z tytułu odsetek, razem	2 752	2 695

## NOTA 29C

INNE PRZYCHODY FINANSOWE	2002	2001
a) dodatnie różnice kursowe		1 234
- zrealizowane		202
- niezrealizowane		1 032
b) rozwiązanie rezerwy (z tytułu)	3 932	103
zapłaty należności z tytułu odsetek	51	103
zapłaty pożyczki przez Spółkę zależną	3 790	
rozwiązanie rezerwy na odsetki od zobowiązań	91	
c) pozostałe, w tym:		55
przychody ze sprzedaży wierzytelności		55
Inne przychody finansowe, razem	3 932	1 392



## NOTA 30A

KOSZTY FINANSOWE Z TYTUŁU ODSETEK	2002	2001
a) od kredytów i pożyczek	2 425	2 136
- dla innych jednostek	2 425	2 136
b) pozostałe odsetki	735	404
- dla innych jednostek	735	404
Koszty finansowe z tytułu odsetek, razem	3 160	2 540

## NOTA 30B

INNE KOSZTY FINANSOWE	2002	2001
a) ujemne różnice kursowe, w tym:	1 997	
- zrealizowane	1 373	
- niezrealizowane	624	
b) utworzone rezerwy (z tytułu)		200
na niezapłacone odsetki		200
c) pozostałe, w tym:	133	143
-koszty sprzedanych wierzytelności		61
-prowizje bankowe	69	50
-prowizje faktoringowe	53	32
-opłata dodatkowa od przyjętych w leasing finansowy środków trwałych	5	
-dyskonto - potrącone	6	
Inne koszty finansowe, razem	2 130	343

Spółka w 2002 roku dokonała odpisów aktualizujących wartość aktywów finansowych w kwocie 21 584 488,58 zł na następujące pozycje:

- należności z tytułu objętych emisji bonów dłużnych przez spółki zależne	15.143.213,49 zł
- należności z tytułu pożyczek	5.749.052,65 zł
- udziały w spółkach zależnych	12.000,00 zł
- na należności z tytułu poręczenia za dług "Vistula" Market Sp. z o.o.	680.222,44 zł

Wyżej wymienionych odpisów aktualizacyjnych Spółka dokonała w związku z podjętymi działaniami restrukturyzacyjnymi w ramach Spółki oraz spółek zależnych.

## NOTA 32

ZYSKI NADZWYCZAJNE	2002	2001
a) losowe	46	74
Zyski nadzwyczajne, razem	46	74

## NOTA 33

STRATY NADZWYCZAJNE	2002	2001
a) losowe	11	79
Straty nadzwyczajne, razem	11	79

## NOTA 34A

PODATEK DOCHODOWY BIEŻĄCY	2002	2001
1. Zysk (strata) brutto	(69 728)	12 736
2. Różnice pomiędzy zyskiem (strata) brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym (wg tytułów)	68 485	4 585
a/ niezaliczone do przychodów :	(15 786)	(4 390)
-korekta odpisu aktualizującego wartość należności, pożyczek, majątku trwałego	(8 982)	(2 371)
- korekta rezerwy na zwroty	(439)	
- korekta odpisu aktualizującego wartość zapasów	(3 152)	(770)
- rozwiązanie rezerwy na prawa do znaku towarowego A.I.	(1 584)	
-zarachowanie odsetek od bonów dłużnych i udzielonych pożyczek	(748)	(440)
- rozliczenie umorzenia prawa wieczystego użytkowania gruntów	(428)	
- odsetki od należności budżetowych	(193)	(993)
- rozwiązanie rezerw na odsetki od należności i zobowiązań	(142)	
- zarachowanie odsetek od należności w upadłości i pożyczek	(154)	
- otrzymana dywidenda	(10)	(13)
- należne a nieotrzymane koszty sądowe	43	74
- inne	3	123
b/ niezaliczone do kosztów uzyskania przychodów:	(87 128)	(9 461)
- odpis aktualizujący wartość należności	(26 806)	(3 203)
- odpis aktualizujący wartość bonów dłużnych, pożyczek, poręczeń za dług i udziałów	(21 584)	
- odpis aktualizujący wartość zapasów oraz ich przeceny	(17 583)	(810)
- rezerwa na udzielone gwarancje i poręczenia dla spółek zależnych	(11 898)	
- odpis aktualizujący wartość majątku trwałego	(1 964)	
- amortyzacja majątku trwałego	(2 913)	(2 533)
- rezerwa na przyszłe zobowiązania	(819)	
- rezerwa na przyszłe zobowiązania z tyt. odsetek	(132)	(401)
- rezerwa na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne	(134)	304
- umorzenie gruntów i wieczystego użytkowania gruntów	(435)	(16)
- wycena bilansowa / różnice kursowe/	(623)	(155)
- utworzenie rezerwy na prawa do znaku towarowego A.I.	(365)	(1 219)
- przekroczenie reklamy limitowanej	(914)	(261)
- darowizny i składki na organizacje społeczne	(348)	(518)
- inne	(610)	(649)
c/ wartość netto sprzedanego majątku w Łańcucie pokryta z kapitałem z aktualizacji	2 857	
3. Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	(1 243)	17 321
4. Podatek dochodowy według stawki ... %		4 850
5. Zwiększenia, zaniechania, zwolnienia, odliczenia i obniżki podatku		(2)
6. Podatek dochodowy bieżący ujęty (wykazany) w deklaracji podatkowej okresu, w tym:	0	4 848
- wykazany w rachunku zysków i strat	0	4 855

## NOTA 34B

PODATEK DOCHODOWY ODROZCZONY, WYKAZANY W RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT	2002	2001
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu powstania i odwrócenia się różnic przejściowych	(2 627)	(881)
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu zmiany stawek podatkowych	(228)	252
Podatek dochodowy odroczony, razem	(2 855)	(629)

## NOTA 37

Pokrycie straty za 2002 rok :	
a) strata netto za 2002 rok:	- 66.873 tys.zł
b) pokrycie straty za 2002 rok :	
z kapitału zapasowego	
- ilość akcji	4.884.530 szt
Dane liczbowe niezbędne do ustalenia zysku w zł i gr. :	
A) Przychody ze sprzedaży towarów i produktów	112.484.621,92
B) Koszty sprzedanych towarów i produktów	81.247.725,42
C) Zysk brutto na sprzedaży (A-B)	31.236.896,50
D) Koszty sprzedaży	14.703.707,62
E) Koszty ogólnego zarządu	14.869.893,51
F) Zysk na sprzedaży (C-D-E)	1.663.295,37
G) Pozostałe przychody operacyjne	11.081.733,67
H) Pozostałe koszty operacyjne	62.327.854,95
I) Zysk (strata) na działalności operacyjnej (F+G-H)	-49.582.825,91
J) Przychody finansowe	6.693.548,03
K) Koszty finansowe	26.873.708,61
L) Zysk (strata) na działalności gospodarczej (I+J-K)	-69.762.986,49
M) Zyski nadzwyczajne	46.282,16
N) Straty nadzwyczajne	11.223,07
O) Zysk (strata) brutto	-69.727.927,40
P) Obowiązkowe obciążenia wyniku finansowego	-2.855.193,43
Q) Zysk (strata) netto	-66.872.733,97

## NOTA 38

Obliczenie straty na jedną akcję zwykłą :	
a) strata netto za 2002 rok	-66.873 tys.zł
b) ilość akcji	4.884.530 szt
c) strata na jedną akcję	-13,69 zł

## NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO RACHUNKU PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

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

	[tys.zł]			
	Stan na		Stan na	
Środki pieniężne:	1.01.2002r.	% struktury	31.12.2002 r.	% struktury
w kasie	4	0,2	1	0,0
na rachunkach bankowych	1.680	91,7	5693	80,0
inne środki pieniężne				
- (środki pieniężne w drodze)	148	8,1	1420	20,0
Razem środki pieniężne	1.832	100,0	7114	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 2002r. Grupa ta obejmuje wpływy i wydatki inwestycyjne oraz jako efekt końcowy 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 :
  - zwiększenie niepodzielonego wyniku finansowego o wynik roku ubiegłego z tytułu zwrotu nadpłaty w zryczałtowanym podatku dochodowym z tytułu umorzenia akcji własnych (buy-back) w kwocie 2.537 tys.zł.
  - Odpis aktualizujący dłużne papiery wartościowe w kwocie 15.143 tyś.zł.
  - Odpis aktualizujący wartość rzeczowych aktywów trwałych w kwocie 301 tyś.zł.
  - Wartość netto sprzedanego prawa do wieczystego użytkowania gruntu w kwocie 291 tyś.zł.
  - Wartość netto zwróconych rzeczowych aktywów trwałych z tytułu leasingu w kwocie 15 tyś.zł.

## B. DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

### 1. Informacje o instrumentach finansowych.

1.1 W 2002 roku spółka korzystała z następujących instrumentów finansowych:

Stan na:	01.01.02	31.12.02	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	8 000	21 000	26 900 (otrzymane kredyty obrotowe)	- 13 900 (spłata kredytów)
c) udzielone pożyczki na rzecz podmiotów powiązanych	2 636	0	3 684 (udzielenie pożyczki) 433 (zarachowanie odsetek)	- 4 114 (spłata pożyczki i odsetek) - 2 639 (odpis aktualizacyjny)
d) aktywa finansowe utrzymywane do daty wymagalności, bony dłużne wyemitowane przez spółki zależne	13 223	0	27 255 (objęcie bonów dłużnych) 748 (zarachowanie odsetek)	-26 083 (rolowanie bonów) - 15 143 (odpis aktualizacyjny)
e) aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	38	26		-12 (odpis aktualizacyjny)
- w tym spółki zależne	24	12		-12 (odpis aktualizacyjny)

#### 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 4L i 4M. Dokonane w ciągu roku 2002 odpisy aktualizacyjne odnoszą się do udziałów w spółkach AI Polska, Vistula Market oraz Vicon.

b) udzielone pożyczki na rzecz podmiotów powiązanych dotyczą pożyczek udzielonych przez Vistula S.A. dla spółki zależnej Vistula Market Sp. z o.o.

Dokonane w roku 2002 odpisy aktualizacyjne związane są z:

- przejęciem przez Vistula S.A. działalności operacyjnej Vistula Market Sp. z o.o.
- przejęciem przez Vistula S.A. działalności operacyjnej AI Polska Sp. z o.o.

c) aktywa finansowe utrzymywane do daty wymagalności związane są z obejmowaniem przez Vistula S.A. bonów dłużnych wyemitowanych przez spółki zależne Vistula Market Sp. z o.o. i AI Polska Sp. z o.o. Dokonane w roku 2002 odpisy aktualizacyjne związane są z:

- przejęciem przez Vistula S.A. działalności operacyjnej Vistula Market Sp. z o.o.
- przejęciem przez Vistula S.A. działalności operacyjnej AI Polska Sp. z o.o.

Ponieważ Spółka nie ma pewności co do przepływów pieniężnych dotyczących instrumentów finansowych, do bilansu za roku 2002 utworzone zostały odpisy aktualizacyjne z tytułu trwałej utraty wartości powyższych aktywów.

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.

Ze względu na fakt, że dłużne papiery wartościowe objęte zostały 100% odpisem aktualizacyjnym, Spółka nie dokonała ich wyceny w skorygowanej cenie nabycia. Spółka wyceniła je w cenach nabycia powiększonej o należne odsetki zgodnie z upływem czasu, z uwzględnieniem odpisów aktualizacyjnych.

Udzielone pożyczki na 31.12.2002 były wymagalne i zostały wycenione w kwocie niespłaconej, powiększonej o należne odsetki z uwzględnieniem odpisów aktualizacyjnych.

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 roku 2002 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

- a) Według stanu na 31.12.02 maksymalna kwota strat związana z odpisami aktualizacyjnymi udzielonych pożyczek 2 639 tys. zł (z tego 2 639 tys. zł zostało wykazane w sprawozdaniu za 2002 rok)
- b) Według stanu na 31.12.02 maksymalna kwota strat związana z odpisami aktualizacyjnymi dotyczącymi objętych bonów dłużnych wynosić będzie: 15 270 tys. zł (z tego 15 143 zostało wykazane w sprawozdaniu za rok 2002)

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

- a) W 2002 roku Spółka dokonała odpisów aktualizujących wartość udzielonych pożyczek na rzecz podmiotów powiązanych w kwocie 5 749 tys. zł z czego rozwiązano 3 790 tys. zł.
- b) W 2002 roku Spółka dokonała odpisów aktualizujących wartość bonów dłużnych objętych od podmiotów powiązanych w kwocie 15 143 tys. zł
- c) W 2002 roku Spółka dokonała odpisów aktualizacyjnych wartość posiadanych udziałów w spółkach zależnych w kwocie 12 tys. zł.

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

	Zrealizowane w 2002 roku	Niezrealizowane w 2002 roku
a) odsetki od udzielonych pożyczek	358 tys.zł	75 tys.zł

Odsetki niezrealizowane w 2002r. to odsetki wymagalne na dzień 31.12.2002r. Ponieważ Spółka nie ma pewności co do zapłaty niezrealizowanych odsetek, zostały one objęte odpisem aktualizacyjnym.

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

Wartość niezrealizowanych odsetek od udzielonych pożyczek, objętych odpisami aktualizacyjnymi to 75 tys. zł.

1.2.9 Informacje dotyczące kosztów odsetek zobowiązań finansowych zaliczonych do instrumentów finansowych

Wartość odsetek od otrzymanych kredytów w 2002 roku wyniosła 2 425 tyś. zł.

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

Ze względu na fakt iż spółka kierowała instrumenty finansowe do podmiotów w 100% zależnych nie przewidywała związanego z nimi ryzyka.

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

1.2.13 Informacje dotyczące umów opcji zawartych przez Emitenta

W związku ze sprzedażą w dniu 30.12.2002 roku na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie 631.477 akcji Vistula S.A. przez jej spółki zależne, Vistula S.A. zawarła w dniu 30.12.2002 roku dwie umowy opcji. Umowy te upoważniają Spółkę do odkupu tych akcji lub zobowiązują ją do ich odkupu na żądanie zbywcy. Realizacja umów opcji może nastąpić po cenie z dnia 30.12.2002 r. powiększonej o wartość pieniądza w czasie na bazie stopy WIBOR.

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

W roku 2002 spółka nie udzielała gwarancji i poręczeń na rzecz podmiotów powiązanych.

Zobowiązania pozabilansowe spółki (dotyczące poprzednich okresów) wg stanu na 31.12.02 to:

z tytułu wynajmu lokali sklepowych:	1 719 tys.zł
- Ogółem:	1 719 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.

Operacja ta przyniesie ujemny, bilansowy wynik na sprzedaży wygenerowany przez Spółkę w roku 2003 i jest efektem wyprzedaży towarów oraz ponoszonych operacyjnych kosztów funkcjonowania sklepów. Strata na poziomie wyniku na sprzedaży wygenerowana przez detaliczną sieć Artisti Italiani zostanie częściowo zneutralizowany na poziomie wyniku na działalności operacyjnej poprzez odwrócenie odpisów aktualizujących wartość towarów AI (na skutek ich sprzedaży) utworzonych do bilansu za 2002 rok.

Część sieci detalicznej AI (4 z 10 funkcjonujących na początku roku sklepów) zostanie przekształcona w sieć Vistula. Do dnia ogłoszenia Raportu Rocznego przejęto 3 salony. Zarząd przewiduje, iż likwidacja projektu w przeważającej części zostanie ukończona do końca II kwartału 2003 roku. Całkowita bilansowa wartość aktywów trwałych Vistula S.A. zaangażowanych w projekt Artisti Italiani wg stanu na 31.03.2003 wynosi: 7 257 tys. zł.

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

Nie dotyczy

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

Ogółem, w tym na:	11 068 tys.zł
a) wartości niematerialne i prawne	6 575 tys.zł
b) środki trwałe:	4 692 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 roku 2002 dokonywała następujących transakcji z podmiotami powiązаныmi:

a) sprzedaży produktów, towarów i usług	14 568 tys.zł
b) zakupu produktów, towarów i usług	48 841 tys.zł
c) udzielenia pożyczek dla podmiotów powiązanych	3 684 tys.zł
d) obejmowania i sprzedaży bonów dłużnych z podmiotami powiązаныmi	27 255 tys.zł

### 7.2 Dane liczbowe dotyczące jednostek powiązanych:

a) wzajemne należności spółek grupy podlegające wyłączeniu w sprawozdaniu skonsolidowanym wynoszą:	4 813 tys.zł
b) wzajemne zobowiązania spółek grupy podlegające wyłączeniu w sprawozdaniu skonsolidowanym wynoszą:	33 413 tys.zł
c) przychody związane z wzajemnymi transakcjami spółek z grupy, podlegające wyłączeniu w sprawozdaniu skonsolidowanym wynoszą:	58 688 tys.zł
d) koszty związane z wzajemnymi transakcjami spółek z grupy, podlegające wyłączeniu w sprawozdaniu skonsolidowanym wynoszą:	99 565 tys.zł
e) inne dane niezbędne do sporządzenia sprawozdania skonsolidowanego	
- wyłączenia z długoterminowych aktywów finansowych:	12 tys.zł
- wyłączenia z zapasów:	917 tys.zł
- wyłączenia z inwestycji krótkoterminowych:	1 190 tys.zł
- wyłączenia z kapitału własnego:	14 396 tys.zł

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

Nie dotyczy

**9. Informacja o przeciętnym zatrudnieniu w 2002 roku**

Zatrudnienie ogółem, z tego	570
a) bezpośredni produkcja	280
b) pośrednia produkcja	66
c) pracownicy umysłowi	224

**10. Informacje o łącznej wartości wynagrodzeń i nagród należnych:**

a) osobom zarządzającym:	1 576 546 zł
b) osobom nadzorującym:	158 639 zł
c) osobom zarządzającym i nadzorującym z tytułu zasiadania we władzach spółek zależnych:	121 916 zł

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

Nie dotyczy

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

Nie dotyczy

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

W dniu 14 marca 2003 roku w Sadzie Rejonowym dla Krakowa-Sródmieścia w Krakowie Wydział VIII Gospodarczy do spraw upadłościowo-układowych Zarząd Spółki Vistula S.A. złożył podanie o otwarcie postępowania układowego.

Powodem szczególnym złożenia podania o otwarcie postępowania układowego jest kumulacja płatności wynikających ze zobowiązań Spółki do wykupu weksli wystawionych na rzecz podmiotów zagranicznych będących dostawcami towarów i usług związanych z realizacją projektu Artisti Italiani przez Vistule S.A.

Główną przyczyną znaczącego pogorszenia płynności finansowej Spółki są ujemne wyniki ekonomiczne realizacji projektu Artisti Italiani na polskim rynku odzieżowym spowodowane zbyt niskim poziomem sprzedaży w zestawieniu z kosztami utrzymywania sklepów firmowych oraz wartością zapasów towarów tej marki. Mając to na względzie zarząd Spółki podjął decyzje o stopniowym zamknięciu projektu Artisti Italiani.

Podstawowym celem postępowania układowego jest prolongata terminów płatności zobowiązań wynikających z realizacji projektu Artisti Italiani przy założeniu jak najmniejszej dolegliwości postępowania układowego dla pozostałych drobnych wierzycieli Spółki.

**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**

<b>BILANS</b>	<b>za IV kwartał 2002</b>	<b>na 31.12.2002</b>	<b>Zmiana</b>
<b>AKTYWA</b>			
I. Aktywa trwałe	52 239	52 841	602
1. Wartości niematerialne i prawne, w tym:	4 937	4 917	(20)
2. Rzeczowe aktywa trwałe	43 035	43 044	9
4. Inwestycje długoterminowe	26	26	0
4.3. Długoterminowe aktywa finansowe	26	26	0
a) w jednostkach powiązanych, w tym:	12	12	0
b) w pozostałych jednostkach	14	14	0
5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	4 241	4 854	613
5.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4 241	4 651	410
5.1. Inne rozliczenia międzyokresowe	0	203	203
II. Aktywa obrotowe	55 850	55 548	(302)
1. Zapasy	24 072	24 075	3
2. Należności krótkoterminowe	23 988	23 919	(69)
2.1. Od jednostek powiązanych	3 035	3 036	1
2.2. Od pozostałych jednostek	20 953	20 883	(70)
3. Inwestycje krótkoterminowe	7 142	7 114	(28)
3.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	7 142	7 114	(28)
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	7 142	7 114	(28)
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	648	440	(208)
<b>A k t y w a r a z e m</b>	<b>108 089</b>	<b>108 389</b>	<b>300</b>
<b>PASYWA</b>			
I. Kapitał własny	38 824	38 937	113
1. Kapitał zakładowy	12 000	12 000	0
4. Kapitał zapasowy	77 544	77 544	0
5. Kapitał z aktualizacji wyceny	13 578	13 578	0
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych	2 688	2 688	0
8. Zysk (strata) netto	(66 986)	(66 873)	113

II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	69 265	69 452	187
1. Rezerwy na zobowiązania	14 182	14 307	125
1.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 282	1 282	0
1.2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	183	308	125
a) długoterminowa	154	281	127
b) krótkoterminowa	29	27	(2)
1.3. Pozostałe rezerwy	12 717	12 717	0
b) krótkoterminowe	12 717	12 717	0
2. Zobowiązania długoterminowe	834	1 181	347
2.2. Wobec pozostałych jednostek	834	1 181	347
3. Zobowiązania krótkoterminowe	52 419	52 146	(273)
3.1. Wobec jednostek powiązanych	1 807	1 808	1
3.2. Wobec pozostałych jednostek	50 012	49 738	(274)
3.3. Fundusze specjalne	600	600	0
4. Rozliczenia międzyokresowe	1 830	1 818	(12)
4.2. Inne rozliczenia międzyokresowe	1 830	1 818	(12)
a) długoterminowe	1 830	1 818	(12)
<b>P a s y w a     r a z e m</b>	<b>108 089</b>	<b>108 389</b>	<b>300</b>

**RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT**

I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	112 481	112 485	4
- od jednostek powiązanych	15 423	14 568	(855)
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	85 390	85 403	13
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	27 091	27 082	(9)
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	81 225	81 248	23
- od jednostek powiązanych	13 494	13 494	0
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	62 717	62 740	23
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	18 508	18 508	0
III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (I-II)	31 256	31 237	(19)
IV. Koszty sprzedaży	14 648	14 704	56
V. Koszty ogólnego zarządu	14 829	14 870	41
VI. Zysk (strata) na sprzedaży (III-IV-V)	1 779	1 663	(116)
VII. Pozostałe przychody operacyjne	10 971	11 082	111
3. Inne przychody operacyjne	10 971	11 082	111
VIII. Pozostałe koszty operacyjne	62 759	62 328	(431)
1. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	1 179	1 184	5
2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	47 000	46 353	(647)
3. Inne koszty operacyjne	14 580	14 791	211
IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (VI+VII-VIII)	(50 009)	(49 583)	426
X. Przychody finansowe	6 602	6 694	92
1. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	10	10	0
- od jednostek powiązanych	0	0	0
2. Odsetki, w tym:	2 752	2 752	0
- od jednostek powiązanych	2 358	2 358	0
5. Inne	3 840	3 932	92
XI. Koszty finansowe	26 058	26 874	816
1. Odsetki, w tym:	3 027	3 160	133
- dla jednostek powiązanych	0	0	0
3. Aktualizacja wartości inwestycji	20 904	21 584	680
4. Inne	2 127	2 130	3
XII. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (IX+X-XI)	(69 465)	(69 763)	(298)
XIII. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (XIII.1.-XIII.2.)	35	35	0
1. Zyski nadzwyczajne	46	46	0
2. Straty nadzwyczajne	11	11	0
XIV. Zysk (strata) brutto (XII+/-XIII)	(69 430)	(69 728)	(298)
XV. Podatek dochodowy	(2 444)	(2 855)	(411)
a) część bieżąca	2	0	(2)
b) część odroczone	(2 446)	(2 855)	(409)
XVIII. Zysk (strata) netto (XIV-XV-XVI+/-XVII)	(66 986)	(66 873)	113

Przedstawione powyżej różnice pomiędzy danymi ujawnionymi w sprawozdaniu finansowym za 2002 rok a uprzednio sporządzonym sprawozdaniem za IV kwartał 2002r. są wynikiem wprowadzenia do ksiąg wszystkich dowodów, które spływały do Spółki po opublikowaniu raportu za IV kwartał 2002r. i 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 rok 2002. Rokiem obrachunkowym jest rok kalendarzowy. Porównywalne dane finansowe prezentowane są za 2001 rok. W związku ze zmianami w ustawie o rachunkowości sprawozdanie za rok 2001 zostało doprowadzone do warunków porównywalnych ze sprawozdaniem za rok 2002. Doprowadzenie sprawozdania za 2001 do warunków porównywalnych spowodowało:

**AKTYWA**

- przyrost środków trwałych:	
- zaliczenie do środków trwałych prawa do wieczystego użytkowania gruntów (dotychczas w ewidencji pozabilansowej)	+ 2 228
- przekwalifikowanie prawa do wieczystego użytkowania z wartości niematerialnych i prawnych do środków trwałych	+ 10
- zaliczenie środków trwałych środków użytkowanych w ramach leasingu	+ 2 907
- zmniejszenie wartości niematerialnych i prawnych z tytułu przekwalifikowania prawa do wieczystego użytkowania gruntów do środków trwałych	- 10

- zmniejszenie innych roliczeń międzyokresowych o rozliczenia z tytułu odroczonego podatku dochodowego i przekwalifikowanie do długoterminowych roliczeń międzyokresowych	- 2 367
- przekwalifikowanie krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych o rozliczenia z tytułu odroczonego podatku dochodowego do długoterminowych rozliczeń międzyokresowych	+ 2 367
- zmniejszenie wartości pozostałych należności o wartość udzielonych spółkom zależnym pożyczek i przekwalifikowanie ich do inwestycji krótkoterminowych	- 2 636
- przekwalifikowanie udzielonych spółkom zależnym pożyczek z pozostałych należności do inwestycji krótkoterminowych	+ 2 636
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>+ 5 135</b>

## PASywa

- zwiększenie zysku z lat ubiegłych o różnicę pomiędzy wartością rat leasingowych od użytkowanych środków trwałych przyjętych zgodnie z nowelizacją ustawy o rachunkowości na stan środków trwałych spółki a wartością amortyzacji tych środków powiększonej o część odsetkową rat leasingowych	+ 151
- zwiększenie pozostałych zobowiązań długoterminowych z tytułu zaliczenia środków trwałych użytkowanych w ramach leasingu, które zostaną rozliczone w okresie kilku lat	+ 2 000
- zwiększenie pozostałych zobowiązań krótkoterminowych z tytułu zaliczenia środków trwałych użytkowanych w ramach leasingu, które zostaną rozliczone w okresie jednego roku	+ 756
- zwiększenie rozliczeń międzyokresowych przychodów z tytułu przekwalifikowania prawa do wieczystego użytkowania gruntów z wartości niematerialnych i prawnych do środków trwałych	+ 2 228
- zmniejszenie rozliczeń międzyokresowych przychodów z tytułu dodatnich różnic kursowych kursowych związanych z wyceną bilansową i zaliczenia ich do przychodów finansowych	- 1 187
- zwiększenie rezerwy na odroczonego podatku dochodowy od dodatnich różnic kursowych związanych z wyceną bilansową	+ 332
- zmiany zysku netto	+ 855
- przekwalifikowanie rezerw na świadczenia emerytalne i jubileuszowe z rozliczeń międzyokresowych biernych do pozycji: rezerwy na zobowiązania - rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	+ 175
<b>RAZEM PASywa</b>	<b>+ 5 135</b>

## WYNIK FINANSOWY

- zwiększenie kosztów ogólnego zarządu z tytułu:	+ 428
- z tytułu wieczystego prawa do użytkowania, przekwalifikowanego z wartości niematerialnych i prawnych do środków trwałych	+ 428
- zwiększenie pozostałych przychodów operacyjnych	+ 428
- z tytułu rozliczenia umorzenia wieczystego użytkowania gruntów	+ 428
- zwiększenie przychodów finansowych w pozycji "inne" z tytułu zaliczenia dodatnich różnic kursowych z wyceny bilansowej	+ 1 187
- zwiększenie podatku dochodowego z tytułu utworzenia rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na dodatnie różnice kursowe z wyceny bilansowej	+ 333
<b>OGÓŁEM WYNIK FINANSOWY</b>	<b>+ 854</b>

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

Nie dotyczy

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

Sprawozdanie finansowe za 2002 rok 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. Pomimo stabilnej sytuacji Spółki w zakresie bieżącej płynności oraz działalności operacyjnej, wg stanu na 31.12.2002 na Spółce ciąży zobowiązanie do spłaty zobowiązań wobec instytucji finansowych ok. 46 000 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 przy założeniu równego traktowania wszystkich wierzycieli. Jednocześnie mając na uwadze ochronę interesu Spółki Zarząd złożył do Sądu wnioski o otwarcie postępowania układowego, w trakcie którego Spółka jest chroniona przed postępowaniem egzekucyjnym. Krok ten miał na celu zabezpieczenie równoprawnego traktowanie wszystkich wierzycieli oraz uzyskanie czasu na wynegocjowanie stosownego porozumienia pomiędzy największymi wierzycielami. 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. Niestety na skutek działań osób podających się za Zarząd Spółki jeden z wierzycieli wszczął egzekucję, co doprowadziło do załamania się prowadzonych rozmów. Na wniosek Spółki, decyzją Sądu w dniu 14 maja 2003 udało się wstrzymać egzekucję, co w opinii Zarządu pozwoli kontynuować rozmowy z wierzycielami w celu zapewnienia miejsc pracy ok. 1 200 pracownikom Grupy Vistula i dalszego istnienia Spółki. Dzięki decyzjom związanym m.in. z likwidacją projektu Artisti Italiani w ciągu pierwszych 5 miesięcy 2003 roku Spółce udało się zmniejszyć zadłużenie w stosunku do wierzycieli finansowych o blisko 10 000 tys. zł (z czego ponad 5 000 tys. zł w maju 2003) jednocześnie znacznie redukując przeterminowane zobowiązania handlowe - o ok. 68% w porównaniu do początku stycznia 2003 roku. Prowadząc rozmowy Zarząd Spółki uzyskał oświadczenia ze strony części wierzycieli finansowych do niepodejmowania działań egzekucyjnych do końca czerwca 2003 roku, co pozwoli ponownie nawiązać rozmowy z wierzycielami w sprawie restrukturyzacji finansowania. Okres ten, po załamaniu rozmów w połowie maja w opinii Zarządu jest wystarczającym do zawarcia stosownego porozumienia pomiędzy Spółką a jej największymi wierzycielami. 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.

- 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. W przypadku niestosowania w sprawozdaniu finansowym do wyceny udziałów i akcji w jednostkach podporządkowanych - metody praw własności - należy przedstawić istotne skutki, jakie spowodowałyby jej zastosowanie, oraz istotny wpływ na wynik finansowy**

Ze względu na fakt iż Spółka posiada 100% udziałów we wszystkich podmiotach zależnych wycena udziałów metodą praw własności nie znajduje zastosowania w Spółce.

- 22. Jeżeli emitent nie sporządza skonsolidowanego sprawozdania finansowego, w dodatkowej nocie objaśniającej do sprawozdania finansowego należy przedstawić podstawę prawną niesporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego, wraz z danymi uzasadniającymi odstąpienie od konsolidacji lub wyceny metodą praw własności, nazwę i siedzibę jednostki sporządzającej skonsolidowane sprawozdanie finansowe na wyższym szczeblu grupy kapitałowej oraz miejsce jego publikacji, 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**

Emitent sporządza skonsolidowane sprawozdania finansowe

W niniejszym raporcie nie wypełniono następujących not:

2D, 3A, 3B, 3C, 3D, 4A, 4B, 4D, 4E, 4F, 4G, 4H, 4I, 4J, 4P, 4Q, 4R, 4S, 4T, 9F, 9G, 13A, 16, 17, 18D, 19D, 19E, 20D, 21A, 23A, 34C, 34D, 35, 36

## PODPISY

Podpisy wszystkich Członków Zarządu			
Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
03-06-12	Michał Wójcik	Prezes Zarządu	
03-06-12	Mieczysław Starek	Członek Zarządu	
03-06-12	Mateusz Żmijewski	Członek Zarządu	
Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych			
Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
03-06-12	Mateusz Żmijewski	Członek Zarządu	

## SPRAWOZDANIE ZARZĄDU (SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI EMITENTA)

### 1. Przedmiot działalności gospodarczej.

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest projektowanie, produkcja, sprzedaż i usługi w asortymencie ubrań, marynarek i spodni męskich, wyrobów komplementarnych, a także w niewielkim zakresie ubiorów damskich (kostiumy, żakiety, spódnice, spodnie) na rynek krajowy i eksport oraz handel detaliczny odzieżą.

### 2. Kierunki i struktura sprzedaży (rynkı zbytu).

Sprzedaż wyrobów i usług w 2002r. oraz strukturę asortymentową sprzedaży przedstawiono w porównaniu do roku ubiegłego w poniższych tabelach:

#### a) Sprzedaż wg kierunków:

Kierunek sprzedaży	2001		2002		Dynamika %
	tys. zł	% struktury	tys. zł	% struktury	
Rynek krajowy ogółem (sprzedaż wyrobów i usług)	113.432	75,0	85.710	76,2	75,6
Eksport ogółem	37.750	25,0	26.775	23,8	70,9
<b>Razem</b>	<b>151.182</b>	<b>100,0</b>	<b>112.485</b>	<b>100,0</b>	<b>74,4</b>

## b) Struktura sprzedaży na rynek krajowy:

Rodzaj sprzedaży	2001		2002		Dynamika %
	tys. zł	% struktury	tys. zł	% struktury	
Sprzedaż wyrobów do sieci odbiorców krajowych (detal i hurt)	71.537	63,1	46.492	54,2	65,0
Sprzedaż w sklepach firmowych (sieć własna)	27.758	24,5	26.837	31,3	96,7
Sprzedaż ciepła (zakład w Przeworsku)	0	0,0	0	0,0	
Sprzedaż pozostałych towarów, materiałów i usług	14.137	12,4	12.381	14,5	87,6
<b>Razem</b>	<b>113.432</b>	<b>100,0</b>	<b>85.710</b>	<b>100,0</b>	<b>75,6</b>

## c) Struktura asortymentowa sprzedaży na rynek krajowy:

Asortyment	2001		2002		Dynamika %
	tys. szt.	% struktury	tys. szt.	% struktury	
Ubrania	128,2	41,3	92,5	32,1	72,2
Marynarki	45,5	14,6	40,5	14,1	89,0
Spodnie	122,5	39,4	95,2	33,0	77,7
Pozostałe	14,5	4,7	59,9	20,8	413,1
<b>Razem</b>	<b>310,7</b>	<b>100,0</b>	<b>288,1</b>	<b>100,0</b>	<b>92,7</b>

## d) Struktura sprzedaży eksportowej:

Rodzaj eksportu	2001		2002		Dynamika %
	tys. zł	% struktury	tys. zł	% struktury	
Eksport z tkanin własnych	8.265	21,9	4.611	17,2	55,8
Eksport z tkanin powierzonych (przerób usługowy)	29.485	78,1	22.159	82,8	75,2
Eksport towarów komplement.	0	0,0	5	0,0	0,0
<b>Razem</b>	<b>37.750</b>	<b>100,0</b>	<b>26.775</b>	<b>100,0</b>	<b>70,9</b>

## e) Struktura asortymentowa sprzedaży na eksport:

Asortyment	2001		2002		Dynamika %
	tys. szt.	% struktury	tys. szt.	% struktury	
Ubrania	139,6	22,3	113,8	31,4	81,5
Marynarki	108,7	17,4	76,5	21,1	70,4
Spodnie	376,1	60,2	171,8	47,4	45,7
Pozostałe	0,4	0,1	0,6	0,1	150,0
<b>Razem</b>	<b>624,8</b>	<b>100,0</b>	<b>362,7</b>	<b>100,0</b>	<b>58,1</b>

Dynamika sprzedaży na rynek krajowy w 2002 w porównaniu do roku poprzedniego wyniosła 75,6 % a na sprzedaży eksportowej 70,9 %. Przy czym należy mieć na uwadze zmiany w strukturze dystrybucji pomiędzy Spółkami z grupy Vistula:

- w związku z przejściem od II połowy roku 2002 przez Vistula S.A. działalności operacyjnej spółek Vistula Market Sp. z o.o. oraz AI Polska Sp. z o.o. przychody ze sprzedaży na rynek krajowy, do podmiotów powiązanych są niższe o ok. 5,2 miliona zł w stosunku do roku 2001

- w związku z realizacją w okresie pierwszych III kwartałów 2002 roku jednego z kontraktów eksportowych bezpośrednio przez zależną spółkę produkcyjną Staszów Best przychody ze sprzedaży eksportowej w roku 2002 są niższe o ok. 8,0 miliona złotych.

Uwzględniając powyższe dane dynamika przychodów Vistula S.A. ze sprzedaży na rynek krajowy, eksport i ogółem wynosiłaby odpowiednio: 80%, 92% i 83%.

W zakresie rynku krajowego głównymi powodami zmniejszenia sprzedaży była trudna sytuacja branży oraz zaprzestanie przez Vistula S.A. współpracy z niewiarygodnymi odbiorcami, którzy nie regulowali swoich zobowiązań wobec Spółki. W zakresie sprzedaży eksportowej spadek sprzedaży był wynikiem przebudowy portfela zamówień eksportowych w kierunku klientów oferujących wyższe marże - ograniczenie nieopłacalnej produkcji masowej w zamian za wyroby o podwyższonym standardzie jakościowym (patrz zmiany asortymentowe w eksporcie) oraz likwidacją jednego z zakładów produkcyjnych - Spółki zależnej Vicon Sp. z o.o. w Łańcucie w miesiącu wrześniu 2002 a co za tym idzie zaprzestanie realizacji części zamówień eksportowych realizowanych w tym zakładzie. Udział procentowy sprzedaży na rynek krajowy w przychodach ogółem wyniósł 76,2%, a udział sprzedaży eksportowej stanowił 23,8 %.

W podstawowych kierunkach sprzedaży w 2002 r. nie nastąpiły znaczące zmiany w porównaniu do roku poprzedniego. Jednakże w związku z realizacją strategii spółki w zakresie sposobów dystrybucji ciężar sprzedaży będzie stopniowo przesunął się w kierunku kanałów kontrolowanych tj. sieci franchisingowej oraz detalicznej sieci sprzedaży marek Vistula i Lantier. Proces ten został zapoczątkowany w 2002 roku kiedy dynamika sprzedaży w kanale partnerskim (franchisingowym) wyniosła 109% w stosunku do roku 2001.

Sprzedaż na rynek krajowy była realizowana głównie poprzez sieć odbiorców krajowych, detalicznych i hurtowych (sieć niezależna) oraz od we własnych sklepach - sieć sklepów firmowych Vistuli, Artisti Italiani (od II połowy 2002 roku) oraz sieć sklepów wyprzedażowych.

Dynamika przychodów ze sprzedaży na rynek krajowy w 2002 r. wyniosła 75,6 %. Natomiast dynamika obrotów w sieci sklepów firmowych wyniosła 96,7%.

Sprzedaż produktów (wyrobów gotowych) do odbiorców rynkowych realizowana była w zasadniczej części poprzez system umów handlowych określających z dużym wyprzedzeniem sezonowe dostawy asortymentów i rodzajów wyrobów określonych w umowach dostawy. Celem tych działań jest sukcesywne poszerzanie skali obrotów opartych na umowach i jednoczesne pomniejszanie skali produkcji i obrotów realizowanych tylko na ryzyko producenta. Jest to proces docelowy zmierzający do równomiernego rozkładania ryzyka produkcji i sprzedaży na obydwa ogniwa obrotu.

#### f) Główni odbiorcy rynkowi:

Dwudziestu czterech odbiorców wyrobów Spółki przekroczyło w 2002r. obroty bruto 500 tys. zł. Jednym z głównych odbiorców rynkowych były: firma F.H. „Stopmar” oraz spółki zależne "Vistula Market" oraz "AI Polska". Pozostała struktura odbiorców rynkowych jest rozproszona.

#### g) Kierunki eksportu

Eksport wyrobów "VISTULI" w 2002 r. był realizowany głównie do krajów zachodnich ( 89,1 %). W układzie państw-odbiorców eksport wynosił:

Francja	79,7 % obrotów eksportowych,
Niemcy	9,1 % obrotów eksportowych,
Rosja	5,5 % obrotów eksportowych,
Ukraina	2,5 % obrotów eksportowych,
Pozostałe	3,2 % obrotów eksportowych,

#### h) Główni odbiorcy eksportowi

W 2002 roku 82,8 % eksportu stanowiły wyroby produkowane z tkanin powierzonych przez kontrahentów zagranicznych wg ich wzornictwa i technologii (przerób uszlachetniający), a eksport z tkanin własnych wynosił 17,2 % całego eksportu.

#### i) Źródła zaopatrzenia

Do produkcji na rynek krajowy Spółka korzystała w 2002 r. z tkanin pochodzenia krajowego i zagranicznego. Krajowe źródła zaopatrzenia surowców wykorzystywanych do produkcji wyrobów na rynek wewnętrzny stanowiły ok.31 % pozostała ilość pochodziła z importu. W roku 2002 nastąpił dalszy wzrost importu surowców do produkcji.

Spółka korzysta z bardzo wielu różnicowanych źródeł zaopatrzenia krajowych jak i zagranicznych zarówno w zakresie tkanin wierzchnich jak i dodatków.

Jednocześnie w związku z realizacją projektu Artisti Italiani Spółka odebrała towary handlowe o łącznej wartości ok. 1,9 miliona euro.

### 3. Wyniki ekonomiczno-finansowe.

Podstawowy wpływ na wyniki ekonomiczno-finansowe miała strategia Spółki związana z funkcjonowaniem detalicznych kanałów sprzedaży Vistula tj. sprzedaży marek Vistula i Artisti Italiani oraz realizacja polityki Grupy Kapitałowej w zakresie funkcjonowania Spółek zależnych AI Polska oraz Vistula Market.

Spółki handlowe, zależne od Vistula S.A. - Vistula Market Sp. z o.o. oraz AI Polska Sp. z o.o. w okresie swojej rozbudowy i funkcjonowania do połowy 2002 roku były finansowane ze źródeł zewnętrznych. Finansowanie to w postaci bonów dłużnych oraz udzielonych pożyczek pochodziło ze Spółki Vistula S.A.

Ze względu na nieefektywność funkcjonowania Spółek zależnych, w II kwartale 2002 Zarząd Vistula S.A. podjął decyzję o przejściu działalności operacyjnej spółek Vistula Market oraz AI Polska bezpośrednio przez Vistula S.A. Celem tego przejścia była redukcja kosztów funkcjonowania detalicznych kanałów dystrybucji oraz minimalizacja obciążeń podatkowych wewnątrz Grupy. W okresie II i III kwartału 2002 roku Vistula S.A. dokonała zakupu większości majątku trwałego i obrotowego będącego w posiadaniu tych podmiotów zależnych. Operacja ta pozwoliła na częściową redukcję zobowiązań Vistula Market oraz AI Polska wobec Vistula S.A.

Po przejściu działalności całej ich działalności operacyjnej Vistula Market jak i AI Polska stały się spółkami bez możliwości spłaty całości swoich zobowiązań wobec Vistula S.A. w dającym się przewidzieć terminie.

Jednocześnie Spółki zależne posiadają istotne walory ekonomiczne w postaci tarczy podatkowej (VAT i CIT). Po ustabilizowaniu się sytuacji w zakresie wierzytelności finansowych Spółki Zarząd planuje podjęcie kroków w kierunku utylizacji tych tarcz.

W związku z rosnącą konkurencją na rynku eksportu przerobowego oraz zbyt nadmiernymi mocami produkcyjnymi w stosunku do możliwych do uzyskania zleceń od klientów eksportowych, w III kwartale 2002 roku Sąd ogłosił upadłość zależnej Spółki produkcyjnej - Vicon Sp. z o.o. W związku z jej upadłością wszelkie należności Vistula S.A. w stosunku do Vicon Sp. z o.o. zostały objęte odpisem aktualizacyjnym z powodu trwałej utraty ich wartości.

W latach poprzednich Vistula S.A. udzieliła swoim spółkom zależnym - Vistula Market, AI Polska oraz Staszów Sp. z o.o. dopłat zwrotnych do kapitałów. Dopłaty te zostały przeznaczone na zakup akcji Vistula S.A. W związku z utratą wartości posiadanych przez spółki zależne akcji, należności z tytułu tych dopłat również były systematycznie obejmowane odpisami aktualizacyjnymi.

W związku z tymi zmianami w funkcjonowaniu grupy kapitałowej, Vistula S.A. zmuszona była utworzyć odpisy aktualizujące wartość wszelkich wierzytelności od spółek o których mowa powyżej. Wg stanu na 31.12.2002 wartość tych odpisów, obciążających koszty operacyjne oraz finansowe Vistula S.A. wyniosła: 47 153 tys. zł.

Jednocześnie w związku z faktem, iż część płatności z tytułu realizacji umów związanych z projektem Artisti Italiani odbywała się za pomocą weksli wystawionych przez Spółki zależne, ale poręczonych przez Vistula S.A. Spółka utworzyła rezerwę na te poręczenia, obciążając koszty operacyjne w wysokości: 11 898 tys. zł.

Pomimo realizacji projektu AI w ramach struktur Vistula S.A. projekt pozostawał w dalszym ciągu nierentowny - bilansowa strata na sprzedaży poniesiona przez Vistula S.A. w związku z realizacją projektu wyniosła w 2002 roku: 3 388 tys. zł., natomiast ujemny cashflow 2 580 tys. zł (za 6 mcy 2002 roku działalności projektu w ramach Vistula S.A.). Dane te nie uwzględniają kosztów logistyki oraz kosztów ogólnego zarządu związanych z realizacją projektu.

Przeniesienie realizacji projektu AI do Vistula S.A. pozwoliło zmniejszyć straty ponoszone przez Grupę, jednakże po wnikliwej analizie przeprowadzonej w I kwartale 2003 roku Zarząd podjął decyzję o likwidacji projektu, zamknięciu części sklepów oraz głębokiej wyprzedaży towarów w celu uwolnienia zamrożonych środków pieniężnych. W związku z tą decyzją do bilansu na 31.12.2002 zostały utworzone odpisy aktualizujące wartość towarów, obciążające koszty operacyjne na kwotę: 12 736 tys. zł.

Załamaniem wyników finansowych Spółki w roku 2002 spowodowane było uaktywnieniem się strat związanych z projektem Artisti Italiani oraz nieefektywnym funkcjonowaniem Spółek zależnych, co w rezultacie doprowadziło do strat związanych z bezpośrednim finansowaniem Spółek zależnych. Zmniejszenie przychodów ze sprzedaży związane było ze zmianą struktury sprzedaży oraz rezygnacją przez Spółkę z części odbiorców niezależnych, którzy nie regulowali swoich zobowiązań wobec Spółki.

#### 4. Informacje o umowach znaczących dla działalności gospodarczej emitenta, w tym znanych emitentowi umowach zawartych pomiędzy akcjonariuszami (wspólnikami) oraz umowach ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji.

Spółka prowadzi działalność gospodarczą na rynku krajowym oraz w zakresie eksportu z wieloma zróżnicowanymi kontrahentami krajowymi i zagranicznymi, z których żaden nie posiada znaczącego wpływu (powyżej 10 % udziału w relacji do obrotów) na sprawę Spółki. Stąd też umowy zawierane z poszczególnymi kontrahentami nie mają, w tym rozumieniu, znaczącego charakteru. Spółka nie posiada informacji o umowach zawartych pomiędzy akcjonariuszami, które mogłyby mieć znaczący wpływ dla jej działalności gospodarczej.

W 2001 roku Spółka zawarła umowę licencyjną z firmą Ornata B.V. w ramach której Spółka nabyła uprawnienia do korzystania ze na terytorium Polski ze znaku towarowego Artisti Italiani. W roku 2002 wygasły umowy na dostawy towarów AI zawarte równolegle do umowy licencyjnej ze spółkami Marhil Holding i Intraco Monte Carlo. Spółka ubezpiecza majątek w PZU S.A. w oparciu o umowę ubezpieczeniową zawartą na czas nieokreślony oraz w TU Warta w zakresie transportu - cargo. Ubezpieczenie jest odnawialne co roku.

#### 5. Informacje o zmianach w powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych emitenta z innymi podmiotami oraz wskazanie jego głównych inwestycji krajowych i zagranicznych (papiery wartościowe, instrumenty finansowe i nieruchomości), w tym inwestycji kapitałowych dokonanych poza jego grupą kapitałową oraz opis metod ich finansowania.

W roku 2002 w ramach kontynuacji strategii restrukturyzacyjnej dotyczącej części produkcyjnej Vistula S.A. Spółka wydzieliła dotychczasowy Zakład Filialny w Myślenicach. Rozpoczął on funkcjonowanie jako osobny podmiot prawny, w 100% zależny od Vistula S.A. po firmą Trend Fashion (początkowo Luigi Vesari) z siedzibą w Myślenicach.

W związku z brakiem obłożenia produkcyjnego oraz ujemnymi wynikami finansowymi w 2002 roku została ogłoszona upadłość Spółki Vicon Sp. z o.o. z siedzibą w Łańcucie.

W II połowie 2002 roku Vistula S.A. przejęła działalność operacyjną (zarządzanie detaliczną siecią sprzedaży) spółek Vistula Market Sp. z o.o. oraz AI Polska Sp. z o.o.

Obecnie w skład grupy kapitałowej emitenta wchodzi następujące podmioty w 100% zależne od Vistula S.A.:

- Vistula Market Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie
- AI Polska Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie
- Staszów Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie
- Staszów Best Sp. z o.o. z siedzibą w Staszowie
- Trend Fashion Sp. z o.o. z siedzibą w Myślenicach

W latach poprzednich Spółka poczyniła inwestycje kapitałowe dotyczące swoich spółek zależnych:

- Vistula Market Sp. z o.o.
- AI Polska Sp. z o.o.
- Staszów Sp. z o.o.

w formie dopłat do kapitałów, pożyczek oraz papierów wartościowych emitowanych przez te Spółki. W związku z nie prowadzeniem działalności operacyjnej przez te podmioty, do bilansu na 31.12.2002 należności Vistula S.A. z tytułu tych inwestycji zostały objęte 100% odpisem aktualizacyjnym w kwocie ogółem: 29 287 tys. zł.

#### 6. Opis transakcji z podmiotami powiązаныmi, jeżeli jednorazowa lub łączna wartość kilku transakcji zawartych przez dany podmiot powiązany w okresie 12 miesięcy stanowi wyrażoną w złotych równowartość kwoty 500.000 EURO.

Spółka w roku 2002 dokonywała następujących transakcji z podmiotami powiązаныmi:

a) sprzedaży produktów, towarów i usług	14 568 tys.zł
b) zakupu produktów, towarów i usług	48 841 tys.zł
c) udzielenia pożyczek dla podmiotów powiązanych	3 684 tys.zł
d) obejmowania i sprzedaży bonów dłużnych z podmiotami powiązаныmi	27 255 tys.zł

#### 7. Informacje o zaciągniętych kredytach, pożyczkach, gwarancjach i poręczeniach.

Wg stanu na 31.12.2002r. spółka posiadała następujące kredyty:

- BRE Bank S.A. - 16 000 tys. zł z terminami spłaty: 878 tys. zł. 6 stycznia 2003  
2 121 tys. zł 20 kwietnia 2003  
13 000 tys. zł 31 października 2003
- BZWBK S.A. - 5 000 tys. zł z terminem spłaty: 7 maja 2003
- BPH PBK S.A. - 5 000 tys. zł z terminem spłaty: 8 sierpnia 2003

Ponadto Spółka korzysta z następujących gwarancji:

- Linia gwarancyjna w BPH PBK S.A. na kwotę ok. .100 tys.
- Gwarancje udzielone Spółce przez BRE S.A. pod wynajem lokali sklepowych na kwotę ok.750 tys.zł

Wg stanu na 31.12.2002 stan gwarancji (poręczeń wekslowych) udzielonych przez Vistula S.A. spółkom zależnym wynosił:

- Vistula Market Sp. z o.o. : 7 849 tys. zł (1 899 tys. euro)
- AI Polska Sp. z o.o.: 4 049 tys. zł (988 tys. euro)

Wg stanu na 31.12.2002 stan niespłaconych pożyczek udzielonych przez Vistula S.A. wynosił wraz z odsetkami:

- Vistula Market Sp. z o.o.: 2 640 tys. zł

#### 8. W przypadku emisji papierów wartościowych w okresie objętym raportem - opis wykorzystania przez emitenta wpływów z emisji.

Spółka nie emitowała papierów wartościowych.

**9. Objasnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dany rok, jeżeli poszczególne różnice przekraczają 10 % wartości poszczególnych pozycji ostatniej prognozy przekazanej przez emitenta.**

Spółka nie publikowała wcześniej prognoz wyników rocznych.

**10. Ocena zarządzania zasobami finansowymi, ze szczególnym uwzględnieniem zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań, ze wskazaniem ewentualnych zagrożeń oraz działań, jakie emitent podjął lub zamierza podjąć w celu przeciwdziałania tym zagrożeniom.**

Spółki zależne prowadzące sprzedaż detaliczną poniosły w 2002 r. straty związane z dużymi nakładami inwestycyjnymi oraz wysokimi kosztami funkcjonowania sklepów firmowych w relacji do niskich przychodów ze sprzedaży. Jednocześnie w trakcie realizacji projektu Artisti Italiani doszło do wielu nieprawidłowości w zakresie gospodarowania aktywami spółek z grupy. Po wnikliwej analizie zaistniałej sytuacji w marcu 2003 Zarząd Spółki złożył zawiadomienie o popełnieniu przestępstwa działania na szkodę Spółki przez niektórych, byłych członków jej władz.

Z uwagi na zobowiązania wobec instytucji finansowych - wg stanu na 31.12.2002 ok. 46 000 tys. zł. z krótkim okresem wymagalności, ciążące na Spółkach z Grupy Vistula, pomimo stabilnej sytuacji Spółki w zakresie bieżącej płynności oraz działalności operacyjnej 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 przy założeniu równego traktowania wszystkich wierzycieli. Jednocześnie mając na uwadze ochronę interesu Spółki Zarząd złożył do Sądu wnioski o otwarcie postępowania układowego, w trakcie którego Spółka jest chroniona przed postępowaniem egzekucyjnym. Krok ten miał na celu zabezpieczenie równoprawnego traktowanie wszystkich wierzycieli oraz uzyskanie czasu na wynegocjowanie stosownego porozumienia pomiędzy największymi wierzycielami.

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.

Niestety na skutek działań osób podających się za Zarząd Spółki jeden z wierzycieli wszczął egzekucję, co doprowadziło do załamania się prowadzonych rozmów. Na wniosek Spółki, decyzją Sądu w dniu 14 maja 2003 udało się wstrzymać egzekucję, co w opinii Zarządu pozwoli kontynuować rozmowy z wierzycielami w celu zapewnienia miejsc pracy ok. 1 200 pracownikom Grupy Vistula i dalszego istnienia Spółki.

Dzięki decyzjom związanym m.in. z likwidacją projektu Artisti Italiani w ciągu pierwszych 5 miesięcy 2003 roku Spółce udało się zmniejszyć zadłużenie w stosunku do wierzycieli finansowych o blisko 10 000 tys. zł (z czego ponad 5 000 tys. zł w maju 2003) jednocześnie znacznie redukując przeterminowane zobowiązania handlowe - o ok.. 68% w porównaniu do początku stycznia 2003 roku.

Prowadząc rozmowy Zarząd Spółki uzyskał oświadczenia ze strony części wierzycieli finansowych do niepodejmowania działań egzekucyjnych do końca czerwca 2003 roku, co pozwoli ponownie nawiązać rozmowy z wierzycielami w sprawie restrukturyzacji finansowania.

Okres ten, po załamaniu rozmów w połowie maja w opinii Zarządu jest wystarczającym do zawarcia stosownego porozumienia pomiędzy Spółką a jej największymi wierzycielami.

**11. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych, w porównaniu do wielkości posiadanych środków, z uwzględnieniem możliwych zmian w strukturze finansowania tej działalności.**

Zamierzenia inwestycyjne na 2002 r. będą realizowane z własnych środków finansowych. Z uwagi na konieczność znaczącej redukcji zobowiązań inwestycje będą minimalizowane do poziomu który zapewni utrzymania dotychczasowej jakości oferowanych produktów i usług oraz zapewnieni stabilność oraz wiarygodność funkcjonowania produkcyjnych Spółek grupy.

**12. Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności gospodarczej za rok obrotowy, z określeniem stopnia wpływu tych czynników lub nietypowych zdarzeń na osiągnięty wynik.**

Na wynik działalności gospodarczej w 2002 r. znaczący wpływ miały:

a) przejęcie działalności operacyjnej spółek zależnych Vistula Market Sp. z o.o. oraz AI Polska Sp. z o.o. przez Vistula S.A.

b) duże odpisy aktualizacyjne oraz rezerwy które Spółka zmuszona była utworzyć w związku z nieefektywnym funkcjonowaniem Spółek zależnych oraz fiaskiem projektu Artisti Italiani

c) wysoki poziom kosztów finansowych, związanych z dużą skalą zewnętrznego finansowania oraz faktem prolongaty umów kredytowych na krótkie, kilkumiesięczne okresy;

Ponadto:

- zmiana struktury kosztów, spowodowana utworzeniem spółek zależnych na bazie majątku w Myślenicach, które dla emitenta wykonywały usługi przerobowe,

- zmiana struktury sprzedaży związana ze zmniejszeniem sprzedaży eksportowej w wyniku likwidacji jednego z zakładów produkcyjnych oraz przeniesieniem jednego z kontraktów do spółki zależnej.

**13. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania spółką emitenta i jego grupą kapitałową.**

W związku ze zmianami w składzie Zarządu oraz funkcjonowaniu grupy kapitałowej 2002 r. zaszły poważne zmiany w sposobie zarządzania Spółką oraz jego grupą kapitałową.

Zmiany ukierunkowane były na usprawnienie funkcjonowania Spółek z grupy, redukcję zatrudnienia, zaostrenie polityki zarządzania należnościami.

**14. Zmiany w składzie osób zarządzających i nadzorujących emitenta w ciągu ostatniego roku obrotowego.**

Zarząd:

Skład Zarządu Spółki w okresie 01.02.02-22.01.02

Janusz Płocica - Prezes Zarządu (rezygnacja 22.01.2002)  
 Michał Wójcik - Wiceprezes Zarządu  
 Piotr Kasprzak - Wiceprezes Zarządu (rezygnacja 22.01.2002)  
 Paweł Matuszczak - Członek Zarządu  
 Romuald Sułowski - Członek Zarządu

**Skład Zarządu Spółki w okresie 22.01.02- 6.06.02**

Michał Wójcik - Prezes Zarządu (odwołany i powołany przez RN na Wiceprezesa 6.06.02)  
 Paweł Matuszczak - Członek Zarządu (odwołany przez RN 6.06.2002)  
 Romuald Sułowski - Członek Zarządu (odwołany przez RN 6.06.2002)

**Skład Zarządu Spółki w okresie 6.06.02- 28.06.02 (koniec kadencji Zarządu)**

Roman Wenzl - Prezes Zarządu (powołany przez RN 6.06.2002)  
 Michał Wójcik - Wiceprezes Zarządu  
 Zbigniew Macioszek - Członek Zarządu (nie kandydował na następną kadencję)

**Skład Zarządu Spółki w okresie 28.06.02- 5.12.02**

Roman Wenzl - Prezes Zarządu (powołany przez RN na nową kadencję, rezygnacja 5.12.2002)  
 Michał Wójcik - Wiceprezes Zarządu (powołany przez RN na nową kadencję)  
 Mieczysław Starek - Członek Zarządu (powołany przez RN na nową kadencję)

**Skład Zarządu Spółki w okresie 5.12.02- 31.12.02**

Michał Wójcik - Wiceprezes Zarządu  
 Mieczysław Starek - Członek Zarządu

**Rada Nadzorcza:**

**Skład Rady Nadzorczej Spółki w okresie 01.01.02-18.12.02**

Marek Małecki - Przewodniczący Rady Nadzorczej  
 Bogdan Benczak - Członek Rady Nadzorczej (rezygnacja 18.12.02)  
 Lambros T. Frangos - Członek Rady Nadzorczej  
 Nicholas Plummer - Członek Rady Nadzorczej  
 Zbigniew J. Staszak - Członek Rady Nadzorczej (rezygnacja 18.12.02)

**Skład Rady Nadzorczej Spółki w okresie 18.12.02-31.12.02**

Marek Małecki - Przewodniczący Rady Nadzorczej  
 Lambros T. Frangos - Członek Rady Nadzorczej  
 Nicholas Plummer - Członek Rady Nadzorczej

**15. Łączną wartość wynagrodzeń i nagród (w pieniądzu i w naturze) odrębnie dla osób zarządzających i nadzorujących, za ostatni zakończony rok obrotowy, bez względu na to czy były one zaliczane w koszty, czy też wynikały z podziału zysku, a w przypadku gdy emitentem jest jednostka dominująca - informacje o wartości wynagrodzeń i nagród otrzymanych z tytułu pełnienia funkcji we władzach jednostek zależnych i stowarzyszonych.**

Łączna wartość wynagrodzeń i nagród należnych za 2002 rok

a) osobom zarządzającym:	1 576 546 zł
b) osobom nadzorującym:	158 639 zł
c) osobom pełniącym równocześnie funkcje w spółkach zależnych:	121 916 zł

**16. Wartość wszystkich nie spłaconych pożyczek udzielonych przez emitenta osobom zarządzającym i nadzorującym oraz ich osobom bliskim (oddzielnie), a także udzielonych im gwarancji i poręczeń (oddzielnie).**

W 2002 r. nie były udzielane przez Spółkę żadne pożyczki osobom zarządzającym i nadzorującym ani ich osobom bliskim. Osobom tym nie były udzielane gwarancje ani poręczenia.

**17. W przypadku spółek kapitałowych - określenie łącznej liczby i wartości nominalnej wszystkich akcji (udziałów) emitenta oraz akcji i udziałów w jednostkach grupy kapitałowej emitenta, będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących (dla każdej osoby oddzielnie).**

Wg stanu na 31.12.2002 r. osoby zarządzające nie były w posiadaniu akcji Spółki oraz nie posiadały udziałów w spółkach zależnych. Spółka nie posiada informacji o stanie posiadania przez osoby nadzorujące akcji Spółki (emitenta) lub akcji i udziałów w spółkach zależnych.

**18. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio poprzez podmioty zależne co najmniej 5 % w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu emitenta wg stanu na dzień**

## publikacji raportu

Lp. Nazwa firmy	Liczba akcji	% udziału w kapitale zakładowym	Liczba głosów na WZA	% udziału głosów na WZA
1. BRE Bank S.A.	488 105	9,99	488 105	9,99
2. Firma F.H. STOPMAR	365 770	7,49	365 770	7,49
3. H.I.P Holding B.V.	1 141 752	23,37	1 141 752	23,37
4. Powszechny Zakład Ubezpieczeń S.A. wraz z podmiotem zależnym Powszechny Zakład Ubezpieczeń na Życie S.A.	815 255	16,69	815 255	16,69
5. Działające w porozumieniu Narodowe Fundusze Inwestycyjne tj. Drugi Narodowy Fundusz Inwestycyjny Spółka Akcyjna, Narodowy Fundusz Inwestycyjny Progress Spółka Akcyjna oraz Narodowy Fundusz Inwestycyjny imienia Eugeniusza Kwiatkowskiego	488 451	9,99	488 451	9,99

**19. Informacje o znanych emitentowi umowach w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy.**

W związku ze sprzedażą w na przełomie lat 2002/2003 na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie akcji Vistula S.A. przez jej spółki zależne, spółki z grupy Vistula zawarły trzy umowy opcji. Umowy te upoważniają spółki do odkupu tych akcji lub zobowiązują ją do ich odkupu na żądanie zbywcy. Realizacja umów opcji może nastąpić po cenie z dnia sprzedaży, powiększonej o wartość pieniądza w czasie na bazie stopy WIBOR.