

## POCZTA

Od : EM VISTULA Robert Jagucki

Data odbioru : 03-11-04 16:56:34

Do : EM Kancelaria Publiczna

## KOMISJA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH I GIEŁD

## Formularz SA-Q 3/2003

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

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

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

Zarząd Spółki **Vistula Spółka Akcyjna**

podaje do wiadomości raport kwartalny za 3 kwartał roku obrotowego 2003

dnia 03-11-04

(data przekazania)

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	3 kwartały narastająco / 2003 okres od 03-01-01 do 03-09-30	3 kwartały narastająco / 2002 okres od 02-01-01 do 02-09-30	3 kwartały narastająco / 2003 okres od 03-01-01 do 03-09-30	3 kwartały narastająco / 2002 okres od 02-01-01 do 02-09-30
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	86 267	84 197	19 778	19 303
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-688	-33 111	-158	-7 591
III. Zysk (strata) brutto	-3 631	-55 799	-832	-12 793
IV. Zysk (strata) netto	-3 561	-53 541	-816	-12 275
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	11 567	-13 776	2 652	-3 158
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-221	8 061	-51	1 848
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-8 953	5 474	-2 053	1 255
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	2 393	-241	549	-55
IX. Aktywa razem	91 521	133 355	19 709	28 719
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	56 440	81 086	12 155	17 462
XI. Zobowiązania długoterminowe	465	1 572	100	339
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	47 006	62 023	10 123	13 357
XIII. Kapitał własny	35 081	52 269	7 555	11 256
XIV. Kapitał zakładowy	12 000	12 000	2 584	2 584
XV. Liczba akcji	4 884 530	4 884 530	4 884 530	4 884 530
XVI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	-0,73	-10,96	-0,17	-2,51
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)	7,18	10,70	1,55	2,30
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

## BILANS

	stan na 03-09-30 koniec kwartału / 2003	stan na 03-06-30 koniec poprz. kwartału / 2003	stan na 02-09-30 koniec kwartału / 2002	stan na 02-06-30 koniec poprz. kwartału / 2002
<b>A k t y w a</b>				
I. Aktywa trwałe	41 242	45 167	49 958	55 512
1. Wartości niematerialne i prawne, w tym:	2 461	3 279	947	235
2. Rzeczowe aktywa trwałe	33 752	36 532	44 067	50 456
4. Inwestycje długoterminowe	1 118	1 118	26	26
4.3. Długoterminowe aktywa finansowe	1 118	1 118	26	26
a) w jednostkach powiązanych, w tym:	1 104	1 104	12	12
b) w pozostałych jednostkach	14	14	14	14
5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	3 911	4 238	4 918	4 795
5.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 911	4 228	4 918	4 795
5.2. Inne rozliczenia międzyokresowe		10		
II. Aktywa obrotowe	50 279	46 002	83 397	84 669
1. Zapasy	19 441	18 478	38 556	36 107
2. Należności krótkoterminowe	20 856	20 489	36 052	46 786
2.1. Od jednostek powiązanych	1 001	1 995	4 035	19 099
2.2. Od pozostałych jednostek	19 855	18 494	32 017	27 687
3. Inwestycje krótkoterminowe	9 507	6 263	1 591	1 342
3.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	9 507	6 263	1 591	1 342
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	9 507	6 263	1 591	1 342
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	475	772	7 198	434
<b>A k t y w a r a z e m</b>	<b>91 521</b>	<b>91 169</b>	<b>133 355</b>	<b>140 181</b>
<b>P a s y w a</b>				
I. Kapitał własny	35 081	34 130	52 269	63 162
1. Kapitał zakładowy	12 000	12 000	12 000	12 000
4. Kapitał zapasowy	13 359	77 544	77 544	77 544
5. Kapitał z aktualizacji wyceny	13 578	13 578	13 578	16 434
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-295	-64 480	2 688	2 688
8. Zysk (strata) netto	-3 561	-4 512	-53 541	-45 504
II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	56 440	57 039	81 086	77 019
1. Rezerwy na zobowiązania	7 409	9 751	15 612	17 446
1.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	472	905	1 578	1 704
1.2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	300	300	175	175
a) długoterminowa	281	281	113	113
b) krótkoterminowa	19	19	62	62
1.3. Pozostałe rezerwy	6 637	8 546	13 859	15 567
b) krótkoterminowe	6 637	8 546	13 859	15 567
2. Zobowiązania długoterminowe	465	700	1 572	1 787
2.2. Wobec pozostałych jednostek	465	700	1 572	1 787
3. Zobowiązania krótkoterminowe	47 006	44 950	62 023	55 637
3.1. Wobec jednostek powiązanych	1 875	2 094	1 962	1 914
3.2. Wobec pozostałych jednostek	44 503	42 133	59 369	53 124
3.3. Fundusze specjalne	628	723	692	599

	stan na 03-09-30 koniec kwartału / 2003	stan na 03-06-30 koniec poprz. kwartału / 2003	stan na 02-09-30 koniec kwartału / 2002	stan na 02-06-30 koniec poprz. kwartału / 2002
4. Rozliczenia międzyokresowe	1 560	1 638	1 879	2 149
4.2. Inne rozliczenia międzyokresowe	1 560	1 638	1 879	2 149
a) długoterminowe	1 560	1 638	1 879	2 271
b) krótkoterminowe				-122
<b>P a s y w a r a z e m</b>	<b>91 521</b>	<b>91 169</b>	<b>133 355</b>	<b>140 181</b>

Wartość księgową	35 081	34 130	52 269	63 162
Liczba akcji	4 884 530	4 884 530	4 884 530	4 884 530
Wartość księgową na jedną akcję (w zł)	7,18	6,99	10,70	12,93
Rozwodniona liczba akcji	0	0	0	0
Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł)	0,00	0,00	0,00	0,00

## POZYCJE POZABILANSOWE

	stan na 03-09-30 koniec kwartału / 2003	stan na 03-06-30 koniec poprz. kwartału / 2003	stan na 02-09-30 koniec kwartału / 2002	stan na 02-06-30 koniec poprz. kwartału / 2002
3. Inne (z tytułu)	1 892	2 046	2 889	3 380
-weksle własne będące zabezpieczeniem otrzymanych gwarancji z tytułu wynajmu lokali sklepowych	1 642	1 762	1 655	1 840
-weksle własne będące zabezpieczeniem otrzymanych gwarancji celnych			750	750
-awal wekslowy dla Mens Field Sp. z o.o.			71	277
-weksle własne będące zabezpieczeniem zobowiązań leasingowych	250	284	413	513
<b>Pozycje pozabilansowe, razem</b>	<b>1 892</b>	<b>2 046</b>	<b>2 889</b>	<b>3 380</b>

## RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	3 kwartał / 2003 okres od 03-07-01 do 03-09-30	3 kwartały narastająco / 2003 okres od 03-01-01 do 03-09-30	3 kwartał / 2002 okres od 02-07-01 do 02-09-30	3 kwartały narastająco / 2002 okres od 02-01-01 do 02-09-30
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	30 288	86 267	24 936	84 197
- od jednostek powiązanych	510	1 715	-1 394	14 272
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	22 651	58 494	17 152	67 701
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	7 637	27 773	7 784	16 497
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	21 296	55 881	17 927	62 245
- od jednostek powiązanych	480	1 547	-741	13 169
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	15 213	39 540	12 705	49 880
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	6 083	16 341	5 222	12 365
III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (I-II)	8 992	30 386	7 009	21 953
IV. Koszty sprzedaży	4 760	16 100	4 572	7 318
V. Koszty ogólnego zarządu	3 119	9 098	3 906	10 304
VI. Zysk (strata) na sprzedaży (III-IV-V)	1 113	5 188	-1 469	4 331
VII. Pozostałe przychody operacyjne	838	2 716	3 599	5 384
3. Inne przychody operacyjne	838	2 716	3 599	5 384
VIII. Pozostałe koszty operacyjne	270	8 592	8 507	42 826
1. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	693	1 006	1 048	1 610
2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-797	5 881	8 678	28 115
3. Inne koszty operacyjne	374	1 705	-1 219	13 101
IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (VI+VII-VIII)	1 681	-688	-6 377	-33 111
X. Przychody finansowe	157	572	652	2 197
1. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:			10	10
2. Odsetki, w tym:	145	473	642	2 157
- od jednostek powiązanych	38	240	609	1 828
5. Inne	12	99		30
XI. Koszty finansowe	1 001	3 522	3 829	24 897
1. Odsetki, w tym:	424	1 793	981	2 318
3. Aktualizacja wartości inwestycji	38	240	2 496	20 355
4. Inne	539	1 489	352	2 224
XII. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (IX+X-XI)	837	-3 638	-9 554	-55 811
XIII. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (XIII.1. - XIII.2.)	-2	7	1	12
1. Zyski nadzwyczajne	2	29	1	14
2. Straty nadzwyczajne	4	22		2
XIV. Zysk (strata) brutto (XII+/-XIII)	835	-3 631	-9 553	-55 799
XV. Podatek dochodowy	-116	-70	-1 516	-2 258
a) część bieżąca			-1 267	568
b) część odroczone	-116	-70	-249	-2 826
XVIII. Zysk (strata) netto (XIV-XV-XVI+/-XVII)	951	-3 561	-8 037	-53 541

Zysk (strata) netto (zanalizowany)	-16 893		-48 942	
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	4 884 530		4 884 530	
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	-3,46		-10,02	
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	0		0	
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,00		0,00	

## ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	3 kwartał / 2003 okres od 03-07-01 do 03-09-30	3 kwartały narastająco / 2003 okres od 03-01-01 do 03-09-30	3 kwartał / 2002 okres od 02-07-01 do 02-09-30	3 kwartały narastająco / 2002 okres od 02-01-01 do 02-09-30
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	34 130	38 937	63 162	105 979
b) korekty błędów podstawowych		-295		151
c) korekta prezentacyjna				854
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	34 130	38 642	63 162	106 984
1. Kapitał zakładowy na początek okresu	12 000	12 000	12 000	12 000
1.2. Kapitał zakładowy na koniec okresu	12 000	12 000	12 000	12 000
4. Kapitał zapasowy na początek okresu	77 544	77 544	77 544	67 532
4.1. Zmiany kapitału zapasowego	-64 185	-64 185		10 012
a) zwiększenia (z tytułu)				10 012
- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)				10 012
b) zmniejszenia (z tytułu)	64 185	64 185		
- pokrycia straty	64 185	64 185		
4.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	13 359	13 359	77 544	77 544
5. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	13 578	13 578	16 434	16 434
5.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny			-2 856	-2 856

	3 kwartał / 2003 okres od 03-07-01 do 03-09-30	3 kwartały narastająco / 2003 okres od 03-01-01 do 03-09-30	3 kwartał / 2002 okres od 02-07-01 do 02-09-30	3 kwartały narastająco / 2002 okres od 02-01-01 do 02-09-30
b) zmniejszenia (z tytułu)			2 856	2 856
- zbycia środków trwałych			2 856	2 856
5.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	13 578	13 578	13 578	13 578
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-68 992	-64 185	-42 816	10 012
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu				10 012
b) korekty błędów podstawowych				151
c) korekta prezentacyjna				854
7.2. Zysk z lat ubiegłych, na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych				11 017
a) zwiększenia (z tytułu)				2 537
- zwrot podatku buy-back				2 537
b) zmniejszenia (z tytułu)				10 866
- podziału zysku przez WZA				10 012
- korekta prezentacyjna				854
7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu				2 688
7.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	68 697	64 185	42 816	
b) korekty błędów podstawowych	295	295		
7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	68 992	64 480	42 816	
b) zmniejszenia (z tytułu)	64 185	64 185		
- pokrycia straty z lat ubiegłych kapitałem zapasowym-uchwała WZA	64 185	64 185		
7.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	4 807	295	42 816	
7.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-4 807	-295	-42 816	2 688
8. Wynik netto	951	-3 561	-8 037	-53 541
a) zysk netto	951			
b) strata netto		3 561	8 037	53 541
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ )	35 081	35 081	52 269	52 269
III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	35 081	35 081	52 269	52 269

## RACHUNEK PRZEPIŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	3 kwartał / 2003 okres od 03-07-01 do 03-09-30	3 kwartały narastająco / 2003 okres od 03-01-01 do 03-09-30	3 kwartał / 2002 okres od 02-07-01 do 02-09-30	3 kwartały narastająco / 2002 okres od 02-01-01 do 02-09-30
I. Zysk (strata) netto	951	-3 561	-8 037	-53 541
II. Korekty razem	3 757	15 128	4 131	39 765
2. Amortyzacja	2 305	7 385	724	6 707
3. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych			-804	-807
4. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	376	1 575	838	1 602
5. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	623	918	1 024	1 598
6. Zmiana stanu rezerw	-2 342	-6 898	-1 834	11 624
7. Zmiana stanu zapasów	-963	4 634	-2 449	-21 526
8. Zmiana stanu należności	-368	3 062	13 734	47 605
9. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	3 579	1 594	-236	1 443
10. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	547	651	-7 156	-11 345
11. Inne korekty		2 207	290	2 864
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)	4 708	11 567	-3 906	-13 776
I. Wpływy	906	1 427	16 026	43 557
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	863	1 275	2 717	2 717
3. Z aktywów finansowych, w tym:	43	152	13 309	40 840
a) w jednostkach powiązanych	38	113	13 124	40 125
- zbycie aktywów finansowych			13 124	40 125
- odsetki	38	113		
b) w pozostałych jednostkach	5	39	185	715
- dywidendy i udziały w zyskach			10	10
- odsetki	5	39	175	705
II. Wydatki	240	1 648	18 362	35 496
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	221	522	5 238	8 607
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	19	34		
3. Na aktywa finansowe, w tym:		1 092	13 124	26 889
a) w jednostkach powiązanych		1 092	13 124	26 889
- nabycie aktywów finansowych		1 092	13 124	26 889
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-III)	666	-221	-2 336	8 061
I. Wpływy			6 710	6 983
2. Kredyty i pożyczki			6 710	6 983
II. Wydatki	2 130	8 953	219	1 509
4. Spłaty kredytów i pożyczek	1 710	7 225		
8. Odsetki	420	1 728	1 022	2 316
9. Inne wydatki finansowe			-803	-807
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-III)	-2 130	-8 953	6 491	5 474
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	3 244	2 393	249	-241
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	3 244	2 393	249	-241
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	347	825	284	560
F. Środki pieniężne na początek okresu	6 263	7 114	1 342	1 832
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D), w tym:	9 507	9 507	1 591	1 591
- o ograniczonej możliwości dysponowania	836	836	34	1 238

## "KOMENTARZ"

### 1. Firma i siedziba.

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

Zarejestrowana w Sądzie Rejonowym dla Krakowa Śródmieścia, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.  
Numer KRS 0000047082

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

Nr kodu 18.22 A - produkcja pozostała odzieży wierzchniej.

Nr kodu 52.42 Z - sprzedaż detaliczna odzieży.

Branża - Przemysł Lekki

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

Sprawozdanie finansowe prezentowane jest za III kwartał 2003r. Rokiem obrotowym jest rok kalendarzowy. Porównywalne dane finansowe prezentowane są za III kwartał 2002 r. oraz w przypadku bilansu dodatkowo za I półrocze 2002 r.

Doprowadzenie sprawozdania za 3 kwartały 2002 r. do warunków porównywalnych spowodowało:

a) Bilans ( tys.zł )

P a s y w a

tytuł:

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

b) R-k zysków i strat ( tys.zł )

tytuł:

-przesunięcie z "Innych kosztów operacyjnych" kosztu likwidacji rzeczowych aktywów trwałych do pozycji "Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych"	-1400 +1400
---	----------------

-przesunięcie z "Kosztów finansowych -"Odsetki" do pozycji "Inne" "Koszty finansowe" z tytułu prowizji i dodatkowych opłat leasingu	- 44 + 44
---	--------------

-przesunięcie w ramach "Przychodów finansowych":

- z pozycji "Zysk ze zbycia inwestycji" do pozycji "Odsetki" - 1482  
+ 1482
- z pozycji "Odsetki" do pozycji "Inne" Przychody finansowe - 30  
+ 30
- z pozycji "Inne" Przychody finansowe do pozycji "Inne" Koszty finansowe z tytułu dodatnich różnic kursowych na zmniejszenie ujemnych różnic kursowych -1493  
+1493

### 4. Opis przyjętych zasad (polityki) rachunkowości.

Sprawozdanie finansowe za III kwartał 2003 r. sporządzone zostało zgodnie z Ustawą o rachunkowości, Rozporządzeniem Rady Ministrów z dnia 16.10.2001 r. o raportach w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych, obowiązującymi zasadami rachunkowości, z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny aktywów i pasywów oraz tworzenia odpisów aktualizujących i rezerw, porównywalności wszystkich danych zawartych w skróconym sprawozdaniu finansowym za III kwartał 2002 r., a w przypadku bilansu dodatkowo za kwartały bezpośrednio poprzedzające kwartały objęte tym raportem zgodnie z wymogami określonymi przez KPWiG.

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

Aktywa trwałe

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

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

Środki trwałe przejęte w leasing kwalifikuje się do objętych leasingiem finansowym, stosownie do przepisów Ustawy o rachunkowości.

Zasady amortyzowania środków trwałych przyjęte przez Spółkę :

- środki trwałe o wartości nie przekraczającej 3.500 zł są amortyzowane jednorazowo i odnoszone w ciężar kosztów w miesiącu następnym po miesiącu przyjęcia ich do użytkowania,
- pozostałe środki trwałe są amortyzowane zgodnie z ustawą o rachunkowości z uwzględnieniem okresów ich ekonomicznej użyteczności.
- środki trwałe w budowie ujmowane są w ewidencji według cen nabycia lub kosztów wytworzenia, pomniejszonych o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.
- zaliczki na środki trwałe w budowie ujmuje się w ewidencji w cenie nominalnej, natomiast na dzień bilansowy w wartości wymagającej zapłaty.

Ulgi inwestycyjne :

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

c) Inwestycje długoterminowe w postaci udziałów w innych jednostkach i w jednostkach podporządkowanych oraz długoterminowe papiery wartościowe (lokaty) ujmowane są w ewidencji według cen nabycia pomniejszonych o odpisy spowodowane trwałą utratą ich wartości.

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

*Aktywa obrotowe*

- a) Zapasy materiałów wycenione są według cen zakupu przyjmując metodę wyceny rozchodów zapasów według cen "pierwsze przyszło pierwsze wyszło". Materiały pomocnicze niesłużące celom produkcyjnym zachowywane są w koszty w momencie ich zakupu.
- b) Zapasy towarów obcych wycenione są wg cen zakupu nie wyższych od ich cen sprzedaży netto na dzień bilansowy.
- c) Zapasy towarów wyprodukowanych we własnym zakresie i przekazywanych do własnych sklepów wycenione są wg kosztu wytworzenia.
- d) Zapasy wyrobów gotowych wycenione są na dzień bilansowy wg kosztów wytworzenia nie wyższych od ich ceny sprzedaży netto.
- e) Produkcja w toku wyceniona jest wg zużycia materiałów bezpośrednich.
- f) Ewidencja analityczna zapasów prowadzona jest na kontach pomocniczych:  
- ilościowo-wartościowa dla materiałów i wyrobów gotowych,  
- wartościowa dla towarów w punktach sprzedaży detalicznej.
- g) W wycenie zapasów stosuje się zasady ostrożnej wyceny i tworzy się odpisy aktualizacyjne wartości zapasów na dzień bilansowy wobec ich wyceny według cen sprzedaży netto, niższych od cen zakupu oraz na skutek utraty przez nie wartości.
- h) Należności i roszczenia wyrażone w walucie krajowej wyceniane są na dzień bilansowy w kwocie wymagającej zapłaty z zachowaniem ostrożności poprzez dokonanie opisu aktualizującego. Na dzień powstania należności ewidencjonuje się je według wartości nominalnej.
- i) Należności i roszczenia wyrażone w walutach obcych wyceniane są na dzień bilansowy według kursu kupna stosowanego przez bank, z którego usług korzysta Spółka - według kursu BPH - PBK S.A., w dniu wyceny nie wyższego od średniego kursu NBP dla danej waluty. Na dzień powstania należności wycenia się je według kursu kupna stosowanego przez bank z którego usług Spółka korzysta tj. według kursu BPH - PBK S.A. Powstałe w wyniku wyceny należności dodatnie różnice kursowe zalicza się do przychodów finansowych, natomiast ujemne różnice kursowe do kosztów finansowych.
- j) Należności i roszczenia wyrażone w walucie krajowej dla przedstawienia realnej ich wartości zostały pomniejszone o odpisy aktualizujące należności wątpliwe od dłużników postawionych w stan likwidacji lub upadłości lub kwestionujących należności, zalegających z zapłatą a ocena dłużnika wskazuje, że spłata należności w najbliższym czasie nie jest prawdopodobna.
- k) Inwestycje krótkoterminowe w postaci :  
- dłużnych papierów wartościowych wycenia się w cenach nabycia powiększonej o należne odsetki zgodnie z upływem czasu z uwzględnieniem odpisów aktualizacyjnych.  
- udzielonych pożyczek ujmuje się w ewidencji w wartości nominalnej, natomiast na dzień bilansowy wycenia się w kwocie niespłaconej powiększonej o należne odsetki zgodnie z upływem czasu z uwzględnieniem odpisów aktualizacyjnych.
- l) Środki pieniężne w walucie krajowej wycenia się w wartości nominalnej.
- ł) Środki pieniężne wyrażone w walutach obcych przeliczone zostały na dzień bilansowy wg kursu zakupu banku z którego usług korzystała jednostka nie wyższego jednak od średniego kursu NBP dla danej waluty.
- m) Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe czynne dotyczą aktywów trwających nie dłużej niż 12 miesięcy od dnia bilansowego. Ujmuje się je na dzień bilansowy w wysokości kosztów przypadających na okresy następne z tytułu: kosztów czynszów i dzierżaw, prenumerat, ubezpieczeń majątkowych, podatków od nieruchomości i gruntów itp.

*Kapitały własne obejmują:*

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

*Wynik finansowy*

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

*Zobowiązania i rezerwy*

- a) Rezerwy na zobowiązania obejmują rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego, rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne, rezerwy na zwolnienia ekonomiczne pracowników, rezerwę na przyszłe zobowiązania z tytułu zakupu praw do znaku towarowego. Rezerwy wycenia się w ewidencji na dzień bilansowy według wiarygodnie oszacowanej wartości.
- b) Zobowiązania wyrażone w walucie krajowej wyceniane są na dzień bilansowy w kwocie wymagającej zapłaty. Na dzień powstania zobowiązania ewidencjonuje się według wartości nominalnej.
- c) Zobowiązania wyrażone w walutach obcych wyceniane są na dzień bilansowy według kursu sprzedaży zastosowanego przez bank, z którego usług korzysta Spółka - według kursu BPH - PBK S.A., nie niższym od kursu średniego NBP z dnia wyceny dla danej waluty. Na dzień powstania zobowiązań wycenia się je po kursie sprzedaży ustanowionym przez bank, z którego usług korzysta Spółka, tj. po kursie sprzedaży BPH - PBK S.A. Powstałe w wyniku wyceny zobowiązań dodatnie różnice kursowe zalicza się do przychodów finansowych, natomiast ujemne różnice kursowe do kosztów finansowych.
- d) Kredyty bankowe wycenia się w kwocie wymagającej zapłaty.
- e) Rozliczenia międzyokresowe bierne obejmują koszty przypadające na dany okres lecz jeszcze nie poniesione i

dotyczą kalkulowanych urlopów w podziale na długoterminowe i krótkoterminowe.

- f) Rozliczenia międzyokresowe przychodów obejmują: należne kary i odsetki od należności wątpliwych objętych odpisem aktualizującym, zasądzone a jeszcze nie otrzymane koszty procesu, kwoty podwyższające roszczenia z tytułu niedoborów w sklepach ponad cenę nabycia.

#### *Pozostałe przychody i koszty operacyjne*

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

#### *Pozostałe przychody i koszty finansowe*

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

#### *Straty i zyski nadzwyczajne*

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

#### *Inwentaryzacja*

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

#### **6. Zasady sporządzania sprawozdania finansowego.**

- a) Raport finansowy za III kwartał 2003r. sporządzono zgodnie z wymogami Ustawy o rachunkowości oraz Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 16 października 2001r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz.U. Nr 139 z 2001r., poz. 1569) oraz obowiązującymi zasadami rachunkowości, z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny aktywów i pasywów oraz tworzenia odpisów aktualizujących zgodnie z art. 37 Ustawy, porównywalności danych finansowych za 2003 i 2002r., 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.

#### **7. Korekty w sprawozdaniu finansowym**

W sprawozdaniu finansowym za III kwartał 2003r. Spółka nie wykazuje korekt z lat ubiegłych, gdyż opinia podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych była pozytywna.

#### **8. Dane sprawozdawcze**

Sprawozdanie finansowe za III kwartał 2003 i 2002r. obejmują dane dotyczące wyłącznie Spółki jako jednostki

sporządzającej samodzielne sprawozdanie. W skład przedsiębiorstwa Spółki nie wchodzi jednostki organizacyjne sporządzające samodzielne sprawozdania finansowe. Emitent jest jednostką dominującą oraz sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

**9. Poszczególne pozycje aktywów i pasywów przeliczone na EURO zostały według średniego z dnia 30.09.2003 ogłoszonego przez NBP, który wynosił 4,6435 zł/EUR. Poszczególne pozycje rachunku zysków i strat zostały przeliczone na EURO według kursu 4,3618 zł/EURO, który stanowi średnią arytmetyczną średnich kursów EURO ustalonych przez NBP na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca objętego raportem.**

Do wyliczenia kursu średniego przyjęto następujące kursy EURO z dnia : 31.01.03 - 4,1286 zł/EUR, 28.02.03 - 4,2083 zł/EUR, 31.03.03 - 4,4052 zł/EUR, 30.04.03 - 4,2775 zł/EUR, 31.05.03 - 4,3915 zł/EUR, 30.06.03 - 4,4570 zł/EUR, 31.07.2003 - 4,3879 zł/EUR, 31.08.2003 - 4,3588 zł/EUR, 30.09.2003 - 4,6435 zł/EUR.

## 10. Wyniki za III kwartał 2003 roku.

Głównym celem działań Zarządu podjętych w III kwartale 2003 roku była poprawa płynności Spółki, redukcja zobowiązań wobec instytucji finansowych oraz zakończenie likwidacji projektu Artisti Italiani oraz pozyskiwanie nowych zamówień na I półrocze 2004 roku.

W okresie III kwartału 2003 roku znaczącej poprawie uległy przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej, które wyniosły 4.708 tys. złotych w stosunku do -3.906 tys. zł. w III kwartale 2002 roku. Jednocześnie w okresie III kwartału 2003 roku Spółka zmniejszyła swoje zobowiązania wobec instytucji finansowych o 3.324 tys. zł. przy zachowaniu pełnej, bieżącej płynności operacyjnej.

Według danych bilansowych, uwzględniając wzrost zobowiązań na skutek wyceny bilansowej (wzrost kursu euro do złotego), od początku roku Spółka zmniejszyła swoje zadłużenie wobec instytucji finansowych o 12 176 tys. zł. zachowując pełną bieżącą płynność operacyjną.

W okresie III kwartału oraz w miesiącu październiku 2003 roku została zakończona likwidacja detalicznej sieci sprzedaży projektu Artisti Italiani. Sprzedaż pozostałej, nieznacznej ilości towarów pod znakiem AI będzie odbywała się za pośrednictwem dyskontowej sieci sprzedaży. Sukcesem zakończył się również proces zbierania zamówień, zarówno krajowych jak i eksportowych na sezon wiosna / lato 2004 - Spółka w 100% zrealizowała zakładane w tym zakresie budżety dotyczące I półrocza 2004 roku.

Postępująca likwidacja projektu AI jak również działania podjęte w sferze produktów pod marką Vistula i Lantier wpłynęły na znaczącą poprawę wyników finansowych Spółki za III kwartał 2003 roku. Przychody ze sprzedaży w III kwartale 2003 roku wzrosły o 5.352 tys. zł. w stosunku do III kwartału 2002 roku osiągając dynamikę na poziomie 121% w podanym okresie. Ponadto zmniejszeniu uległy koszty ogólnego zarządu w III kwartale 2003 roku osiągając poziom 3.119 tys. zł. w stosunku do 3.906 tys. złotych w III kwartale 2002 roku.

Mając na uwadze powyższe okoliczności, jak również poprawę marży brutto w III kwartale 2003 roku Spółka osiągnęła zysk na sprzedaży w wysokości: 1.113 tys. zł. w stosunku do straty w porównywalnym okresie roku ubiegłego na poziomie: -1.469 tys. zł.

Na skutek wzrostu kosztów finansowych związanych z aprecjacją euro w stosunku do złotego zysk Spółki z działalności gospodarczej został zmniejszony do poziomu: 837 tys. zł.

Pomimo stabilnej sytuacji Spółki dominującej w zakresie bieżącej płynności i działalności operacyjnej oraz znacznej redukcji zobowiązań wobec instytucji finansowych na Spółce ciąży konieczność spłaty zobowiązań wobec instytucji finansowych ponad 34.000 tys. zł. (wg. stanu na 30.09.03) w ciągu kilku najbliższych miesięcy. Zarząd Spółki rozpoczął negocjacje z wszystkimi wierzycielami finansowymi, w tym również wekslowymi, celem osiągnięcia porozumienia wszystkich wierzycieli oraz uzgodnienia spłaty większości długu w ciągu lat 2003 - 2005.

Na podstawie opracowanego przez Zarząd biznes planu Spółki na lata 2003 - 2005 wszystkie instytucje finansowe przystąpiły do rozmów na temat prolongaty terminów spłat rat kapitałowych długu finansowego Vistula S.A. oraz zobowiązały się do niepodejmowania działań egzekucyjnych do czasu zawarcia formalnego porozumienia. Przedstawionym instytucjom finansowym oraz zaakceptowany przez Radę Nadzorczą Spółki plan finansowy na lata 2003 - 2005 zakłada oprócz spłaty ponad 30 milionów złotych długu również bieżącą obsługę odsetek od całości zadłużenia oraz zysk netto we wszystkich latach objętych prognozą. Przedłużające się, na skutek zewnętrznych oraz wewnętrznych czynników negocjacje w sprawie prolongaty wiarytelności jak dotąd nie zakończyły się podpisaniem porozumień prolongacyjnych.

Działania Spółki w IV kwartale 2003 roku będą głównie ukierunkowane na:

- dalszą redukcję zobowiązań Spółki wobec instytucji finansowych;
- przygotowanie w ramach założonego budżetu nowej kampanii promocyjno-reklamowej, której głównym celem będzie wprowadzenie na rynek nowej oferty odzieży męskiej typu "smart casual";
- zmniejszenie poziomu należności handlowych;
- rozwijanie detalicznej sieci sprzedaży marek Vistula i Lantier;
- generowanie przez Spółkę wolnych przepływów pieniężnych z posiadanych aktywów.

### Wynik netto za III kwartał 2003 roku uwzględnia ponadto:

- zmiany wyniku netto z tytułu zmiany stanu aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego w kwocie: - 317 tys.zł.
- zmiany wyniku netto z tytułu zmiany stanu rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego w kwocie: + 432 tys.zł.
- zmiany wyniku netto z tytułu odpisów aktualizacyjnych wartość należności (saldo):- 2.137 tys.zł.
- zmiany wyniku netto z tytułu odpisów aktualizacyjnych wartość zapasów (saldo): + 5.929 tys. zł
- zmiany wyniku netto z tytułu odpisów aktualizacyjnych wartość środków trwałych (saldo):+ 1.019 tys. zł.

## 11. Wykaz akcjonariuszy posiadających, co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy (zestawienie zmian):

Lp. Akcjonariusz	Stan na dzień 30.09.2003r.		Stan na dzień 04.11.2003r.	
	liczba akcji na WZA	% głosów	liczba akcji na WZA	% głosów
1. H.I.P. Holding B.V. Amsterdam	1 141 752	23,37	1 141 752	23,37
2. Powszechny Zakład	815 255	16,69	815 255	16,69

Ubezpieczen S.A.  
wraz z podmiotem  
zależnym Powszechny  
Zakład Ubezpieczeń  
Życie S.A.

3. BRE Bank S.A	488 105	9,99	488 105	9,99
4. Firma F.H. STOPMAR	365 770	7,49	365 770	7,49

## 12. Osoby zarządzające oraz nadzorujące nie posiadają akcji Spółki.

## 13. W trakcie III kwartału 2003r. Spółka informowała w raportach bieżących o następujących, znaczących zdarzeniach mających wpływ na sytuację Spółki:

### 1.) Uchylenie postanowienia Sądu Rejonowego dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie z dnia 22 kwietnia 2003 roku o wpisie do Rejestru Przedsiębiorców KRS nowych członków Rady Nadzorczej oraz Zarządu Spółki oraz ustalenie nieważności uchwał członków Rady Nadzorczej z dnia 18 grudnia 2002 roku o uzupełnieniu składu Rady w drodze kooptacji

W dniu 11 lipca 2003 roku Sąd Okręgowy w Krakowie, Wydział IX Gospodarczy uchylił postanowienie Sądu Rejonowego dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 22.04.2003 roku o dokonaniu wpisów w Rejestrze Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego nowych członków organów Spółki, tj. Rady Nadzorczej i Zarządu w osobach:

Rada Nadzorcza:

- Markus Joannes Timmermans
- Paul Putz
- Robert Lipski
- Peter Weihs
- Fedde Johannes Diederik Peutz

Zarząd:

- Jan Laskowski
- Catherine Madeleine Deluze.

Orzeczenie Sądu Okręgowego w Krakowie z dnia 11 lipca 2003 roku rozstrzygnęło ostatecznie spór toczący się od grudnia 2002 roku do 12 czerwca 2003 roku pomiędzy akcjonariuszami Spółki o to, kto stanowił w tym okresie legalne: Zarząd i Radę Nadzorczą Spółki.

W dniu 12 czerwca 2003 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Vistula S.A. w dniu 12.06.2003 roku powołało Radę Nadzorczą Spółki w składzie :

- Bogdan Benczak,
- Tomasz Łuczyński,
- Maciej Zieliński,
- Wojciech Grzybowski,
- Ryszard Marcinkowski,
- Andrzej Marciniak.

W powyższym składzie Rada Nadzorcza funkcjonowała do dnia 29 sierpnia 2003 roku, w którym Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy dokonało wyboru Rady Nadzorczej w drodze głosowania oddzielnymi grupami.

W dniu 12 czerwca 2003 roku na posiedzeniu Rady Nadzorczej, powołanej przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Vistula S.A. odbyte w tym samym dniu, zostali odwołani wszyscy członkowie Zarządu Vistula S.A. oraz został wybrany nowy zarząd Spółki w osobach:

- Michał Wójcik - prezes zarządu;
- Mieczysław Starek - członek zarządu;
- Mateusz Żmijewski - członek zarządu.

### 2.) Zawarcie porozumienia w sprawie spłaty wierzytelności Banku Zachodniego WBK S.A.

W wyniku negocjacji prowadzonych z głównymi wierzycielami finansowymi, mających na celu prolongatę terminów spłaty zadłużenia Spółki z tytułu zaciągniętych kredytów i wystawionych lub poręczonych weksli - Spółka Vistula S.A. w dniu 11 lipca 2003 roku zawarła porozumienie z Bankiem Zachodnim WBK S.A. (dalej zwanym Bankiem), którego przedmiotem było ustalenie warunków spłaty w całości wymagalnego zadłużenia Spółki wobec tego Banku, z tytułu umowy kredytowej nr 1665/24/2001 z dnia 25.09.2001 roku, wynoszącego według stanu na dzień zawarcia wyżej wymienionego porozumienia 3.451.911,43 zł. Zgodnie z treścią zawartego porozumienia Spółka zobowiązała się do spłaty całości zadłużenia wobec Banku do końca bieżącego roku w sześciu ratach miesięcznych.

### 3.) Stanowisko Zarządu PZU S.A. w sprawie dofinansowania Spółki

W dniu 31.07.2003 roku Zarząd Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń Spółka Akcyjna - jednego ze znaczących akcjonariuszy Spółki - zaakceptował kierunkowo wniosek Zarządu Vistula S.A. w sprawie dofinansowania Spółki w formie umowy pożyczki. W wyżej wspomnianym wniosku skierowanym do PZU S.A., Spółka zwróciła się o udzielenie pożyczki, która w całości byłaby przeznaczona na spłatę wymagalnych wierzytelności Vistula S.A. wobec części polskich i zagranicznych instytucji finansowych, co nie spowodowałoby zwiększenia poziomu zadłużenia Spółki. Pożyczka otrzymana od PZU S.A. umożliwiłaby konwersję bieżącego zadłużenia Spółki na średnioterminowe.

### 4.) Porozumienie akcjonariuszy Vistula S.A.

W dniu 29 sierpnia 2003 roku Spółka otrzymała od BRE Bank S.A. z siedzibą w Warszawie zawiadomienie, iż : BRE Bank SA, Narodowy Fundusz Inwestycyjny Progress S.A., Narodowy Fundusz Inwestycyjny imienia E.Kwiatkowskiego S.A. oraz Drugi Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. - akcjonariusze Vistuli S.A. z siedzibą w Krakowie ("Spółka"), posiadający łącznie 976.556 akcji Spółki, stanowiących 19,99% kapitału zakładowego Spółki i dających prawo wykonywania 976.556 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, co stanowi 19,99% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, zawarli w dniu 28 sierpnia 2003 roku porozumienie, na mocy którego zamierzają ustalać zasady zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu Spółki w sprawach dotyczących istotnych spraw Spółki oraz zasady rozporządzania posiadanymi akcjami Vistula S.A.

### 5.) Wybór Rady Nadzorczej Spółki w drodze głosowania oddzielnymi grupami

W dniu 29 sierpnia 2003 roku, odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki, które między innymi ustaliło liczbę członków Rady Nadzorczej na 5 osób oraz podjęło uchwały w sprawie wyboru Rady Nadzorczej w drodze głosowania oddzielnymi grupami w trybie art. 385 § 2-9 Kodeksu spółek handlowych. Do Rady Nadzorczej Spółki powołani zostali:

- Bogdan Benczak,



- Lambros T. Frangos
- Tomasz Łuczyński,
- Wojciech Grzybowski,
- Ryszard Marcinkowski,

**6.) Wniesienie powództwa o unieważnienie uchwał podjętych na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Vistula S.A. w dniu 12.06.2003 roku**

Z Sądu Okręgowego w Krakowie wpłynął do Spółki pozew wniesiony przez spółkę H.I.P. Holding B.V. z Amsterdamu w Holandii, akcjonariusza spółki Vistula S.A., o stwierdzenie nieważności uchwał podjętych na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki Vistula S.A. w dniu 12 czerwca 2003 roku. 2003r.

**14. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej z uwzględnieniem informacji w zakresie:**

**a) postępowań dotyczącego zobowiązań albo wierzytelności emitenta lub jednostki od niego zależnej, którego wartość stanowi, co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta**

1. Postępowanie toczące się przed Sądem Okręgowym w Krakowie IX Wydział Gospodarczy (Sygn. akt IX GC 800/03) w sprawie z powództwa DF Deutsche Forfrait AG z siedzibą w Kolonii o zasądzenie od Spółki Vistula S.A. kwoty 1.843.283,82 EUR wraz z ustawowymi odsetkami z tytułu nie wykupienia przez Vistula S.A. czterech weksli, wystawionych na rzecz podmiotów zagranicznych będących dostawcami towarów Artisti Italiani, które DF Deutsche Forfrait AG nabył w drodze indosów od remitentów wskazanych w treści weksli.
2. Postępowanie toczące się przed Sądem Okręgowym W Krakowie Wydział II Odwoławczy (Sygn. akt I Co 1454/03/P w sprawie nadania klauzuli wykonalności bankowemu tytułowi egzekucyjnemu wystawionego dnia 8.05.2003 roku przez Bank Zachodni WBK S.A. z siedzibą we Wrocławiu i dotyczącego wierzytelności kredytowych Banku Zachodniego WBK S.A. w wysokości 4.659.511,67 zł.

**b) dwu lub więcej postępowań dotyczących zobowiązań oraz wierzytelności, których łączna wartość stanowi odpowiednio, co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta.**

- nie dotyczy

**15. W okresie III kwartału 2003 Spółka zawierała transakcje z podmiotami powiązanymi, jednakże były to transakcje typowe i rutynowe zawierane na warunkach rynkowych.**

**16. W okresie III kwartału 2003 Spółka nie udzielała pożyczek ani poręczeń Spółkom zależnym.**

## PODPISY

Podpisy osób reprezentujących spółkę			
Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
03-11-04	Michał Wójcik	Prezes Zarządu	
03-11-04	Mieczysław Starek	Członek Zarządu	
03-11-04	Mateusz Żmijewski	Członek Zarządu	