

POCZTA

Od : EM VISTULA Robert Jagucki

Data odbioru : 03-11-14 19:37:40

Do : EM Kancelaria Publiczna

KOMISJA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH I GIEŁD

Formularz SA-QS 3/2003

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

Zgodnie z § 57 ust. 2 Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 16 października 2001 r.

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

Zarząd Spółki **Vistula Spółka Akcyjna**

podaje do wiadomości skonsolidowany raport kwartalny za 3 kwartał roku obrotowego 2003

dnia 03-11-14

(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	85 326	93 843	19 562	21 515
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	1 286	(27 641)	295	(6 337)
III. Zysk (strata) brutto	(589)	(38 680)	(135)	(8 888)
IV. Zysk (strata) netto	(1 529)	(34 489)	(351)	(7 907)
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	11 121	(2 605)	2 550	(597)
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	751	(3 729)	172	(855)
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(9 082)	5 510	(2 082)	1 263
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	2 790	(824)	640	(189)
IX. Aktywa razem	95 604	142 797	20 589	30 752
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	56 971	85 487	12 269	18 410
XI. Zobowiązania długoterminowe	465	1 572	100	339
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	47 218	66 322	10 169	14 283
XIII. Kapitał własny	38 633	57 310	8 320	12 342
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)	(7,64)	(7,06)	(1,75)	(1,62)
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)	7,91	11,73	1,70	2,53
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

SKONSOLIDOWANY 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
A k t y w a				
I. Aktywa trwałe	40 195	44 133	53 049	59 768
1. Wartości niematerialne i prawne, w tym:	2 495	3 321	1 035	369
3. Rzeczowe aktywa trwałe	33 768	36 551	44 015	52 125
5. Inwestycje długoterminowe	14	14	14	14
5.3. Długoterminowe aktywa finansowe	14	14	14	14
b) w pozostałych jednostkach	14	14	14	14
6. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	3 918	4 247	7 985	7 260
6.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 918	4 237	7 985	7 254
6.2. Inne rozliczenia międzyokresowe		10		6
II. Aktywa obrotowe	55 409	50 103	89 748	86 442
1. Zapasy	19 645	18 667	39 364	42 919
2. Należności krótkoterminowe	23 380	21 629	39 548	36 841
2.2. Od pozostałych jednostek	23 380	21 629	39 548	36 841
3. Inwestycje krótkoterminowe	11 700	8 696	3 098	5 589
3.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	11 700	8 696	3 098	5 589
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	11 700	8 696	3 098	5 589
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	684	1 111	7 738	1 093
A k t y w a r a z e m	95 604	94 236	142 797	146 210
P a s y w a				
I. Kapitał własny	38 633	36 222	57 310	56 231
1. Kapitał zakładowy	12 000	12 000	12 000	12 000
3. Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)			(3 467)	(6 827)
4. Kapitał zapasowy	13 631	77 818	77 640	77 641
5. Kapitał z aktualizacji wyceny	13 578	13 578	13 578	16 434
8. Zysk (strata) z lat ubiegłych	953	(68 404)	(7 952)	(8 412)
9. Zysk (strata) netto	(1 529)	1 232	(34 489)	(34 605)
IV. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	56 971	58 014	85 487	89 979
1. Rezerwy na zobowiązania	7 538	9 818	15 706	17 538
1.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	472	905	1 666	1 765
1.2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	300	307	175	175
a) długoterminowa	281	281	113	114
b) krótkoterminowa	19	26	62	61
1.3. Pozostałe rezerwy	6 766	8 606	13 865	15 598
b) krótkoterminowe	6 766	8 606	13 865	15 598
2. Zobowiązania długoterminowe	465	700	1 572	1 787
2.2. Wobec pozostałych jednostek	465	700	1 572	1 787
3. Zobowiązania krótkoterminowe	47 218	45 625	66 322	68 500
3.2. Wobec pozostałych jednostek	46 218	44 446	64 901	67 027
3.3. Fundusze specjalne	1 000	1 179	1 421	1 473
4. Rozliczenia międzyokresowe	1 750	1 871	1 887	2 154
4.2. Inne rozliczenia międzyokresowe	1 750	1 871	1 887	2 154

	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
a) długoterminowe	1 560	1 638	1 880	2 154
b) krótkoterminowe	190	233	7	
P a s y w a r a z e m	95 604	94 236	142 797	146 210

Wartość księgową	38 633	36 222	57 310	56 231
Liczba akcji	4 884 530	4 884 530	4 884 530	4 884 530
Wartość księgową na jedną akcję (w zł)	7,91	7,42	11,73	11,51
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
pozycje pozabilansowe, razem	1 892	2 046	2 889	3 380

SKONSOLIDOWANY 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:	30 110	85 326	31 996	93 843
- od jednostek powiązanych			927	927
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	22 464	57 400	22 291	66 245
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	7 646	27 926	9 705	27 598
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	20 028	52 434	23 124	64 179
- od jednostek powiązanych			685	685
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	13 949	35 988	16 524	46 120
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	6 079	16 446	6 600	18 059
III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (I-II)	10 082	32 892	8 872	29 664
IV. Koszty sprzedaży	4 760	16 107	5 523	16 814
V. Koszty ogólnego zarządu	3 778	11 217	4 702	16 426
VI. Zysk (strata) na sprzedaży (III-IV-V)	1 544	5 568	(1 353)	(3 576)
VII. Pozostałe przychody operacyjne	1 911	8 949	3 488	5 743
3. Inne przychody operacyjne	1 911	8 949	3 488	5 743
VIII. Pozostałe koszty operacyjne	5 601	13 231	(342)	29 808
1. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	693	1 006	1 048	1 610
2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	5 411	11 281	(198)	14 840
3. Inne koszty operacyjne	(503)	944	(1 192)	13 358
IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (VI+VII-VIII)	(2 146)	1 286	2 477	(27 641)
X. Przychody finansowe	(27)	1 422	106	497
1. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:			10	10
2. Odsetki, w tym:	111	250	42	379
3. Zysk ze zbycia inwestycji		24		
5. Inne	(138)	1 148	54	108
XI. Koszty finansowe	605	3 304	4 485	11 548
1. Odsetki, w tym:	424	1 815	1 000	2 341
3. Aktualizacja wartości inwestycji			3 364	6 573
4. Inne	181	1 489	121	2 634
XIII. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (IX+X-XI+/-XII)	(2 778)	(596)	(1 902)	(38 692)
XIV. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (XIV.1. - XIV.2.)	(2)	7	1	12
1. Zyski nadzwyczajne	2	29	1	14
2. Straty nadzwyczajne	4	22		2
XVII. Zysk (strata) brutto (XIII+/-XIV-XV+XVI)	(2 780)	(589)	(1 901)	(38 680)
XVIII. Podatek dochodowy	(19)	940	(2 017)	(4 191)
a) część bieżąca	95	165	(1 031)	837
b) część odroczone	(114)	775	(986)	(5 028)
XXII. Zysk (strata) netto (XVII-XVIII-XIX+/-XX+/-XXI)	(2 761)	(1 529)	116	(34 489)

Zysk (strata) netto (zanalizowany)	(37 334)		(32 719)	
Srednia ważona liczba akcji zwykłych	4 884 530		4 884 530	
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	(7,64)		(6,70)	
Srednia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	0		0	
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,00		0,00	

ZESTAWIENIE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM 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)	36 222	22 902	56 231	85 759
b) korekty błędów podstawowych	3 734	3 438		151
c) korekta prezentacyjna				854
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	39 956	26 340	56 231	86 764
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
3. Akcje (udziały) własne na początek okresu		(977)	(6 827)	(7 350)
3.1. Zmiany akcji (udziałów) własnych		977	3 360	3 883
a) zwiększenia (z tytułu)		977	3 360	3 883
3.2. Akcje (udziały) własne na koniec okresu			(3 467)	(3 467)
4. Kapitał zapasowy na początek okresu	77 816	77 640	77 640	67 532
3.1. Zmiany kapitału zapasowego	(64 185)	(64 009)		10 108
a) zwiększenia (z tytułu)		176		10 108
- z podziału zysku (ustawowo)		176		96
- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)				10 012
b) zmniejszenia (z tytułu)	64 185	64 185		
- pokrycia straty	64 185	64 185		

	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
4.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	13 631	13 631	77 640	77 640
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
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
8. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	(67 172)	(79 339)	(43 016)	(2 857)
8.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu		176	2 347	10 108
b) korekty błędów podstawowych	3 734	3 734		151
c) korekta prezentacyjna				854
d) różnica na korekcie konsolidacyjnej	1 438		341	
8.2. Zysk z lat ubiegłych, na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	5 172	3 910	2 688	11 113
a) zwiększenia (z tytułu)				2 537
-zwrot podatku buy-back				2 537
b) zmniejszenia (z tytułu)		176		10 962
-podziału zysku przez WZA		176		10 108
-korekta prezentacyjna				854
8.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	5 172	3 734	2 688	2 688
8.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	67 172	79 515	45 363	12 965
b) korekty błędów podstawowych		(12 549)		
8.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	67 172	66 966	45 363	12 965
b) zmniejszenia (z tytułu)	64 185		118	2 325
korekta prezentacyjna z tytułu wyłączenia z konsolidacji spółki zależnej w związku z jej upadłością			118	
-korekta prezentacyjna				2 325
pokrycia straty z lat ubiegłych kapitałem zapasowym-uchwała WZA	64 185	64 185		
8.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	2 987	2 781	45 245	10 640
8.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	2 185	953	(42 557)	(7 952)
9. Wynik netto	(2 761)	(1 529)	116	(34 489)
a) zysk netto			116	
b) strata netto	2 761	1 529		34 489
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	38 633	38 633	57 310	57 310
III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	38 633	38 633	57 310	57 310

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW 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	(2 761)	(1 529)	116	(34 489)
II. Korekty razem	7 308	12 650	(8 518)	31 884
3. Amortyzacja, w tym:	2 316	7 466	792	6 959
4. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych		1	(900)	(860)
5. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	416	1 705	905	1 637
6. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	623	893	1 023	1 598
7. Zmiana stanu rezerw	(2 280)	(22 318)	(1 721)	11 531
8. Zmiana stanu zapasów	(978)	3 837	3 336	5 331
9. Zmiana stanu należności	(1 751)	(1 795)	650	60 192
10. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	3 483	2 032	(7 778)	(50 623)
11. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	635	1 413	(8 189)	(13 169)
12. Inne korekty	4 844	19 416	3 364	9 288
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)	4 547	11 121	(8 402)	(2 605)
I. Wpływy	868	1 314	4 737	5 147
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	863	1 275	4 429	4 429
3. Z aktywów finansowych, w tym:	5	39	308	718
b) w pozostałych jednostkach	5	39	308	718
- dywidendy i udziały w zyskach			10	10
- odsetki	5	39	298	708
II. Wydatki	241	563	5 355	8 876
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	222	529	5 395	8 862
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	19	34		
5. Inne wydatki inwestycyjne			(40)	14
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	627	751	(618)	(3 729)
I. Wpływy	(1)	382	6 765	7 141
1. Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		176		96
2. Kredyty i pożyczki			6 710	6 983
4. Inne wpływy finansowe	(1)	206	55	62
II. Wydatki	2 169	9 464	197	1 631
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku		176		96
4. Spłaty kredytów i pożyczek	1 710	7 224		
8. Odsetki	459	2 064	1 048	2 342
9. Inne wydatki finansowe			(851)	(807)
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	(2 170)	(9 082)	6 568	5 510
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	3 004	2 790	(2 452)	(824)
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	3 004	2 790	(2 452)	(824)
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	348	830	382	615
F. Środki pieniężne na początek okresu	8 696	8 910	5 550	3 922
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D), w tym:	11 700	11 700	3 098	3 098
- o ograniczonej możliwości dysponowania	(1 176)	1 216	131	1 877

"KOMENTARZ"

1. Firma i siedziba.

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

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

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

Nr kodu 18.22 A - produkcja pozostała odzieży wierzchniej.

Nr kodu 52.42 Z - sprzedaż detaliczna odzieży.

Branża - Przemysł Lekki

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

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

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

-przesunięcie z "Innych kosztów operacyjnych" odpisu na należności do "Aktualizacji wartości aktywów niefinansowych"	-3162 +3162
----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	----------------

-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 "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	-2189 +2189
---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	----------------

4. Opis przyjętych zasad (polityki) rachunkowości.

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

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

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

Aktywa trwałe

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

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

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

Zasady amortyzowania środków trwałych przyjęte przez Spółkę :

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

Ulgi inwestycyjne :

Spółka korzystała w latach poprzednich z ulg inwestycyjnych wg zasad przewidzianych w Ustawie o podatku dochodowym od osób prawnych z dnia 15.02.1992r. (Dz.U.Nr 54 z 2000 r., poz. 654 z późniejszymi zmianami). Na amortyzację środków trwałych zrealizowanych z wykorzystaniem "ulg inwestycyjnych" tworzona była rezerwa na

odroczony podatek dochodowy. Środki trwałe objęte ulgami inwestycyjnymi amortyzowane są przy zastosowaniu stawek amortyzacyjnych uwzględniających okresy ich ekonomicznej użyteczności. Amortyzacja środków trwałych objętych ulgami nie stanowi kosztu uzyskania przychodu dla celów podatku dochodowego od osób prawnych. Kwota amortyzacji środków trwałych objętych ulgami po spełnieniu warunków systemowych, stanowi podstawę rozwiązania rezerw na odroczony podatek dochodowy utworzonych z tego tytułu.

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

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

Aktywa obrotowe

a) Zapasy materiałów wycenione są według cen zakupu przyjmując metodę wyceny rozchodów zapasów według cen "pierwsze przyszło pierwsze wyszło". Materiały pomocnicze nie służące celom produkcyjnym zachowywane są w koszcie 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 korzystają Spółki (Grupa korzysta z różnych banków) w dniu wyceny nie wyższego od średniego kursu NBP dla danej waluty. Na dzień powstania należności Vistula S.A. wycenia je według kursu kupna stosowanego przez bank z którego usług Spółka korzysta tj. według kursu 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 wpływem czasu z uwzględnieniem odpisów aktualizacyjnych.
- udzielonych pożyczek ujmuje się w ewidencji w wartości nominalnej, natomiast na dzień bilansowy wycenia się w kwocie niespłaconej powiększonej o należne odsetki zgodnie z wpływem czasu z uwzględnieniem odpisów aktualizacyjnych.

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

ł) Środki pieniężne wyrażone w walutach obcych przeliczone zostały na dzień bilansowy wg kursu zakupu banku z którego usług korzystały jednostki nie wyższego jednak od średniego kursu NBP dla danej waluty.

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

Kapitały własne obejmują:

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

Wynik finansowy

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

Zobowiązania i rezerwy

- a) Rezerwy na zobowiązania obejmują rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego, rezerwy na zwolnienia ekonomiczne pracowników, rezerwę na przyszłe zobowiązania z tytułu zakupu praw do znaku towarowego. Rezerwy

wycenia się w ewidencji na dzień bilansowy według wiarygodnie oszacowanej wartości.

- b) Zobowiązania wyrażone w walucie krajowej wyceniane są na dzień bilansowy w kwocie wymagającej zapłaty. Na dzień powstania zobowiązania ewidencjonuje się według wartości nominalnej.
- c) Zobowiązania wyrażone w walutach obcych wyceniane są na dzień bilansowy według kursu sprzedaży zastosowanego przez bank, z którego usług korzystają Spółki (Grupa korzysta z różnych banków) nie niższym od kursu średniego NBP z dnia wyceny dla danej waluty. Na dzień powstania zobowiązań Vistula S.A. wycenia je po kursie sprzedaży ustanowionym przez bank, z którego usług korzysta Spółka, tj. po kursie sprzedaży BPB - PBK S.A. Powstałe w wyniku wyceny zobowiązań dodatnie różnice kursowe zalicza się do przychodów finansowych, natomiast ujemne różnice kursowe do kosztów finansowych.
- d) Kredyty bankowe wycenia się w kwocie wymagającej zapłaty.
- e) Rozliczenia międzyokresowe bierne obejmują koszty przypadające na dany okres lecz jeszcze nie poniesione i dotyczą kalkulowanych urlopów, 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 odpisy 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.

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 r i 2002r., zgodnie z wymogami określonymi przez KPWiG. Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na podstawie danych ewidencji księgowej prowadzonej przez Spółkę i Spółki zależne oraz w oparciu o dokumentację konsolidacyjną.
- b) Ewidencja kosztów prowadzona jest wg rodzajów, a następnie koszty rozliczane są na miejsca ich powstania. Przeniesienie kosztów według rodzajów do zespołu 5 i 6 następuje za pośrednictwem konta 490 - "Rozliczenie kosztów".
- c) Rachunek zysków i strat prowadzony jest wg zasad kalkulacyjnego rachunku wyników ze szczególnością przewidzianą w załączniku nr1 do Ustawy o rachunkowości z dnia 29.09.1994r. (Dz.U.Nr 121 z 1994r., poz. 591 z późn.zmianami).
- d) Rachunek przepływów pieniężnych sporządzany jest metodą pośrednią.

e) Księgi rachunkowe Spółek prowadzone są z zastosowaniem wspomaganie komputerowymi nośnikami danych.

7. Korekty w sprawozdaniu finansowym

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

8. Dane sprawozdawcze

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za III kwartał 2003 r. obejmuje dane dotyczące następujących spółek zależnych:

- Vistula Market Sp. z o.o.
- AI Polska Sp. z o.o.
- Staszów Best Sp. z o.o.
- Trend Fashion Sp. z o.o.
- Staszów Sp. z o.o.

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za III kwartał 2003 r. nie objęto konsolidacją danych następujących spółek zależnych:

- Vicon Sp. z o.o. - w związku z ogłoszeniem upadłości i utratą kontroli nad tym podmiotem
- Vipo Sp. z o.o. - w związku z trwającym procesem upadłości i utratą kontroli nad tym podmiotem
- Young Sp. z o.o. - w związku z trwającym procesem likwidacji i utratą kontroli nad tym podmiotem

9. Poszczególne pozycje aktywów i pasywów przeliczone na EURO zostały według średniego z dnia 30.06.2003 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 - 4,1286zł/EUR, 28.02.03 - 4,2083zł/EUR, 31.03.03 - 4,4052zł/EUR, 30.04.03 - 4,2775 zł/EUR, 31.05.03 - 4,3915 zł/EUR, 30.06.03 - 4,4570 zł/EUR, 31.07.03 - 4,3879 zł/EUR, 31.08.03 - 4,3588 zł/EUR, 30.09.03 - 4,6435 zł/EUR.

10. Wyniki za III kwartał 2003 roku.

Głównym celem działań Zarządu podjętych w III kwartale 2003 roku była poprawa płynności Grupy, 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 4.804 tys. złotych w stosunku do -8.402 tys. zł. w III kwartale 2002 roku. Jednocześnie w okresie III kwartału 2003 roku Grupa 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 Grupa 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. 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 poprawę wyników finansowych Grupy za III kwartał 2003 roku.

Skonsolidowane przychody ze sprzedaży w III kwartale 2003 roku wyniosły 30.110 tys. zł. zachowując w stosunku do III kwartału 2002 roku dynamikę na poziomie 94%. Pomimo niższych niż w III kwartale roku ubiegłego przychodów ze sprzedaży, znaczącej poprawie - o 1.210 tys.zł (tj. o 5,6 pkt. %) uległ poziom marży brutto. W okresie III kwartału 2002 roku zmniejszeniu uległy koszty ogólnego zarządu osiągając poziom 3.778 tys. zł. w stosunku do 4.702 tys. złotych w III kwartale 2002 roku. W okresie III kwartału 2002 roku zmniejszeniu uległy koszty sprzedaży osiągając poziom 4.760 tys. zł w stosunku do 5.223 tys. złotych w III kwartale 2002 roku.

Mając na uwadze powyższe okoliczności, w III kwartale 2003 roku Grupa osiągnęła zysk na sprzedaży w wysokości: 1.544 tys. zł. w stosunku do straty w porównywalnym okresie roku ubiegłego na poziomie: -1.353 tys. zł.

Na skutek wzrostu kosztów finansowych związanych z aprecjacją euro w stosunku do złotego zysk, jak również rozliczenia kontraktów na dostawy towarów AI w spółkach zależnych, na skutek zapłaty części wierzytelności wekslowych, w III kwartale 2003 roku Grupa osiągnęła stratę na poziomie działalności gospodarczej w wysokości - 2.778 tys. zł. Strata Grupy po 9 miesiącach 2003 roku wyniosła 1.528 tys. zł.

Pomimo stabilnej sytuacji Spółki dominującej w zakresie bieżącej płynności i działalności operacyjnej oraz znacznej redukcji zobowiązań wobec instytucji finansowych na Grupie ciąży konieczność spłaty zobowiązań wobec instytucji finansowych ponad 34.000 tys. zł. (wg. stanu na 30.09.03) w ciągu kilku najbliższych miesięcy. Zwracamy jednocześnie uwagę na trudną sytuację finansową Spółek Vistula Market Sp. z o.o. oraz AI Polska Spółka z o.o. które posiadają znaczne zobowiązania nie prowadząc jednocześnie działalności operacyjnej. Zarząd Spółki dominującej 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. i jej spółek zależnych oraz zobowiązały się do niepodejmowania działań egzekucyjnych do czasu zawarcia formalnego porozumienia.

Przedstawiony instytucjom finansowym oraz zaakceptowany przez Radę Nadzorczą Spółki plan finansowy na lata 2003 - 2005 zakłada oprócz spłaty ponad 30 milionów złotych długu również bieżącą obsługę odsetek od całości zadłużenia oraz zysk netto we wszystkich latach objętych prognozą. Przedłużające się, na skutek zewnętrznych oraz wewnętrznych czynników negocjacje w sprawie prolongaty wierzytelności jak dotąd nie zakończyły się podpisaniem wszystkich porozumień prolongacyjnych w sposób docelowy.

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

- dalszą redukcję zobowiązań 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: - 1.585 tys.zł.
- zmiany wyniku netto z tytułu zmiany stanu rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego w kwocie: + 809 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 14.11.2003r.	
	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 Ubezpieczeń S.A. wraz z podmiotem zależnym Powszechny Zakład Ubezpieczeń na Życie S.A.	815 255	16,69	815 255	16,69
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. umożliwiłoby 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 powiązаныmi, 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
03-11-14	Michał Wójcik	Prezes Zarządu	
03-11-14	Mieczysław Starek	Członek Zarządu	
03-11-14	Mateusz Żmijewski	Członek Zarządu	