

POCZTA

Od : EM VISTULA Robert Jagucki

Data odbioru : 03-06-12 21:33:45

Do : EM Kancelaria Publiczna

KOMISJA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH I GIEŁD

Skonsolidowany raport roczny SA-RS 2002

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

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

Za 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)

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

(podmiot uprawniony do badania)

Skonsolidowany raport roczny zawiera :

- Opinię i raport podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych z badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego
- Pismo Prezesa Zarządu
- Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
- Wprowadzenie
- Skonsolidowany bilans
- Skonsolidowany rachunek zysków i strat
- Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym
- Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych
- Dodatkowe informacje i objaśnienia
- Sprawozdanie zarządu (sprawozdanie z działalności grupy kapitałowej emitenta)
- Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe wg MSR / US GAAP w przypadku emitenta będącego przedsiębiorstwem leasingowym wraz z
- Opinią o badanym rocznym skonsolidowanym 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	122 023	136 382	31 533	35 244
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(60 883)	4 911	(15 733)	1 269
III. Zysk (strata) brutto	(71 858)	4 605	(18 569)	1 190
IV. Zysk (strata) netto	(69 062)	974	(17 847)	252
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	10 688	(5 005)	2 762	(1 293)
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(9 949)	(8 414)	(2 571)	(2 174)
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	4 249	12 827	1 098	3 315
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	4 988	(592)	1 289	(153)
IX. Aktywa, razem	108 188	154 254	26 911	38 370
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	85 286	66 119	21 214	16 447
XI. Zobowiązania długoterminowe	1 181	2 000	294	497
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	52 366	57 052	13 026	14 191
XIII. Kapitał własny	22 902	88 135	5 697	21 923
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)	(14,14)	0,20	(3,65)	0,05
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)	4,69	18,04	1,17	4,49
XIX. Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł / EUR)	0,00	0,00	0,00	0,00

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

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA
dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej Vistula Spółka Akcyjna

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej, w której dominującą jednostką jest Vistula Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie, na które składają się:

- wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego,
- skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2002 roku, który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą: 108.188.108,40 złotych (108.188 tys. zł),
- skonsolidowany rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia 2002 roku do 31 grudnia 2002 roku wykazujący stratę netto w kwocie: -69.061.849,03 złotych (-69.062 tys. zł),
- zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia 2002 roku do 31 grudnia 2002 roku wykazujące zmniejszenie stanu kapitału własnego o kwotę: 63.861.890,93 złotych (63.862 tys. zł),
- skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2002 roku do 31 grudnia 2002 roku wykazujący wzrost stanu środków pieniężnych o kwotę: 4.988.386,61 złotych (4.988 tys. zł),
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Sprawozdanie zostało sporządzone metodą pełną. Za sporządzenie tego sprawozdania odpowiada Zarząd jednostki dominującej. Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o rzetelności, prawidłowości i jasności tego sprawozdania.

Badanie to przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

1. rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 roku 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 skonsolidowanego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez jednostki powiązane zasad (polityki) rachunkowości i sprawdzenie - w przeważającej mierze w sposób wrywkowy - podstaw, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu skonsolidowanym, jak i całościową ocenę sprawozdania skonsolidowanego. Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia miarodajnej opinii.

Pragniemy zwrócić uwagę na przedstawione we wprowadzeniach do sprawozdań finansowych spółek Vistula S.A., Vistula Market Sp. z o.o., AI Polska Sp. z o.o. poważne zagrożenia dla kontynuacji ich działalności polegające na kumulacji spłaty zobowiązań wobec banków z tytułu zaciągniętych kredytów bankowych, zobowiązań wekslowych, udzielonych gwarancji i poręczeń oraz podjęte dla zapobieżenia działania naprawcze. Zdaniem kierownika jednostki dominującej, działania te zostaną uwieńczone powodzeniem, jednak pewności takiej nie ma.

Naszym zdaniem, zbadane skonsolidowane sprawozdanie, obejmujące dane liczbowe i objaśnienia słowne:

- przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej badanej grupy kapitałowej 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, a w szczególności w rozdziale 6, zasadami (polityką) rachunkowości oraz przepisami wydanego na jej podstawie rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 12 grudnia 2001 roku w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki i zakłady ubezpieczeń sprawozdania finansowego jednostek powiązanych (Dz.U. z 2001 r. Nr 152, poz. 1729),
- jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania skonsolidowanego przepisami prawa obowiązującymi grupę kapitałową.

Sprawozdanie z działalności grupy kapitałowej jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust.2 ustawy o rachunkowości, a zawarte w nim informacje finansowe, pochodzące ze zbadanego sprawozdania skonsolidowanego są z nim zgodne.

Informujemy, że sprawozdania finansowe trzech jednostek podporządkowanych objęte tym sprawozdaniem, których udział w sumie bilansowej wynosi 3,43% nie były badane przez biegłego rewidenta; jest to zgodne z postanowieniami artykułu 64 ustawy o rachunkowości.

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 r.

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

RAPORT

uzupełniający opinię z badania
skonsolidowanego raportu rocznego

Grupy Kapitałowej
VISTULA SPÓŁKA AKCYJNA
w Krakowie

za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2002 roku

POLINVEST -AUDIT Sp. z o.o.

Kraków, czerwiec 2003 roku

SPIS TREŚCI

A. CZĘŚĆ OGÓLNA	3
1. Informacje wstępne	3
2. Skład grupy kapitałowej	4
3. Metody konsolidacji	5
4. Badanie sprawozdań finansowych stanowiących przedmiot konsolidacji	5
B. CZĘŚĆ ANALITYCZNA	6
C. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA	13
1. Zasady i metody wyceny w grupie kapitałowej	13
2. Wartość firmy z konsolidacji oraz rezerwa kapitałowa z konsolidacji	14
3. Kapitał udziałowców mniejszościowych	14
4. Zastosowane wyłączenia	14
5. Dokumentacja konsolidacyjna	15
USTALENIA KOŃCOWE	15

A. CZĘŚĆ OGÓLNA

1. Informacje wstępne

Przeprowadziliśmy badanie sporządzonego przez Vistula Spółka Akcyjna w Krakowie jako jednostkę dominującą, skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2002 grupy kapitałowej Vistula Spółka Akcyjna w Krakowie, na które składają się:

- wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego,

- skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2002 roku, który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą: **108.188.108,40 złotych (108.188 tys. zł),**
- skonsolidowany rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia 2002 roku do 31 grudnia 2002 roku wykazujący stratę netto w kwocie: **-69.061.849,03 złotych (-69.062 tys. zł),**
- zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia 2002 roku do 31 grudnia 2002 roku wykazujące zmniejszenie stanu kapitału własnego o kwotę:
63.861.890,93 złotych (63.862 tys. zł),
- skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2002 roku do 31 grudnia 2002 roku wykazujący wzrost stanu środków pieniężnych o kwotę:
4.988.386,61 złotych (4.988 tys. zł),
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Badanie to przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

1. rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości,
2. rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 12 grudnia 2001 roku w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki i zakłady ubezpieczeń sprawozdania finansowego jednostek powiązanych,
3. norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów.

Badanie sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone zgodnie z umową nr 03/03/B/02 zawartą w dniu 15.07.2002 r. pomiędzy Vistula Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie przy ul. Nadwiślańska 13, a POLINVEST- AUDIT Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie przy ul. Lubicz 25, wpisanym na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 1806.

W trakcie badania jednostka dominująca udostępniła wskazane przez biegłego rewidenta dane, informacje, wyjaśnienia i oświadczenia, niezbędne dla potrzeb badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2002 sporządzone zostało na podstawie sprawozdań finansowych jednostki dominującej i jednostek wchodzących w skład grupy za 2002 rok.

2. Skład grupy kapitałowej

Na dzień 31 grudnia 2002 roku Grupa Kapitałowa Vistula Spółka Akcyjna w Krakowie obejmuje:

- **Spółkę dominującą:**
- Vistula Spółka Akcyjna

- **Spółki zależne:**

Firma	Siedziba	Udział w kapitale
“Vistula Market” Sp. z o.o.	Kraków	100,00%
“Staszów Best” Sp. z o.o.	Staszów	100,00%
“Vicon” Sp. z o.o.	Łańcut	100,00%
“AI Polska” Sp. z o.o.	Kraków	100,00%
“ Staszów “ Sp. z o.o. “Trend Fashion” Sp. z o.o. “ Vipo” Sp. z o.o. “ Young” S.A	Kraków	Myślenice
Kaliningrad Petersburg	100,00%	100,00% 50,00% 50,00%

Udział w kapitale odpowiada ilości głosów na walnym zgromadzeniu.

3. Metody konsolidacji

Konsolidacją metodą pełną objęto wszystkie spółki podlegające konsolidacji..

Nie zostały objęte konsolidacją:

- spółki
- “ Vipo” Sp. z o.o. w Kaliningradzie, “ Young” Sp. z o.o. w Petersburgu, “Vicon” Sp. z o.o. w Łańcucie - w związku z utratą kontroli nad wyżej wymienionymi spółkami / proces likwidacji spółki “Young” oraz upadłość spółki “Vipo” i “Vicon”.

W trakcie konsolidacji dokonano wyłączeń i korekt konsolidacyjnych w zakresie:

- wzajemnych należności/aktywów finansowych i zobowiązań pomiędzy spółkami włączonymi do sprawozdania skonsolidowanego,
- kapitałów podstawowych jednostek zależnych i odpowiadających im udziałów posiadanych przez jednostkę dominującą,
- akcji jednostki dominującej posiadanych przez jednostki zależne,
- przychodów i kosztów dotyczących operacji dokonywanych między jednostkami objętymi konsolidacją,
- w skonsolidowanym rachunku przepływów pieniężnych wyłączono przepływy pieniężne między objętymi konsolidacją jednostką dominującą i jednostkami zależnymi.

4. Badanie sprawozdań finansowych stanowiących przedmiot konsolidacji

Podstawą badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego były sprawozdania finansowe oraz raporty z badania jednostek objętych konsolidacją.

Sprawozdanie finansowe jednostki dominującej (Vistula S.A.) zostało zbadane przez POLINVEST-AUDIT Sp. z o.o. i uzyskało opinię z zastrzeżeniem dotyczącym kontynuacji działalności.

Sprawozdanie finansowe “AI Polska” Sp. z o.o. zostało zbadane przez POLINVEST-AUDIT Sp. z o.o. i

uzyskało opinię z zastrzeżeniem dotyczącym kontynuacji działalności.

Sprawozdanie finansowe "Vistula Market" Sp. z o.o. zostało zbadane przez POLINVEST-AUDIT Sp. z o.o. i uzyskało opinię z zastrzeżeniem dotyczącym kontynuacji działalności.

Sprawozdania finansowe innych spółek nie podlegały badaniu gdyż nie było takiego obowiązku.

B. CZĘŚĆ ANANLITYCZNA

Rok 2002 był drugim rokiem działalności grupy kapitałowej Vistula S.A. W roku tym grupa poniosła wysoką stratę netto wynikającą głównie z niepowodzenia projektu Artisti Italiani oraz polityki grupy kapitałowej w zakresie spółek zależnych. Wysokie nakłady i koszty poniesione w związku z projektem AI nie znalazły odzwierciedlenia w wartości sprzedaży. Wydzielone spółki zależne AI Polska i Vistula Market, których zadaniem była sprzedaż towarów ze znakiem AI i Vistula były finansowane przez spółkę dominującą. Spółki te odnotowały jednak bardzo słabe wyniki finansowe co spowodowało podjęcie decyzji przez Zarząd Vistula S.A. o przejściu działalności operacyjnej tych spółek w drugiej połowie 2002 roku.

Aktywa grupy kapitałowej w latach 2001-2002

Bilans		Stan na koniec (tys. zł)		Struktura w %		Dynamika 2002/2001
		2001	2002	2001	2002	
Aktywa						
A	Aktywa trwałe	59 109	53 768	38,3%	49,7%	91
I.	Wartości niematerialne i prawne	232	4 981	0,2%	4,6%	2147
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	55 776	43 067	36,2%	39,8%	77
III	Należności długoterminowe	0	0	0,0%	0,0%	
IV.	Inwestycje długoterminowe	14	14	0,0%	0,0%	100
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	3 087	5 706	2,0%	5,3%	185
B.	Aktywa obrotowe	95 145	54 420	61,7%	50,3%	57
I.	Zapasy	43 543	23 483	28,2%	21,7%	54
II.	Należności krótkoterminowe	47 385	21 585	30,7%	20,0%	46
III.	Inwestycje krótkoterminowe	3 941	8 910	2,6%	8,2%	226
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	276	442	0,2%	0,4%	160
Suma aktywów		154 254	108 188	100,0%	100,0%	70

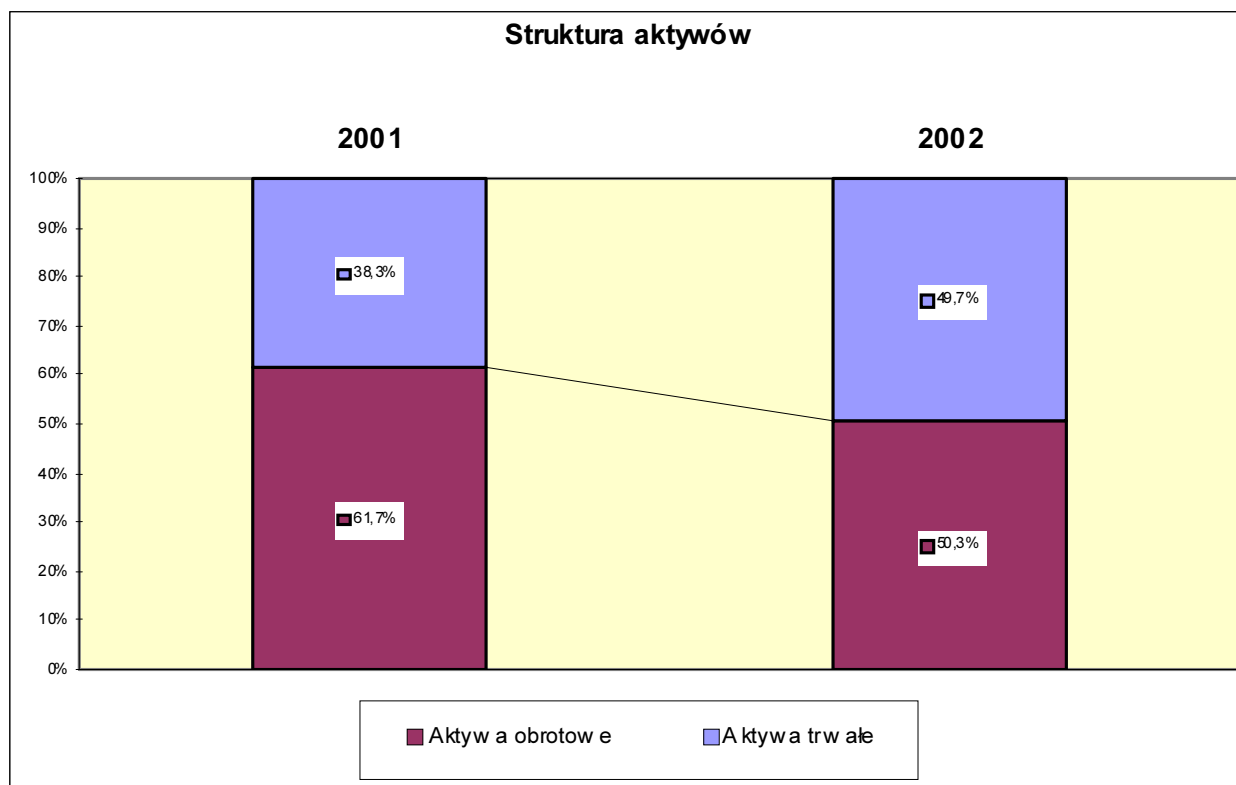
W 2002 roku miał miejsce znaczny spadek wartości aktywów o 30% w stosunku do roku poprzedniego.

Spadek ten wynikał głównie ze zmniejszenia wartości:

- rzeczowych aktywów trwałych - na skutek sprzedaży części majątku m.in. majątku w Łańcucie,
- zapasów - w związku z utworzeniem wysokich odpisów aktualizujących zapasy zalegające,
- należności krótkoterminowych - w związku ze spadkiem sprzedaży w stosunku do roku poprzedniego oraz utworzeniem odpisów aktualizujących należności kontrahentów spoza grupy.

Zmniejszenie wartości aktywów obrotowych o 43% w porównaniu z rokiem poprzednim przy stosunkowo niewielkim spadku aktywów trwałych o 9% spowodowało zmianę w strukturze aktywów. Udział aktywów obrotowych zmniejszył się z 62% w 2001 r. do 50% w 2002 r. , a aktywów trwałych wzrósł z 38% w 2001 r.

do 50% w 2002 r.



Bilans		Stan na koniec (tys. zł)		Struktura w %		Dynamika
		2001	2002	2001	2002	2002/2001
Pasywa						
A	Kapitał (fundusz) własny	88 135	22 902	57,1%	21,2%	26
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	12 000	12 000	7,8%	11,1%	100
II.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	0	0	0,0%	0,0%	0,0%
III	Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	-7 351	-977	-4,8%	-0,9%	13
IV.	Kapitał (fundusz) zapasowy	67 532	77 640	43,8%	71,8%	115
V.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	16 434	13 578	10,7%	12,6%	83
VI.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0	0	0,0%	0,0%	
VII.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	-1 454	-10 277	-0,9%	-9,5%	707
VIII.	Zysk (strata) netto	974	-69 062	0,6%	-63,8%	-7091
IX.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)			0	0	0,0%
B.	Kapitał własny udziałowców mniejsz.	0	0	0,0%	0,0%	
C.	Ujemna wartość firmy	0	0	0,0%	0,0%	
D.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	66 119	85 286	42,9%	78,8%	129
I.	Rezerwy na zobowiązania	4 547	29 856	2,9%	27,6%	657
II.	Zobowiązania długoterminowe	2 000	1 181	1,3%	1,1%	59

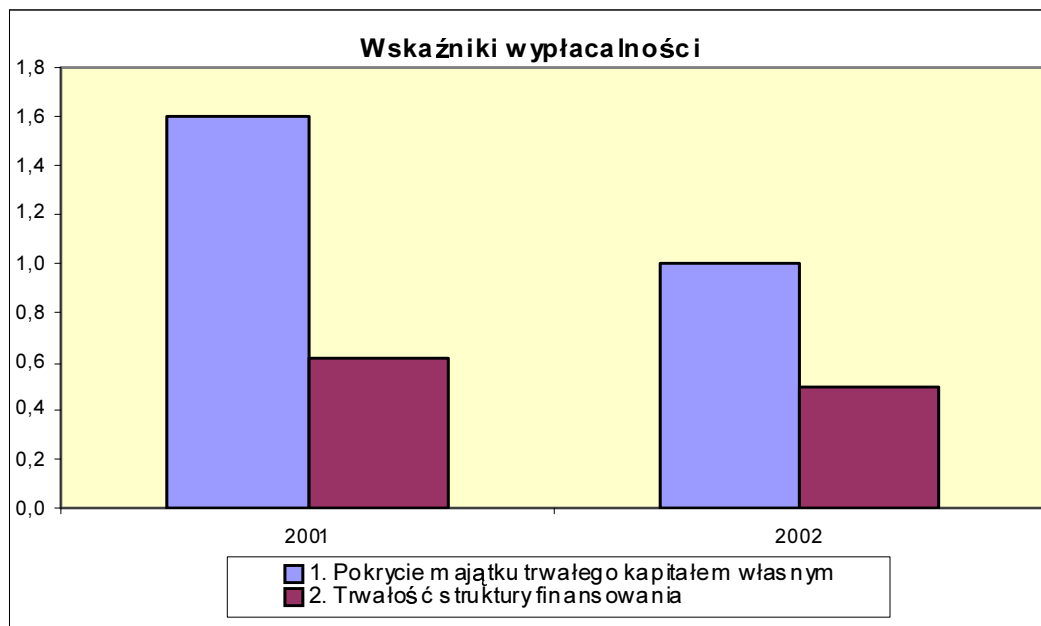
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	57 052	52 366	37,0%	48,4%	92
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	2 520	1 883	1,6%	1,7%	75
	Suma pasywów	154 254	108 188	100,0%	100,0%	70

Analiza pasywów wskazuje na zasadnicze zmiany w strukturze finansowania grupy kapitałowej. Głównym źródłem finansowania stały się w 2002 r. zobowiązania krótkoterminowe stanowiące 48% sumy bilansowej. Tak wysoki poziom zobowiązań krótkoterminowych znajduje odzwierciedlenie we wskaźniku trwałości finansowania wynoszącym dla grupy kapitałowej w 2002 r. jedynie 50%.

Wskaźnik	Treść ekonomiczna	2001	2002	
1. Pokrycie majątku trwałego kapitałem własnym		(kapitały własne + rezerwy) / aktywa trwałe	1,61	1,01
2. Trwałość struktury finansowania	(kapitały własne+rezerwy+zobowiązania długoterminowe) / suma pasywów	61%	50%	

Ponadto w 2002 r. nastąpił drastyczny spadek kapitału własnego z 88.135 tys. zł w roku poprzednim do 22.902 tys. zł. w 2002 r. Przyczyną zmniejszenia kapitału własnego było przede wszystkim poniesienie bardzo wysokiej straty netto w wysokości 69.062 tys. zł.

Pomimo znacznego obniżenia kapitału własnego na dobrym poziomie kształtuje się wskaźnik pokrycia rzeczowych aktywów trwałych kapitałem własnym.



Lp.	Wyszczególnienie	za okres 1.01 - 31.12		Dynamika	
		2001	2002	2002/2001	
A.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i produktów		136 382	122 023	89
I.	Przychody ze sprzedaży produktów	101 223	83 754	83	
II.	Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	35 159	38 269	109	
B.	Koszty sprzedanych towarów i produktów	84 669	83 895	99	

I.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	21 099	24 258	115
II.	Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	63 570	59 637	94
C.	Zysk / Strata brutto na sprzedaży	51 713	38 128	74
D.	Koszty sprzedaży	19 743	24 264	123
E.	Koszty ogólnego zarządu	22 280	22 176	100
F.	Zysk / Strata na sprzedaży	9 690	-8 312	-86
G.	Pozostałe przychody operacyjne	4 859	10 183	210
H.	Pozostałe koszty operacyjne	9 638	62 754	651
I.	Zysk / Strata na działalności operacyjnej	4 911	-60 883	-1 240
J.	Przychody finansowe	2 797	1 671	60
K.	Koszty finansowe	3 098	12 681	409
L.	Zysk / Strata brutto na działalności gospodarczej	4 610	-71 893	-1 560
M.	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	-5	35	-700
I.	Zyski nadzwyczajne	74	46	62
II.	Straty nadzwyczajne	79	11	14
N.	Zysk / Strata brutto	4 605	-71 858	-1 560
P.	Podatek dochodowy	3 591	-2 796	-78
R.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty) 40			
S.	Zysk / Strata netto	974	-69 062	-7 091

Grupa kapitałowa wypracowała w 2002 r. zysk brutto na sprzedaży w wysokości 38.128 tys zł jednak wysokie koszty sprzedaży i zarządu skonsumowały całkowicie ten wynik. Omawiane koszty były o ponad 20% wyższe niż w roku ubiegłym choć przychody ze sprzedaży uległy obniżeniu o 11%.

Rozpatrując wynik na sprzedaży należy wskazać, że spółka dominująca osiągnęła zysk na sprzedaży w przeciwieństwie do spółek zależnych, które wszystkie (za wyjątkiem Staszów Best) poniosły straty.

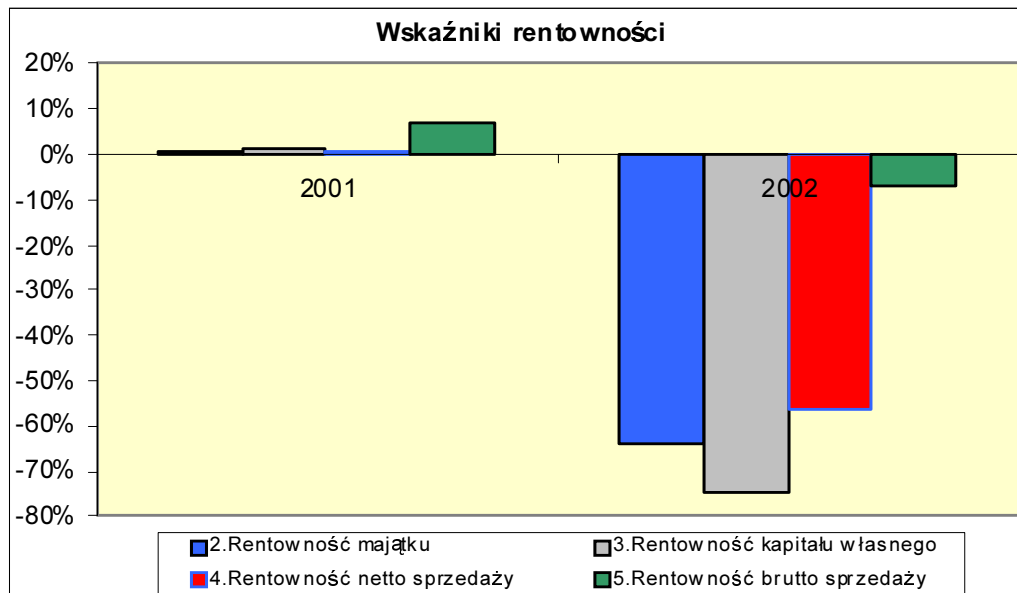
Największą stratę na sprzedaży odnotowała spółka AI Polska (-6,5 mln zł) oraz Vistula Market (-2,2 mln zł). Bardzo słabe wyniki finansowe w/w spółek zależnych spowodowały podjęcie przez Zarząd Vistuli decyzji o przejęciu działalności operacyjnej tych spółek w II połowie 2002 roku. Oznacza to, że wydzielenie spółek AI Polska i Vistula Market do przejęcia sprzedaży detalicznej Vistuli nie odniosło pozytywnego skutku.

Ponadto w 2002 r. grupa kapitałowa poniosła bardzo wysokie pozostałe koszty operacyjne i koszty finansowe wynikające głównie: z utworzenia odpisów aktualizujących wartość zapasów, należności, aktywów trwałych, z utworzenia rezerw na zobowiązania, z kosztów finansowania zewnętrznego itp. Strata na sprzedaży oraz wysokie pozostałe koszty operacyjne i finansowe przyczyniły się do poniesienia przez grupę kapitałową bardzo wysokiej straty netto w wysokości 69,1 mln zł.

Wskaźnik	Treść ekonomiczna	2001	2002		
1. Wynik finansowy netto	(w tysiącach złotych)	974	-69 062		
2. Rentowność majątku	wynik finansowy netto / aktywa ogółem	0,6%	-63,8%		
3. Rentowność kapitału własnego	wynik finansowy netto / kapitał własny *)	1,1%	-75,1%		
4. Rentowność netto sprzedaży	wynik finansowy netto / przychody netto ze sprzedaży produktów i towarów			0,7%	-56,6%
5. Rentowność brutto sprzedaży	wynik ze sprzedaży produktów i towarów / przychody netto ze sprzedaży produktów i towarów			7,1%	-6,8%

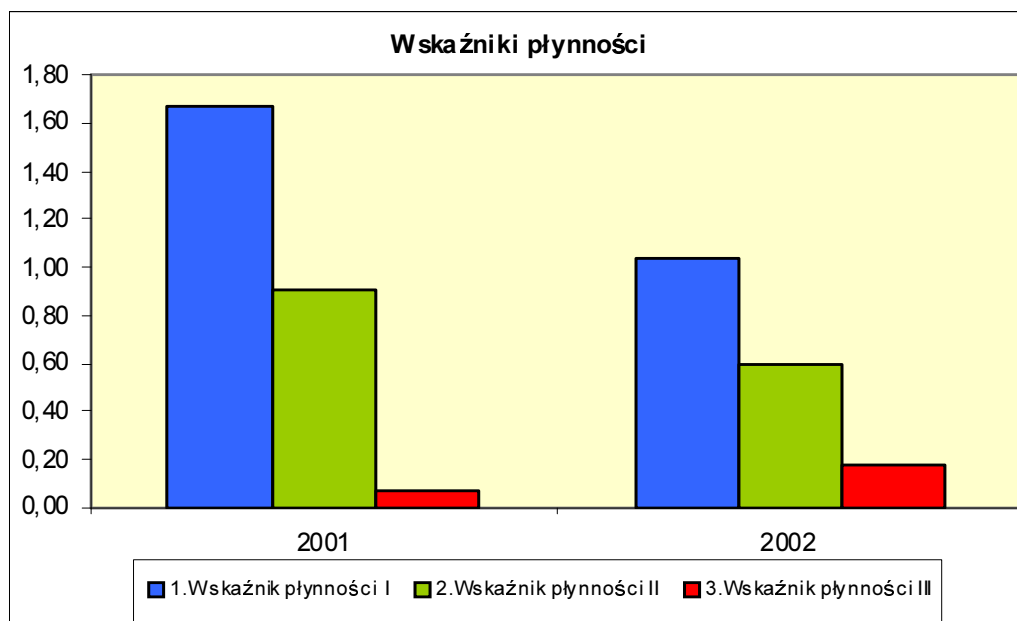
*) kapitał własny nie obejmuje wyniku finansowego

Ponieważ grupa kapitałowa Vistula S.A. poniosła w 2002 r. stratę brutto i netto wszystkie wskaźniki rentowności liczone na bazie wyniku finansowego brutto i netto są ujemne.



Wskaźnik	Treść ekonomiczna	2001	2002
1. Wskaźnik płynności I	aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe	1,67	1,04
2. Wskaźnik płynności II	aktywa obrotowe - zapasy / zobowiązania krótkoterminowe	0,90	0,59
3. Wskaźnik płynności III	inwestycje krótkoterminowe / zobowiązania krótkoterminowe	0,07	0,17

Wskaźniki płynności II i III kształtują się na koniec 2002 r. na poziomie znacznie niższym od powszechnie przyjętego za zadawalający. Niska wartość tych wskaźników a szczególnie płynności gotówki (płynności III stopnia) wskazuje na problemy grupy w bieżącym regulowaniu zobowiązań.



Reasumując wyniki finansowe grupy kapitałowej na 31.12.2002 r. są złe. W znacznym stopniu przyczyniła się do tego niepowodzenie projektu Artisti Italiani (słabe wyniki sprzedaży towarów marki AI, wysokie nakłady na sklepy AI) oraz polityka grupy w zakresie kanałów sprzedaży marek Vistula i AI.

Na zakończenie przeprowadzonej analizy należy podkreślić główne zagrożenia w zakresie sytuacji ekonomiczno-finansowej:

- wysoki poziom kosztów ogólnego zarządu i kosztów sprzedaży,
- gwałtowny - prawie 4-krotny spadek kapitału własnego w stosunku do roku ubiegłego,
- bardzo wysoka strata netto,
- słabe wskaźniki płynności II i III stopnia,
- wysoki poziom zobowiązań krótkoterminowych oraz kumulacja ich terminów płatności (głównie wekslowych oraz wobec instytucji finansowych),
- wysokie odpisy aktualizujące wartość zapasów,
- bardzo słabe wyniki finansowe spółek zależnych głównie AI Polska Sp. z o.o. oraz Vistula Market Sp. z o.o.

Reasumując, powyższa analiza wskazuje na złą sytuację finansową grupy kapitałowej, która naszym zdaniem może spowodować zagrożenie kontynuacji działalności spółek grupy kapitałowej Vistula S.A.

C. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

1. Zasady i metody wyceny w grupie kapitałowej

Na dzień bilansowy aktywa i pasywa podmiotów wchodzących w skład grupy kapitałowej zostały wycenione według następujących zasad:

- środki trwałe, wartości niematerialne i prawne - w cenach nabycia lub kosztach wytworzenia pomniejszonych o umorzenie,
- środki trwałe w budowie - według cen nabycia lub kosztów wytworzenia,
- amortyzacja środków trwałych w grupie kapitałowej liczona jest metodą liniową przy zastosowaniu stawek amortyzacyjnych odzwierciedlających okres ekonomicznej użyteczności składnika majątku. Środki trwałe o wartości nie przekraczającej 3.500,00 złotych są amortyzowane jednorazowo w miesiącu następnym po miesiącu przyjęcia ich do użytkowania,
- inwestycje długoterminowe w postaci akcji i udziałów - w cenie nabycia pomniejszonej o odpisy spowodowane trwałą utratą wartości,
- inwestycje krótkoterminowe w postaci dłużnych papierów wartościowych - w cenie nabycia powiększonej o należne odsetki zgodnie z upływem czasu z uwzględnieniem odpisów aktualizujących,
- inwestycje krótkoterminowe w postaci pożyczek - na dzień bilansowy pożyczki były wymagalne i zostały wycenione w kwocie niespłaconej powiększonej o należne odsetki z uwzględnieniem odpisów aktualizujących,
- materiały według rzeczywistych cen zakupu. W uzasadnionych wypadkach wartość zapasów materiałów została skorygowana o odpisy aktualizujące ich wartość,
- produkcja w toku - według zużycia materiałów bezpośrednich,
- produkty gotowe po koszcie wytworzenia, nie wyższym od ich ceny sprzedaży netto na dzień bilansowy,
- towary - według cen zakupu z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny, w cenach nie wyższych od ich cen sprzedaży netto,
- należności i zobowiązania - w kwocie wymagającej zapłaty z uwzględnieniem utworzonych odpisów na należności wątpliwe,
- środki pieniężne - według wartości nominalnej,
- kapitały - według wartości nominalnej,
- aktywa i pasywa w walutach obcych - według kursu odpowiednio kupna/sprzedaży walut banków obsługujących jednostki objęte konsolidacją ogłoszonych przez te banki na dzień 31 grudnia 2002 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień 31 grudnia 2001 roku 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. Poza wspomnianym przekształceniem bilansu otwarcia roku obrotowego 2002, które szczegółowo zostało omówione w notach objaśniających do skonsolidowanego sprawozdania finansowego, nie wystąpiły zmiany w sposobie wyceny aktywów i pasywów, zasadach rachunkowości i sposobu sporządzania sprawozdań finansowych w porównaniu z rokiem poprzedzającym rok badany.

2. Wartość firmy z konsolidacji oraz rezerwa kapitałowa z konsolidacji - nie występuje

3. udziałowców mniejszościowych - nie występuje **Kapitał**

4. Zastosowane wyłączenia

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wyłączono:

- wzajemne należności i zobowiązania podmiotu dominującego oraz jednostek zależnych w kwocie 14.659 tys. zł,
- obroty wewnętrzne (przychody ze sprzedaży towarów i produktów oraz koszty ich sprzedaży) spółek objętych konsolidacją w kwocie 51.057 tys. zł,
- marżę na zapasach nie sprzedanych poza grupę w wysokości 917 tys. zł,
- należności jednostki dominującej z tytułu dopłat do kapitałów spółek zależnych - kwota 13.400 tys. zł zostały wyłączone z kapitałem zapasowym spółek zależnych,
- wyemitowane przez jednostki zależne bony dłużne zakupione przez jednostkę dominującą oraz jednostkę zależną zostały wyłączone z majątku obrotowego jednostek, które objęły emisję z zobowiązaniami jednostek zależnych 15.931 tys. zł,
- pożyczki udzielone w ramach grupy kapitałowej w kwocie 2.853 tys. zł,
- wzajemne przychody i koszty finansowe z tytułu operacji finansowych realizowanych w ramach Grupy ,
- kapitały podstawowe jednostek zależnych i odpowiadające im udziały posiadane przez jednostkę dominującą,
- akcje jednostki dominującej posiadane przez jednostki zależne.

5. Dokumentacja konsolidacyjna

Podmiot dominujący sporządził i zgromadził dokumentację konsolidacyjną obejmującą:

- sprawozdania finansowe jednostek wchodzących w skład grupy kapitałowej,
- korekty i wyłączenia konsolidacyjne sprawozdań finansowych objętych konsolidacją,
- zestawienia wynikowe z konsolidacji bilansu, rachunku zysków i strat, zestawienia zmian w kapitale własnym oraz sprawozdania z przepływu środków pieniężnych.

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 grupy kapitałowej oraz sporządzone zostało zgodnie z ustawą o rachunkowości (Dz.U. z 2002 r Nr 76, poz. 694).

Niniejszy raport zawiera 15 stron kolejno numerowanych i parafowanych przez biegłego rewidenta

..... **Janina Niedośpiał** Biegły Rewident wpisany na listę pod pozycją 2729 /
2068
Prezes Zarządu Janina Niedośpiał

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

Kraków, 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 niszowego 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.

Podjętą 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 nabywczych klienta 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 przejęcia władzy przez zarząd popierany 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 decyzje 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. Wierzmy, 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 SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE WPROWADZENIE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

SKONSOLIDOWANE 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 oraz jednostek Grupy Kapitałowej jes 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 objaśnienie różnic zostało zamieszczone w dodatkowej notce 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 skonsolidowane sprawozdanie finansowe i porównywalne dane finansowe zawierają dane łączne - jeżeli w skład przedsiębiorstwa emitenta wchodzi wewnętrzne jednostki organizacyjne sporządzające samodzielne sprawozdania finansowe.

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

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

- nie dotyczy.

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

Skonsolidowane 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 Grupie ciąży ciężka 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 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 mimo 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.

W związku z nieprowadzeniem działalności operacyjnej przez Spółki Vistula Marekt oraz AI Polska, ich ujemnymi wynikami finansowymi oraz zadłużeniem w stosunku do Vistula S.A. oraz posiadaczy weksli wyemitowanych przez te Spółki istnieje również zagrożenie kontynuacji działalności tych Spółek. Aktywa tych spółek zostały wycenione w cenie sprzedaży netto możliwej do uzyskania. Jednocześnie Zarząd Vistula Market oraz AI Polska podjął kroki zmierzające do wznowienia działalności operacyjnej tych Spółek. Warunkiem koniecznym do wznowienia tej działalności jest jednakże zawarcie porozumienia pomiędzy Vistula S.A. a wierzycielami finansowymi. Po zawarciu tego porozumienia Zarząd Spółki podejmie niezwłoczne kroki mające na celu rozpoczęcie działalności operacyjnej przez Vistula Market oraz AI Polska.

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



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

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

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

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

Sądy właściwe dla poszczególnych jednostek wchodzących w skład grupy kapitałowej:

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

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

VISTULA S.A. posiada:

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

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

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

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

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

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 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.

Ułgi 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 odroczonego podatku dochodowego. 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 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 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 stosowanego 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 zwłoki w zapłacie
 - dodatnie różnice kursowe,
 - kwoty należne ze sprzedaży aktywów finansowych (długo- i krótkoterminowych)
 - odsetki od pożyczek i lokat
 - kwoty dywidend od udziałów
 - przywrócenie uprzednio utraconej wartości długoterminowych aktywów finansowych w związku z ustaniem przyczyny powodującej trwałą utratę ich wartości
- b) Pozostałe koszty finansowe stanowią koszty operacji finansowych obejmujących głównie:

- prowizje związane z uzyskaniem kredytów
- odsetki od zaciągniętych kredytów i pożyczek
- ujemne różnice kursowe.
- wartość sprzedanych aktywów finansowych w cenie nabycia z uwzględnieniem uprzednio dokonanych odpisów aktualizujących ich wartość
- odpisy z tytułu aktualizacji wyceny aktywów finansowych

Straty i zyski nadzwyczajne

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

Inwentaryzacja

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

Zasady sporządzania sprawozdania finansowego.

- a) Skonsolidowany 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 wspomaganie komputerowymi nośnikami danych.

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

- kursu obowiązującego na ostatni dzień każdego roku

Poszczególne pozycje aktywów i pasywów przeliczone zostały na EURO według kursu średniego z dnia 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,

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

Wybrane dane finansowe	Rok 2002 w tys.zł.	Rok 2001 w tys.zł.	Rok 2002 w tys.EUR	Rok 2001 w tys.EUR
Aktywa razem	108.188	154.254	26.911	38.370
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	85.286	66.119	21.214	16.447
Kapitał własny	22.902	88.135	5.697	21.923
Kapitał zakładowy	12.000	12.000	2.985	2.985
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	122.023	136.382	31.533	35.244
Zysk (strata) brutto	-71.858	4.605	-18.569	1.190
Zysk (strata) netto	-69.062	974	-17.847	252
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	10.688	-5.005	2.762	-1.293
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-9.949	-8.414	-2.571	-2.174
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	4.249	12.827	1.098	3.315

Przepływy pieniężne netto, razem 4.988 -592 1.289 -153

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

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

Nie dotyczy

SKONSOLIDOWANY BILANS

	Nota	2002	2001
AKTYWA			
I. Aktywa trwałe		53 768	59 109
1. Wartości niematerialne i prawne, w tym:	1	4 981	232
3. Rzeczowe aktywa trwałe	3	43 067	55 776
5. Inwestycje długoterminowe	5	14	14
5.3. Długoterminowe aktywa finansowe		14	14
b) w pozostałych jednostkach		14	14
6. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	6	5 706	3 087
6.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		5 503	3 087
6.2. Inne rozliczenia międzyokresowe		203	
II. Aktywa obrotowe		54 420	95 145
1. Zapasy	7	23 483	43 543
2. Należności krótkoterminowe	8,9	21 585	47 385
2.1. Od jednostek powiązanych			3 500
2.2. Od pozostałych jednostek		21 585	43 885
3. Inwestycje krótkoterminowe	10	8 910	3 941
3.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe		8 910	3 941
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne		8 910	3 941
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	11	442	276
A k t y w a r a z e m		108 188	154 254
PASYWA			
I. Kapitał własny		22 902	88 135
1. Kapitał zakładowy	13	12 000	12 000
3. Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)	14	(977)	(7 351)
4. Kapitał zapasowy	15	77 640	67 532
5. Kapitał z aktualizacji wyceny	16	13 578	16 434
8. Zysk (strata) z lat ubiegłych		(10 277)	(1 454)
9. Zysk (strata) netto		(69 062)	974
IV. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania		85 286	66 119
1. Rezerwy na zobowiązania	21	29 856	4 547
1.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		1 282	2 203
1.2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne		389	175
a) długoterminowa		281	113
b) krótkoterminowa		108	62
1.3. Pozostałe rezerwy		28 185	2 169
b) krótkoterminowe		28 185	2 169
2. Zobowiązania długoterminowe	22	1 181	2 000
2.2. Wobec pozostałych jednostek		1 181	2 000
3. Zobowiązania krótkoterminowe	23	52 366	57 052
3.2. Wobec pozostałych jednostek		51 411	55 822
3.3. Fundusze specjalne		955	1 230
4. Rozliczenia międzyokresowe	24	1 883	2 520
4.2. Inne rozliczenia międzyokresowe		1 883	2 520
a) długoterminowe		1 818	2 520
b) krótkoterminowe		65	
P a s y w a r a z e m		108 188	154 254
Wartość księgowa		22 902	88 135
Liczba akcji		4 884 530	4 884 530
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	25	4,69	18,04
Rozwodniona liczba akcji		0	0
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	25	0,00	0,00

POZYCJE POZABILANSOWE

	Nota	2002	2001
2. Zobowiązania warunkowe	26		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			5 875
-weksle własne będące zabezpieczeniem zobowiązań licencyjnych			5 067
-weksle własne będące zabezpieczeniem dostaw kolekcji na następne sezony			5 283
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		1 719	29 040

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	Nota	2002	2001
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:		122 023	136 382
- od jednostek powiązanych		936	
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	27	83 754	101 223
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	28	38 269	35 159
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:		83 895	84 669
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	29	59 637	63 570
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów		24 258	21 099
III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (I-II)		38 128	51 713
IV. Koszty sprzedaży	29	24 264	19 743
V. Koszty ogólnego zarządu	29	22 176	22 280
VI. Zysk (strata) na sprzedaży (III-IV-V)		(8 312)	9 690
VII. Pozostałe przychody operacyjne		10 183	4 859
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		87	37
3. Inne przychody operacyjne	30	10 096	4 822
VIII. Pozostałe koszty operacyjne		62 754	9 638
1. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		1 184	
2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		34 400	5 438
3. Inne koszty operacyjne	31	27 170	4 200
IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (VI+VII-VIII)		(60 883)	4 911
X. Przychody finansowe	32	1 671	2 797
1. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:		10	13
2. Odsetki, w tym:		448	1 464
4. Aktualizacja wartości inwestycji		186	484
5. Inne		1 027	836
XI. Koszty finansowe	33	12 681	3 098
1. Odsetki, w tym:		3 755	1 171
2. Strata ze zbycia inwestycji		2 711	
3. Aktualizacja wartości inwestycji		1 123	60
4. Inne		5 092	1 867
XIII. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (IX+X-XI+/-XII)		(71 893)	4 610
XIV. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (XIV.1. - XIV.2.)		35	(5)
1. Zyski nadzwyczajne	35	46	74
2. Straty nadzwyczajne	36	11	79
XVII. Zysk (strata) brutto (XIII+/-XIV-XV+XVI)		(71 858)	4 605
XVIII. Podatek dochodowy	37	(2 796)	3 591
a) część bieżąca		104	4 924
b) część odroczone		(2 900)	(1 333)
XIX. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	38		40
XXII. Zysk (strata) netto (XVII-XVIII-XIX+/-XX+/-XXI)	39	(69 062)	974
Zysk (strata) netto (zanalizowany)		(69 062)	974
Średnia ważona liczba akcji zwykłych		5 884 530	5 884 530
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	40	(11,74)	0,17
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych		0	0
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	40	0,00	0,00

ZESTAWIENIE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM

	2002	2001
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	85 759	101 222
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	151	
b) korekty błędów podstawowych	854	
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	86 764	101 222
1. Kapitał zakładowy na początek okresu	12 000	12 000
1.2. Kapitał zakładowy na koniec okresu	12 000	12 000
3. Akcje (udziały) własne na początek okresu	(7 350)	(2 814)
a) zwiększenia (z tytułu)	6 373	
b) zmniejszenia (z tytułu)		4 537
3.2. Akcje (udziały) własne na koniec okresu	(977)	(7 351)
4. Kapitał zapasowy na początek okresu	67 532	61 214
a) zwiększenia (z tytułu)	10 108	6 318
- z podziału zysku (ustawowo)	96	6 120
- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	10 012	
- z tytułu sprzedaży środków trwałych objętych aktualizacją		198
4.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	77 640	67 532
5. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	16 434	16 632
5.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny		(198)
a) zwiększenia (z tytułu)		198
- zbycia środków trwałych		198
b) zmniejszenia (z tytułu)	2 856	
- zbycia środków trwałych	2 856	
5.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	13 578	16 434
8. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	(2 857)	3 345
8.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	10 108	6 120
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	151	
b) korekty błędów podstawowych	854	1 321
8.2. Zysk z lat ubiegłych, na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	11 113	7 441
- korekty błędów zasadniczych	2 537	
b) zmniejszenia (z tytułu)	10 962	6 120
- podziału zysku	10 108	6 120
- korekta prezentacyjna	854	
8.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	2 688	1 321
8.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	12 965	2 775
8.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	12 965	2 775
8.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	12 965	2 775
8.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	(10 277)	(1 454)
9. Wynik netto	(69 062)	974
a) zysk netto		974
b) strata netto	69 062	
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	22 902	88 135

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	2002	2001
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) netto	(69 062)	974
II. Korekty razem	79 750	(5 979)
3. Amortyzacja, w tym:	10 171	7 967
4. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	322	2 011
5. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	3 480	1 907
6. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	4 417	(96)
7. Zmiana stanu rezerw	25 807	1 709
8. Zmiana stanu zapasów	21 211	(18 336)
9. Zmiana stanu należności	75 156	(13 434)
10. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(66 356)	13 473
11. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(4 051)	(761)
12. Inne korekty	9 593	(419)
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I +/- II) - metoda pośrednia	10 688	(5 005)
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	6 369	1 960
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	4 683	1 413
3. Z aktywów finansowych, w tym:	1 687	547
b) w pozostałych jednostkach	1 686	547
- zbycie aktywów finansowych	1 141	
- dywidendy i udziały w zyskach	10	12
- odsetki	535	535
II. Wydatki	16 318	10 374
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	11 837	10 371
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	2	
3. Na aktywa finansowe, w tym:	4 479	
b) w pozostałych jednostkach	4 479	
- nabycie aktywów finansowych	4 479	
5. Inne wydatki inwestycyjne		3
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I - II)	(9 949)	(8 414)
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	8 496	17 235
1. Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	96	
2. Kredyty i pożyczki	8 265	17 211
4. Inne wpływy finansowe	135	24
II. Wydatki	4 247	4 408
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	96	
4. Spłaty kredytów i pożyczek	1 053	
8. Odsetki	3 028	2 397
9. Inne wydatki finansowe	70	2 011
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I - II)	4 249	12 827
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.II +/- B.II +/- C.III)	4 988	(592)
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	4 988	(592)
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	923	(523)
F. Środki pieniężne na początek okresu	3 922	4 533
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F +/- D), w tym:	8 910	3 941
- o ograniczonej możliwości dysponowania	1 662	625

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

A. NOTY OBJAŚNIAJĄCE

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO BILANSU

NOTA 1A

WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE	2002	2001
c) nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	4 978	232
- oprogramowanie komputerowe	60	232
d) inne wartości niematerialne i prawne	3	
Wartości niematerialne i prawne, razem	4 981	232

- Wysokość odpisu aktualizującego - saldo na 31.12.2002 r. wynosi 30.187,92 PLN.

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			606	279			606
b) zwiększenia (z tytułu)			6 638	60	6		6 644
- zakup i modernizacja			6 638	60	6		6 644
c) zmniejszenia (z tytułu)			66	31			66
- sprzedaż, likwidacja			66	31			66
d) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu			7 178	308	6		7 184
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu			386	99			386
f) amortyzacja za okres (z tytułu)			1 784	119	3		1 787
- planowana			1 845	145	3		1 848
- sprzedana, likwidowana			(61)	(26)			(61)
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu			2 170	218	3		2 173
- zwiększenie			30	30			30
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu			30	30			30
j) wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu			4 978	60	3		4 981

NOTA 1C

WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)	2002	2001
a) własne	4 981	232
Wartości niematerialne i prawne, razem	4 981	232

NOTA 3A

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	2002	2001
a) środki trwałe, w tym:	43 065	55 776
- grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	1 589	2 315
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	29 607	35 525
- urządzenia techniczne i maszyny	8 742	14 180
- środki transportu	432	453
- inne środki trwałe	2 695	3 303
b) środki trwałe w budowie	2	
Rzeczowe aktywa trwałe, razem	43 067	55 776

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 1.379.825,15 PLN.

NOTA 3B

ZMIANY ŚRODKÓW TRWAŁYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)						
	- grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	- urządzenia techniczne i maszyny	- środki transportu	- inne środki trwałe	Środki trwałe, razem
a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu	3 146	57 085	54 118	1 496	6 423	122 268
b) zwiększenia (z tytułu)		3 424	471	249	663	4 807
- zakup, modernizacja		32	18	44	21	115
- przychód z inwestycji		3 392	453	205	642	4 692
-						
-						
-						
c) zmniejszenia (z tytułu)	1 149	9 606	8 239	501	545	20 040
- sprzedaż, likwidacja	1 149	9 606	8 239	501	545	20 040
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	1 997	50 903	46 350	1 244	6 541	107 035
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	35	21 228	39 985	1 043	3 132	65 423
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	373	(995)	(2 614)	(231)	632	(2 835)
- planowana	435	2 674	3 807	192	1 108	8 216
- sprzedana, likwidowana	(62)	(3 669)	(6 421)	(423)	(476)	(11 051)
-						
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	408	20 233	37 371	812	3 764	62 588
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu		1 072				1 072
- zwiększenia			237		80	317
- zmniejszenia		9				9
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu		1 063	237		80	1 380
j) wartość netto środków trwałych na koniec okresu	1 589	29 607	8 742	432	2 697	43 067

NOTA 3C

SRODKI TRWAŁE BILANSOWE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)	2002	2001
a) własne	39 207	50 631
b) używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym:	3 858	5 145
Srodki trwałe bilansowe, razem	43 065	55 776

NOTA 5C

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

- Wysokość odpisu aktualizującego / udziały w spółkach zależnych/ - saldo na 31.12.2002r. wynosi 123.176,38 PLN.

NOTA 5D

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

NOTA 5E

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

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

NOTA 5F

UDZIAŁY LUB AKCJE W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH-cd.																		
Lp.	a	m						n			o		p	r	s	t		
		nazwa jednostki	kapitał własny jednostki, w tym:			zobowiązania i rezerwy na zobowiązania jednostki, w tym:			należności jednostki, w tym:		aktywa jednostki, razem	przychody ze sprzedaży					nieopłacona przez emitenta wartość udziałów / akcji w jednostce	otrzymane lub należne dywidendy od jednostki za ostatni rok obrotowy
			kapitał zakładowy	należne wpłaty na kapitał zakładowy (wartość ujemna)	kapitał zapasowy	pozostały kapitał własny, w tym:	zobowiązania długoterminowe	zobowiązania krótkoterminowe	- należności długoterminowe	- należności krótkoterminowe								
					zysk (strata) z lat ubiegłych	zysk (strata) netto												
1	Vipo Sp. z o.o.																	
2	Young S.A.																	
3	Vistula Market Sp. z o.o.	(20 178)	4	5 100	(3 866)	(21 416)	22 028		13 613	630		630	1 850	18 795				
4	AI Polska Sp. z o.o.	(23 343)	4	4 800	(8 298)	(19 849)	24 275		17 389	96		96	932	22 547				
5	Vicon Sp. z o.o.																	
6	Staszów Best Sp. z o.o.	276	4	96	0	176	1 535		1 410	1 222		1 222	1 811	11 426				
7	Trend Fashion Sp. z o.o.	(684)	4	0	(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	0		0	1 420	0				

Nota nie zawiera danych Spółek:

- Vipo Sp. z o.o.
- Young S.A.
- Vicon Sp. z o.o.

w związku z utratą kontroli nad tymi spółkami i nie otrzymania na dzień publikacji raportu ich sprawozdań finansowych.

NOTA 5G

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

NOTA 5H

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

NOTA 5I

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

NOTA 6A

ZMIANA STANU AKTYWÓW Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	2002	2001
1. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	3 087	2 169
a) odniesionych na wynik finansowy	3 087	2 169
2. Zwiększenia	7 327	2 665
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	7 327	2 665
-Aktywa-odpis aktualizujący wartość zapasów	3 086	521
-Aktywa-odpis aktualizujący należności	278	897
-Aktywa-odpis aktualizujący pożyczkę (spółka w upadłości)	30	
-Aktywa-wycena bilansowa należności-ujemne różnice kursowe	63	737
-Aktywa - wycena akcji	2 711	
-Pasywa-rezerwa na świadczenia emerytalne i jubileuszowe, urlopy, premie	69	69
-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	17	39
-Pasywa-strata podatkowa do odliczenia	336	
- Pasywa - wycena bilansowa papierów dłużnych	208	
- Pasywa - wycena bilansowa - pożyczki	174	
- Korekta konsolidacyjna dotycząca wyłączeń za 2001 rok	157	
3. Zmniejszenia	4 911	1 746
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	4 911	1 746
Aktywa-rozwiązanie odpisu aktualizującego rzeczowe aktywa trwałe	290	90
-Aktywa-rozwiązanie odpisu aktualizującego wartość zapasów	7	502
Aktywa-rozwiązanie odpisu aktualizującego należności	865	728
-Aktywa-rozwiązanie wyceny bilansowej należności z tytułu ujemnych różnic kursowych	93	52
- Aktywa - wycena bilansowa akcji	2 719	
- Pasywa - wycena bilansowa dłużnych papierów wartościowych	224	
- Pasywa - wycena bilansowa akredytywy	4	
-Pasywa-rozwiązanie rezerwy na świadczenia emerytalne i rentowe do wysokości rzeczywiście wypłaconych, urlopy i premie	43	122
-Pasywa-odsetki od zobowiązań	25	
-Pasywa-rozwiązanie ujemnej różnicy na zobowiązania 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	
- Pasywa - wycena bilansowa - pożyczki	122	
- Pasywa - różnice kursowe na zobowiązania	16	
-Korekta aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego w związku ze zmianą stawek podatkowych	63	252
-Korekta prezentacyjna dotycząca rezerwy na świadczenia emerytalne i jubileuszowe, urlopy, premie Spółki w upadłości "Vicon" Sp. z o.o. nie objętej konsolidacją na koniec 2002 roku	43	
4. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem, w tym:	5 503	3 087
a) odniesionych na wynik finansowy	5 503	3 087

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	2.024.240,52	13.479.779,53	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	344.557,69	233.839,13	2003 rok
Aktywa-wycena bilansowa akcji	2.277.760,50	2.894.410,00	2003 rok
Pasywa-rezerwa na świadczenia emerytalne i rentowe, nagrody jubileuszowe, urlopy, premie	272.724,00	372.291,73	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	61.500,00	2003 rok
Pasywa-strata podatkowa do odliczenia	0,00	1.244.962,00	2003 i 2004r.
Pasywa-wycena bilansowa pożyczki	24.615,18	0,00	2003 rok
Pasywa-wycena bilansowa dłużnych papierów wartościowych	466.666,69	0,00	2003 rok
Pasywa-różnice kursowe na zobowiązania	57.791,65	0,00	2003 rok
Pasywa-wycena bilansowa akredytywy	14.641,49	0,00	2003 rok
O G Ó Ł E M	11.425.472,77	20.270.677,81	

NOTA 6B

INNE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	2002	2001
a) czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	203	0
-koszty reklamy -zdjęcia reklamowe znaku A.I. rozliczane przez okres praw do znaku	203	0
Inne rozliczenia międzyokresowe, razem	203	0

NOTA 7

ZAPASY	2002	2001
a) materiały	5 152	5 860
b) półprodukty i produkty w toku	171	965
c) produkty gotowe	4 847	9 992
d) towary	13 294	26 756
e) zaliczki na dostawy	19	
Zapasy, razem	23 483	43 543

- Przewłaszczenie 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.
- Przewłaszczenie 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.
- Przewłaszczenie 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 15.479.947,10 PLN, w tym:

- materiały	601.275,71 PLN
- produkty gotowe	934.734,53 PLN
- towary handlowe	734.824,12 PLN
- towary związane z A.I.	12.736.080,17 PLN

NOTA 8A

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE	2002	2001
a) od jednostek powiązanych		3 500
- inne		3 500
b) należności od pozostałych jednostek	21 585	43 885
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	17 848	32 580
- do 12 miesięcy	17 848	32 580
- z tytułu podatków, dotacji, cel, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	3 002	10 834
- inne	735	471
Należności krótkoterminowe netto, razem	21 585	47 385
c) odpisy aktualizujące wartość należności	12 650	4 046
Należności krótkoterminowe brutto, razem	34 235	51 431

NOTA 8B

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

NOTA 8C

ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWYCH	2002	2001
Stan na początek okresu	4 046	3 449
a) zwiększenia (z tytułu)	10 776	3 303
utworzenie odpisów aktualizujących	10 776	3 303
b) zmniejszenia (z tytułu)	2 172	2 706
otrzymania zapłaty za należność	2 150	2 153
decyzji zarządu o spisaniu rezerwy w straty	22	553
Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu	12 650	4 046

NOTA 8D

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE BRUTTO (STRUKTURA WALUTOWA)	2002	2001
a) w walucie polskiej	26 342	43 497
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	7 893	7 934
b1. jednostka/waluta tys.. / FRF.		3 653
tys. zł		2 070
b2. jednostka/waluta tys./EUR	1 753	1 848
tys.zł	6 761	5 257
b3.jednostka/waluta tys.USD	323	80
tys.zł	1 132	328
pozostałe waluty w tys. zł		279
Należności krótkoterminowe, razem	34 235	51 431

NOTA 8E

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG (BRUTTO) - O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY:	2002	2001
a) do 1 miesiąca	1 387	7 774
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	5 759	12 814
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	9 170	1 113
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	289	567
e) powyżej 1 roku		183
f) należności przeterminowane	11 363	13 703
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (brutto)	27 968	36 154
g) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	(10 120)	(3 574)
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (netto)	17 848	32 580

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

- e) 90-dniowy termin zapłaty
f) 180-dniowy termin zapłaty

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

- a) 14-dni termin zapłaty
b) 21-dniowy termin zapłaty
c) 28-dniowy termin zapłaty
d) 45-dniowy termin zapłaty
e) 60-dniowy termin zapłaty

NOTA 8F

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG, PRZETERMINOWANE (BRUTTO) - Z PODZIAŁEM NA NALEŻNOŚCI NIE SPŁACONE W OKRESIE:	2002	2001
a) do 1 miesiąca	2 442	6 142
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	1 004	1 899
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	1 611	2 089
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	1 896	1 857
e) powyżej 1 roku	4 410	1 716
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (brutto)	11 363	13 703
f) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane	(10 120)	(3 574)
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (netto)	1 243	10 129

NOTA 9

Wartość należności ogółem brutto :	33.740	tys.zł , w tym:	
- należności przeterminowane ogółem	14.393	tys.zł	
w tym:			
- należności z tytułu dostaw i usług	12.337	tys.zł , odpis aktualizacyjny	10.120 tys.zł
- pozostałe należności	2.056	tys.zł , odpis aktualizacyjny	2.056 tys.zł

NOTA 10A

KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	2002	2001
g) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	8 910	3 941
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	7 490	3 793
- inne środki pieniężne	1 420	148
Krótkoterminowe aktywa finansowe, razem	8 910	3 941

NOTA 10E

SRODKI PIENIĘŻNE I INNE AKTYWA PIENIĘŻNE (STRUKTURA WALUTOWA)	2002	2001
a) w walucie polskiej	7 037	3 801
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	1 873	140
b1. jednostka/waluta tys. / EUR	469	7
tys. zł	1 859	25
b.2jednostka/waluta tys./ USD	4	29
tys.zł	14	115
Srodki pieniężne i inne aktywa pieniężne, razem	8 910	3 941

NOTA 11

KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	2002	2001
a) czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	442	276
ubezpieczenia majątkowe	29	76
-czynsze i dzierżawy		70
-opłaty licencyjne	9	10
-prowinzje od gwarancji		60
-koszty zdjęć reklamowych znaku towarowego A.I. rozliczany przez okres praw do znaku	389	
-inne	15	60
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe, razem	442	276

NOTA 12

Grupa 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)
- Wartości niematerialne i prawne	30.187,92	0,00	(30.187,92)
- Rzeczowe aktywa trwałe	1.970.937,04	1.662.611,54	(308.325,50)
- Udziały w spółkach zależnych (długoterminowe aktywa finansowe)	12.000,00	0,00	(12.000,00)
- Zapasy materiałów	249.223,92	577.353,94	328.130,02
- 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	36.240.033,12	3.580.695,82	(32.659.337,30)
- 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 13

KAPITAŁ ZAKŁADOWY (STRUKTURA)								
Seria / emisja	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji	Wartość serii / emisji wg wartości nominalnej	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji	Prawo do dywidendy (od daty)
"A"	zwykła	zwykła na okaziciela		1 000 000	10 000		91-04-30	91-04-30
	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
4."Staszów" Sp. z o.o.	295200	6,04	590.400,00	1	-	2,00
5.A.I. Polska Sp.z o.o.	193253	3,96	386.506,00	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 14B

AKCJE (UDZIAŁY) EMITENTA BĘDĄCE WŁASNOŚCIĄ JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH			
Nazwa (firma) jednostki, siedziba	Liczba	Wartość wg ceny 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 15

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)	15 755	15 659
Kapitał zapasowy, razem	77 640	67 532

NOTA 16

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 21A

ZMIANA STANU REZERWY Z TYTUŁU ODROZCZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	2002	2001
1. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	2 203	2 617
a) odniesionej na wynik finansowy	2 203	2 617
2. Zwiększenia	335	349
a) odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych (z tytułu)	335	349
-Aktywa-przyspieszona amortyzacja bilansowa	199	
-Aktywa-należności od odbiorców-odsetki naliczone za zwłokę	21	
- Aktywa - wycena bilansowa należności - dodatnie różnice kursowe		333
- Aktywa - wycena bilansowa rachunku -kaucja w euro	29	
- Aktywa - wycena zaliczki	86	
- Pasywa - wycena bilansowa zobowiązań		16
3. Zmniejszenia	1 256	763
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	1 256	763
-Aktywa-ulga inwestycyjna od środków trwałych	753	763
- Aktywa - wycena bilansowa rachunku -kaucja w euro	29	
- Aktywa - wycena zaliczki	86	
- Pasywa - prowizja od akredytywy	4	
- Pasywa - prowizja od umowy awalu weksła	12	
-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	2 203
a) odniesionej na wynik finansowy	1 282	2 203

Dodatknie różnice przejściowe na początek i koniec 2002 roku :			
	Kwota na B.O. 1.01.02r	Kwota na B.Z. 31.12.02r.	Data wygaśnięcia 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
Pasywa-wycena bilansowa zobowiązań	59779,40	0,00	
O G Ó Ł E M	6680127,18	4747171,97	

NOTA 21B

ZMIANA STANU DŁUGOTERMINOWEJ REZERWY NA ŚWIADCZENIA 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 21C

ZMIANA STANU KRÓTKOTERMINOWEJ REZERWY NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE (WG TYTUŁÓW)	2002	2001
a) stan na początek okresu	160	363
b) zwiększenia (z tytułu)	105	22
odprawy emerytalne	9	14
-nagrody jubileuszowe	15	8
- odprawy na zwolnienia ekonomiczne	62	
- premie dla zarządu	19	
c) wykorzystanie (z tytułu)	157	323
odprawy emerytalne	13	26
nagrody jubileuszowe	91	297
- urlopy	30	
- premie zarządu	23	
e) stan na koniec okresu	108	62

NOTA 21E

ZMIANA STANU POZOSTAŁYCH REZERW KRÓTKOTERMINOWYCH (WG TYTUŁÓW)	2002	2001
a) stan na początek okresu	2 169	439
b) zwiększenia (z tytułu)	28 550	2 030
-rezerwa na zwolnienia ekonomiczne	106	464
-rezerwa na zakup praw do znaku towarowego	365	1 219
-rezerwa na zwroty od odbiorców		100
-rezerwa na niewykorzystane urlopy	23	157
-rezerwa na niewypłacone premie i nagrody	59	90
-rezerwa na płatności z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń spółkom zależnym	11 898	
- rezerwa na przyszłe zobowiązania	819	
-rezerwa na zobowiązania wekslowe	11 547	
-rezerwa na należności	3 733	
d) rozwiązanie (z tytułu)	2 534	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	
-Korekta prezentacyjna dotycząca rezerw na świadczenia emerytalne i jubileuszowe, urlopy, premie Spółki w upadłości "Vicon" Sp. z o.o. nie objętej konsolidacją na koniec 2002 roku	247	
e) stan na koniec okresu	28 185	2 169

NOTA 22A

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 22B

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 22C

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

NOTA 23A

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	2002	2001
f) wobec pozostałych jednostek	51 411	55 822
- kredyty i pożyczki, w tym:	25 957	17 751
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	11 650	20 027
- do 12 miesięcy	11 650	20 027
- zobowiązania wekslowe	7 587	10 678
- z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	2 429	2 609
- z tytułu wynagrodzeń	1 452	1 843
- inne (wg tytułów)	2 336	2 914

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	2002	2001
-z tyt. leasingu	955	755
- z tyt. faktoringu	849	1 717
- inne	532	442
g) fundusze specjalne (wg tytułów)	955	1 230
- ZFSS	955	1 230
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	52 366	57 052

NOTA 23B

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	2002	2001
a) w walucie polskiej	37 463	39 853
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	13 948	17 199
b1. jednostka/waluta tyś. / DM		1 539
tys. zł		2 999
b2. jednostka/waluta tyś. / EUR	3 402	3 730
-tyś. zł	13 948	14 113
pozostałe waluty w tys. zł		87
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	51 411	57 052

NOTA 23C

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK									
Nazwa (firma) jednostki	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia	Inne
		zł waluta	PLN	zł waluta	PLN				
Bank Rozwoju Eksportu S.A.	Warszawa	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. Witosa 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 Piwnej 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.	

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK									
Nazwa (firma) jednostki	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia	Inne
		zł	waluta	zł	waluta				
BPH - PBK S.A.	Kraków	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 24B

INNE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	2002	2001
a) bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów	48	
- krótkoterminowe (wg tytułów)	48	
- urlopy pracowników bezpośrednio produkcyjnych	45	
- rozliczenie inwentaryzacji	3	
b) rozliczenia międzyokresowe przychodów	1 835	2 520
- długoterminowe (wg tytułów)	1 818	2 520
- wieczyste użytkowania gruntów	1 508	2 228
- należności w sklepach firmowych (powyżej kosztu wytworzenia)	182	139
- dotacja z EKO Funduszu na likwidację kopalni węglowej		6
- należne a nieotrzymane koszty sądowe	117	75
- inne	11	72
- krótkoterminowe (wg tytułów)	17	
- należności w sklepach firmowych	17	
Inne rozliczenia międzyokresowe, razem	1 883	2 520

NOTA 25

Wartość księgowa Grupy 22 902 tys. zł
 Ilość akcji zwykłych 4 884 530 szt
 Wartość księgowa na 1 akcję 4,69 PLN

NOTA 26B

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 SKONSOLIDOWANEGO RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT

NOTA 27A

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA RZECZOWA - RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)	2002	2001
- Przychody netto ze sprzedaży odzieży	72 097	98 636
- Przychody netto ze sprzedaży usług	11 657	2 587
- w tym: od jednostek powiązanych	936	
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	83 754	101 223

NOTA 27B

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA)	2002	2001
a) kraj	49 066	63 473
b) eksport	34 688	37 750
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	83 754	101 223

NOTA 28A

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW (STRUKTURA RZECZOWA - RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)	2002	2001
- Przychody netto ze sprzedaży towarów	38 080	34 546
- Przychody netto ze sprzedaży materiałów	189	613
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem	38 269	35 159

NOTA 28B

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA)	2002	2001
a) kraj	38 176	35 159
- Przychody netto ze sprzedaży towarów	37 987	34 546
- Przychody netto ze sprzedaży materiałów	189	613
b) eksport	93	0
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem	38 269	35 159

NOTA 29

KOSZTY WEDŁUG RODZAJU	2002	2001
a) amortyzacja	10 161	8 235
b) zużycie materiałów i energii	33 687	41 495
c) usługi obce	46 780	52 521
d) podatki i opłaty	2 457	1 838
e) wynagrodzenia	28 763	33 824
f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	6 678	7 982
g) pozostałe koszty rodzajowe (z tytułu)	6 100	4 763
- podróże służbowe	523	640
- ubezpieczenia majątkowe	280	326
- koszty reprezentacji i reklamy	4 043	2 295
- inne	1 254	1 502
Koszty według rodzaju, razem	134 626	150 658
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	(16 582)	(43 380)
Koszty wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna)	(11 967)	(1 685)
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	(24 264)	(19 743)
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	(22 176)	(22 280)
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	59 637	63 570

NOTA 30

INNE PRZYCHODY OPERACYJNE	2002	2001
a) rozwiązane rezerwy (z tytułu)	9 094	3 848
-zapłaty roszczeń	2 099	2 039
-na uaktualnienie wartości zapasów	3 152	781
-wykorzystanie rezerw na odprawy emerytalne i nagrody jubileuszowe	127	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	
- rozwiązanie rezerwy na urlopy	30	
b) pozostałe, w tym:	1 002	974
-umorzenie części pożyczki przez BOS	6	152
-prowizje i opłaty partnerskie	84	63
-rozliczenie umorzenia wieczystego użytkowania gruntów	428	428
-zwrot kosztów postępowania sądowego	69	
-rozliczenie inwentaryzacji	51	170
- czynsze i dzierżawy	96	
- refundacja wynagrodzeń z funduszu pracy	39	
-inne	229	161
Inne przychody operacyjne, razem	10 096	4 822

NOTA 31

INNE KOSZTY OPERACYJNE	2002	2001
a) utworzone rezerwy (z tytułu)	25 096	2 136
-rezerwa na przewidywane wydatki związane z zakupem praw do znaku towarowego	365	1 219
-rezerwa na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne, na urlopy, na premie	304	353
-rezerwa na odprawy z tytułu zwolnień ekonomicznych	164	464
-rezerwa na zwroty od odbiorców		100
-rezerwa na płatności z tytułu udzielonych gwarancji spółkom zależnym	11 898	
-rezerwa an przyszłe zobowiązania	819	
- rezerwa na zobowiązania wekslowe	11 546	
b) pozostałe, w tym:	2 074	2 064
-przekazane darowizny	549	486
-nieodpłatne przekazanie	99	14
-odprawy z tytułu zwolnień ekonomicznych	545	769
-koszty postępowania spornego, zapłacone kary i odszkodowania	169	150
-nieplanowana amortyzacja		151
-rozliczenie amortyzacji		160
-inne	712	334
Inne koszty operacyjne, razem	27 170	4 200

Grupa w 2002 roku dokonała odpisów aktualizujących wartość aktywów niefinansowych z tytułu utraty wartości w kwocie 34.401.663,02 zł na następujące tytuły :

- odpis aktualizujący wartości niematerialne i prawne	30.187,92 zł
- odpis aktualizujący wartość rzeczowych aktywów trwałych	1.970.937,04 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	10.775.470,20 zł
w tym:	
- na należności od spółki zależnej "Vicon" Sp. z o.o. w związku z likwidacją	494.884,28 zł
-na należności od podmiotów niezależnych	10.280.585,92 zł
- rezerwa na należności	4.042.194,95 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 32A

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 32B

PRZYCHODY FINANSOWE Z TYTUŁU ODSETEK	2002	2001
b) pozostałe odsetki	448	1 464
- od pozostałych jednostek	448	1 464
Przychody finansowe z tytułu odsetek, razem	448	1 464

NOTA 32C

INNE PRZYCHODY FINANSOWE	2002	2001
a) dodatnie różnice kursowe	815	678
- zrealizowane	628	
- niezrealizowane	187	678
b) rozwiązanie rezerwy (z tytułu)	142	103
-zapłaty należności z tytułu odsetek	51	103
-rozwiązanie rezerwy na odsetki	91	
c) pozostałe, w tym:	70	55
-przychody ze sprzedaży wierzytelności		55
- inne	70	
Inne przychody finansowe, razem	1 027	836

NOTA 33A

KOSZTY FINANSOWE Z TYTUŁU ODSETEK	2002	2001
a) od kredytów i pożyczek	2 425	753
- dla innych jednostek		753
b) pozostałe odsetki	1 330	418
- dla innych jednostek	1 330	418
Koszty finansowe z tytułu odsetek, razem	3 755	1 171

NOTA 33B

INNE KOSZTY FINANSOWE	2002	2001
a) ujemne różnice kursowe, w tym:	2 928	393
- zrealizowane	2 050	393
- niezrealizowane	878	
b) utworzone rezerwy (z tytułu)		200
-na niezapłacone odsetki		200
c) pozostałe, w tym:	2 164	1 274
-koszty sprzedanych wierzytelności		61
-prowizje bankowe	69	52
-prowizje faktoringowe	53	32
-opłata dodatkowa od przyjętych w leasing finansowy środków trwałych	5	
-dyskonto-potrącone	2 028	1 129
- inne	9	
Inne koszty finansowe, razem	5 092	1 867

NOTA 35

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

NOTA 36

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

NOTA 37A

PODATEK DOCHODOWY BIEŻĄCY	2002	2001
1. Zysk (strata) brutto (skonsolidowany)	(71 858)	3 418
2. Korekty konsolidacyjne	(40 877)	9 292
3. Różnice pomiędzy zyskiem (strata) brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym (wg tytułów)	94 775	4 858
a/ niezaliczone do przychodów :	(16 076)	(4 663)
-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	(910)	(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
- rozwiązanie rezerwy na urlopy, nagrody jubileuszowe i premie	(98)	
- inne	(27)	(150)
b/ niezaliczone do kosztów uzyskania przychodów:	(113 708)	(9 461)
- odpis aktualizujący wartość należności	(39 494)	(3 203)
- odpis aktualizujący wartość bonów dłużnych, pożyczek, poręczeń za dług, udziałów i akcji	(22 150)	
- odpis aktualizujący wartość zapasów oraz ich przeceny	(17 608)	(810)
- rezerwa na udzielone gwarancje i poręczenia dla spółek zależnych	(11 898)	
- odpis aktualizujący wartość majątku trwałego	(2 001)	
- amortyzacja majątku trwałego	(2 913)	(2 533)
- rezerwa na przyszłe zobowiązania	(4 769)	
- rezerwa na zobowiązania wekslowe	(7 597)	
- rezerwa na przyszłe zobowiązania z tyt. odsetek	(132)	(401)
- rezerwa na nagrody jubileuszowe, odprawy emerytalne i ekonomiczne, urlopy i premie	(456)	304
- umorzenie gruntów i wieczystego użytkowania gruntów	(435)	(16)
- wycena bilansowa / różnice kursowe/	(877)	(155)
- utworzenie rezerwy na prawa do znaku towarowego A.I.	(365)	(1 219)
- przekroczenie reklamy limitowanej	(932)	(261)
- darowizny i składki na organizacje społeczne	(354)	(518)
- PFRON	(77)	
- inne	(1 650)	(649)
c/ wartość netto sprzedanego majątku w Łańcucie pokryta z kapitału z aktualizacji	2 857	
4. Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	(17 960)	17 568
5. Podatek dochodowy według stawki 27 %	104	4 919
6. Zwiększenia, zaniechania, zwolnienia, odliczenia i obniżki podatku		(2)
7. Podatek dochodowy bieżący ujęty (wykazany) w deklaracji podatkowej okresu, w tym:	104	4 917
- wykazany w rachunku zysków i strat	104	4 924

NOTA 37B

PODATEK DOCHODOWY ODROZCZONY, WYKAZANY W RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT	2002	2001
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu powstania i odwrócenia się różnic przejściowych	(2 924)	(1 585)
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu zmiany stawek podatkowych	24	252
Podatek dochodowy odroczony, razem	(2 900)	(1 333)

NOTA 38

POZOSTAŁE OBOWIĄZKOWE ZMNIJEJZENIA ZYSKU (ZWIĘKSZENIA STRATY), Z TYTUŁU:	2002	2001
PCC		40
Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty), razem	0	40

NOTA 39

ZYSK (STRATA) NETTO	2002	2001
a) zysk (strata) netto jednostki dominującej	(66 873)	9 697
b) zyski (straty) netto jednostek zależnych	(43 066)	(7 151)
e) korekty konsolidacyjne	40 877	(1 572)
Zysk (strata) netto	(69 062)	974

Pokrycie straty za 2002 rok :

- a) strata netto za 2002 rok: - 69.062 tys.zł
 b) pokrycie straty za 2002 rok :
 - ilość akcji 4.884.530 szt

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

A) Przychody ze sprzedaży towarów i produktów	122.022.660,58
B) Koszty sprzedanych towarów i produktów	83.894.918,55
C) Zysk brutto na sprzedaży (A-B)	38.127.742,03
D) Koszty sprzedaży	24.264.565,19
E) Koszty ogólnego zarządu	22.175.735,78
F) Zysk na sprzedaży (C-D-E)	-8.312.558,94
G) Pozostałe przychody operacyjne	10.183.410,68
H) Pozostałe koszty operacyjne	62.723.958,74
I) Zysk (strata) na działalności operacyjnej (F+G-H)	-60.882.773,88
J) Przychody finansowe	1.670.237,69
K) Koszty finansowe	12.680.716,49
L) Zysk (strata) na działalności gospodarczej (I+J-K)	-70.945.462,85
M) Zyski nadzwyczajne	46.282,16
N) Straty nadzwyczajne	11.223,07
O) Zysk (strata) brutto	-71.858.193,59
P) Obowiązkowe obciążenia wyniku finansowego	-2.796.344,56
Q) Zysk (strata) netto	-69.061.849,03

NOTA 40

Obliczenie straty na jedną akcję zwykłą :

- a) strata netto za 2002 rok 69.062 tys.zł
 b) ilość akcji 4.884.530 szt
 c) strata na jedną akcję 14,14 zł

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO RACHUNKU PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

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

	Stan na		Stan na	
	1.01.2002r.	% struktury	31.12.2002 r.	% struktury
Środki pieniężne:				
w kasie	21	0,5	8	0,1
na rachunkach bankowych	3.772	95,7	7.508	84,3
inne środki pieniężne- (środki pieniężne w drodze)	148	3,8	1.394	15,6
Razem środki pieniężne	3.941	100,0	8.910	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 wartość przepływów środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej.
- Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej:
 W grupie tej wykazane zostały wydatki pieniężne poniesione wydatki w związku z pozyskaniem zewnętrznych źródeł finansowania (pozyskanie kredytu krótkoterminowego, zapłata odsetek od kredytu, powiększenie zapłat z tytułu różnic kursowych, itp.).

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

- nie dotyczy

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

- Pozostałe pozycje w przepływach pieniężnych z działalności operacyjnej obejmują :
- 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 wartość rzeczowych aktywów trwałych w kwocie 338 tys.zł.
- Wartość netto sprzedanego prawa do wieczystego użytkowania gruntu w kwocie 291 tys.zł.
- Wartość netto zwróconych rzeczowych aktywów trwałych z tytułu leasingu w kwocie 15 tys.zł.
- Odpis korygujący wartość aktywów finansowych 7.195 tys.zł
- Inne 28 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	0	0		
d) aktywa finansowe utrzymywane do daty wymagalności,	0	0		
e) aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	14	14		

1.2.1

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

a) Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży obejmują akcje i udziały w podmiotach niepowiązanych szczegółowo opisanych w notcie 5C.

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

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

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

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

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

W 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

Nie dotyczy

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

Nie dotyczy

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

Nie dotyczy

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

Nie dotyczy

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

Nie dotyczy

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

Nie dotyczy

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

Nie dotyczy

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

Nie dotyczy

1.2.9 Informacje dotyczące kosztów odsetek zobowiązań finansowych zaliczonych do instrumentów finansowych

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

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

Nie dotyczy

1.2.11 Informacje dotyczące zabezpieczenia planowanej transakcji lub uprawdopodobnionego przyszłego zobowiązania

Nie dotyczy

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

Nie dotyczy

1.2.13 Informacje dotyczące umów opcji zawartych przez Emitenta

W związku ze sprzedażą w na przełomie lat 2002/2003 na Giełdzie 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.

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:

- weksle własne będące zabezpieczeniem otrzymanych gwarancji 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 zneutralizowana 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 Roczno-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:	558 tys.zł
a) wartości niematerialne i prawne	8 tys.zł
b) środki trwałe	550 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 zatrudnieniu w Grupie Kapitałowej Emitenta w 2002 roku

Zatrudnienie ogółem, z tego	1 438
a) bezpośredni produkcja	935
b) pośrednia produkcja	125
c) pracownicy umysłowi	378

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 Vistulę 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 decyzję 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

BILANS	za IV kwartał 2002	na 31.12.2002	Zmiana
AKTYWA			
I. Aktywa trwałe	54 017	53 768	(249)
1. Wartości niematerialne i prawne, w tym:	5 031	4 981	(50)
2. Rzeczowe aktywa trwałe	42 979	43 067	88
4. Inwestycje długoterminowe	14	14	0
4.3. Długoterminowe aktywa finansowe	14	14	0
b) w pozostałych jednostkach	14	14	0
5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	5 993	5 706	(287)
5.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5 993	5 503	(490)
5.1. Inne rozliczenia międzyokresowe	0	203	203
II. Aktywa obrotowe	57 784	54 420	(3 364)
1. Zapasy	24 396	23 483	(913)
2. Należności krótkoterminowe	23 734	21 585	(2 149)
2.2. Od pozostałych jednostek	23 734	21 585	(2 149)
3. Inwestycje krótkoterminowe	8 964	8 910	(54)
3.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	8 964	8 910	(54)
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	8 964	8 910	(54)
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	690	442	(248)
A k t y w a r a z e m	111 801	108 188	(3 613)
PASYWA			
I. Kapitał własny	32 312	22 902	(9 410)
1. Kapitał zakładowy	12 000	12 000	0
3. Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)	(977)	(977)	0
4. Kapitał zapasowy	77 640	77 640	0
5. Kapitał z aktualizacji wyceny	13 578	13 578	0
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych	(7 952)	(10 277)	(2 325)
8. Zysk (strata) netto	(61 977)	(69 062)	(7 085)
II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	79 489	85 286	5 797
1. Rezerwy na zobowiązania	17 258	29 856	12 598
1.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 378	1 282	(96)
1.2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	245	389	144
a) długoterminowa	154	281	127
b) krótkoterminowa	91	108	17
1.3. Pozostałe rezerwy	15 635	28 185	12 550
b) krótkoterminowe	15 635	28 185	12 550
2. Zobowiązania długoterminowe	834	1 181	347
2.2. Wobec pozostałych jednostek	834	1 181	347
3. Zobowiązania krótkoterminowe	59 480	52 366	(7 114)
3.2. Wobec pozostałych jednostek	58 525	51 411	(7 114)
3.3. Fundusze specjalne	955	955	0
4. Rozliczenia międzyokresowe	1 917	1 883	(34)
4.2. Inne rozliczenia międzyokresowe	1 917	1 883	(34)
a) długoterminowe	1 917	1 818	(99)
b) krótkoterminowe	0	65	65
P a s y w a r a z e m	111 801	108 188	(3 613)
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT			
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	122 029	122 023	(6)
- od jednostek powiązanych	927	936	9
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	83 750	83 754	4
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	38 279	38 269	(10)
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	82 965	83 895	930
- od jednostek powiązanych	685	0	(685)
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	58 707	59 637	930
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	24 258	24 258	0
III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (I-II)	39 064	38 128	(936)
IV. Koszty sprzedaży	24 209	24 264	55
V. Koszty ogólnego zarządu	22 141	22 176	35
VI. Zysk (strata) na sprzedaży (III-IV-V)	(7 286)	(8 312)	(1 026)
VII. Pozostałe przychody operacyjne	11 415	10 183	(1 232)
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	87	87
3. Inne przychody operacyjne	11 415	10 096	(1 319)
VIII. Pozostałe koszty operacyjne	56 080	62 754	6 674
1. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	1 179	1 184	5
2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	36 808	34 400	(2 408)
3. Inne koszty operacyjne	18 093	27 170	9 077
IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (VI+VII-VIII)	(51 951)	(60 883)	(8 932)
X. Przychody finansowe	2 108	1 671	(437)
1. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	10	10	0
2. Odsetki, w tym:	448	448	0
4. Aktualizacja wartości inwestycji	0	186	186
5. Inne	1 650	1 027	(623)
XI. Koszty finansowe	15 400	12 681	(2 719)
1. Odsetki, w tym:	3 622	3 755	133
2. Strata ze zbycia inwestycji	5 219	2 711	(2 508)
3. Aktualizacja wartości inwestycji	1 469	1 123	(346)
4. Inne	5 090	5 092	2
XII. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (IX+X-XI)	(65 243)	(71 893)	(6 650)
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)	(65 208)	(71 858)	(6 650)
XV. Podatek dochodowy	(3 231)	(2 796)	435
a) część bieżąca	93	104	11
b) część odroczone	(3 324)	(2 900)	424

XVIII. Zysk (strata) netto (XIV-XV-XVI+/--XVII) (61 977) (69 062) (7 085)

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe prezentowane jest za rok 2002r. Rokiem obrachunkowym jest rok kalendarzowy. Porównywalne dane finansowe prezentowane są za rok 2001r. W związku ze zmianami w ustawie o rachunkowości skonsolidowane sprawozdanie skonsolidowane za 2001r. zostało doprowadzone do warunków porównywalnych ze sprawozdaniem za 2002r. Doprowadzenie sprawozdania za 2001r. do warunków porównywalnych spowodowało:

Aktywa

tytuł:

- zaliczenie do środków trwałych prawa do wieczystego użytkowania gruntów (dotychczas na ewidencji pozabilansowej) w łącznej kwocie:	2 228
- przekwalifikowanie prawa do wieczystego użytkowania gruntów z wartości niematerialnych i prawnych do środków trwałych	10
- zaliczenie do środków trwałych, środków użytkowanych w ramach umów leasingu	2 907
- zmniejszenie wartości niematerialnych i prawnych z tytułu przekwalifikowania prawa do wieczystego użytkowania gruntów z wartości niematerialnych i prawnych do środków trwałych	- 10
- zmniejszenie innych rozliczeń międzykresowych o rozliczenia z tytułu odroczonego podatku dochodowego i przekwalifikowanie do długoterminowych rozliczeń międzykresowych	- 3 087
- przekwalifikowanie krótkoterminowych rozliczeń międzykresowych o rozliczenia z tytułu odroczonego podatku dochodowego do długoterminowych rozliczeń międzykresowych	3 087
- przeniesienie akcji własnych przewidzianych do zbycia z aktywów do pasywów do pozycji "akcje własne (wielkość ujemna)"	- 7 351
Razem Aktywa	- 2 216

Pasywa

tytuł:

- zwiększenie zysku z lat ubiegłych o różnicę pomiędzy wartością rat leasingowych od użytkowanych środków trwałych przyjętych zgodnie z nowelizacją ustawy o rachunkowości na stan środków trwałych Spółki a wartością amortyzacji tych środków powiększonej o część odsetkową rat leasingowych	151
- zwiększenie pozostałych zobowiązań długoterminowych z tytułu zaliczenia środków trwałych użytkowanych w ramach umów leasingu które zostaną rozliczone w okresie kilku następujących lat	2 000
- zwiększenie pozostałych zobowiązań krótkoterminowych z tytułu zaliczenia do środków trwałych środków użytkowanych w ramach umów leasingu, które zostaną rozliczone w trakcie jednego roku	756
- zwiększenie rozliczeń międzykresowych przychodów z tytułu przekwalifikowania prawa do wieczystego użytkowania gruntów z wartości niematerialnych i prawnych do środków trwałych	2 228
- zmniejszenie rozliczeń międzykresowych przychodów z tytułu dodatnich różnic kursowych związanych z wyceną bilansową i zaliczenia ich do przychodów finansowych	- 1 186
- zwiększenie rezerwy na odroczonego podatku dochodowego od dodatnich różnic kursowych związanych z wyceną bilansową	332
- zmiany zysku netto z tytułu:	854
- zaliczenia dodatnich różnic kursowych do przychodów finansowych	1 186
- utworzenie rezerwy na odroczonego podatku dochodowego dodatnich różnic kursowych	- 332
- przeniesienie z aktywów akcji własnych przewidzianych do zbycia i zaprezentowanie w pasywach w pozycji "akcje własne (wielkość ujemna)"	- 7 351
- przekwalifikowanie rezerw na świadczenia emerytalne i jubileuszowe z rozliczeń między okresowych biernych do pozycji:	
rezerwy na zobowiązania - rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	- 175
	+ 175

Razem Pasywa**- 2 216****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	+ 332
OGÓŁEM WYNIK FINANSOWY	+ 855

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 konieczność spłaty zobowiązań zobowiązania 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 niepodjęcia 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 niepodjęcia 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 mimo 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.

W związku z nieprowadzeniem działalności operacyjnej przez Spółki Vistula Marekt oraz AI Polska, ich ujemnymi wynikami finansowymi oraz zadłużeniem w stosunku do Vistula S.A. oraz posiadaczy weksli wyemitowanych przez te Spółki istnieje również zagrożenie kontynuacji działalności tych Spółek. Sprawozdania finansowe tych Spółek nie zawierają korekt z tym związanych. Jednocześnie Zarząd Vistula Market oraz AI Polska podjął kroki zmierzające do wznowienia działalności operacyjnej tych Spółek. Warunkiem koniecznym do wznowienia tej działalności jest jednakże zawarcie porozumienia pomiędzy Vistula S.A. a wierzycielami finansowymi. Po zawarciu tego porozumienia Zarząd Spółki podejmie niezwłoczne kroki mające na celu rozpoczęcie działalności operacyjnej przez Vistula Market oraz AI Polska.

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

Z konsolidacji wyłączono:

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

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

W niniejszym raporcie nie wypełniono następujących not:

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

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 GRUPY KAPITAŁOWEJ 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.

W skład Grupy Kapitałowej Emitenta oprócz podmiotu dominującego - Vistula S.A. - wchodzi następujące Spółki:

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

Spółki te, jako podmioty w 100% zależne od Vistula S.A. zostały objęte konsolidacją metodą pełną.

Nie objęto konsolidacją za 2002 roku Spółek:

- Vicon Sp. z o.o.
- Vipo Sp. z o.o.
- Young SA

w związku z utratą kontroli nad tymi spółkami (art. 57 Ustawy o Rachunkowości)

2. Kierunki i struktura sprzedaży (rynki zbytu).

a) Sprzedaż wyrobów i usług w 2002r. oraz strukturę sprzedaży przedstawiono w porównaniu do roku ubiegłego w poniższej tabeli:

Kierunek sprzedaży	2001		2002		Dynamika
	tys. zł	% struktury	tys. zł	% struktury	
Rynek krajowy ogółem					
(sprzedaż wyrobów i usług)	98.632	72,3	87.242	71,5	88,4
Eksport ogółem	37.750	27,7	34.781	28,5	92,1
Razem	136.382	100,0	122.023	100,0	89,5

Dynamika sprzedaży na rynek krajowy w 2002 w porównaniu do roku poprzedniego wyniosła 88,4 % a na sprzedaży eksportowej 92,1 %. Dynamika sprzedaży ogółem wyniosła 89,5%

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 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 71,5%, a udział sprzedaży eksportowej stanowił 28,5 %.

W podstawowych kierunkach sprzedaży w 2002 r. nie nastąpiły znaczące zmiany w porównaniu do roku poprzedniego.

Jednakże w związku realizacją strategii spółki w zakresie sposobów dystrybucji ciężar sprzedaży będzie stopniowo przesuwał 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 oraz sieć sklepów wyprzedających.

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 jednocześnie 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.

b) Główni odbiorcy rynkowi:

Dwudziestu czterech odbiorców wyrobów Spółki przekroczyło w 2002r. obroty bruto 500 tys.zł. Jednym z głównych odbiorców rynkowych była firma F.H. „Stopmar”. Pozostała struktura odbiorców rynkowych jest rozproszona.

c) 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 zróżnicowanych źródeł zaopatrzenia krajowych jak i zagranicznych zarówno w zakresie tkanin wierzchnich jak i dodatków.

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, realizacja polityki Grupy Kapitałowej w zakresie funkcjonowania Spółek zależnych AI Polska oraz Vistula Market oraz wyniki ekonomiczne projektu Artisti Italiani.

Ze względu na nieefektywność funkcjonowania Spółek zależnych, w II kwartale 2002 Zarząd Vistula S.A. podjął decyzję o przejęciu działalności operacyjnej spółek Vistula Market oraz AI Polska bezpośrednio przez Vistula S.A. Celem tego przejęcia 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. Jednocześnie Spółki zależne posiadają istotne walory ekonomiczne w postaci tarczy podatkowej (VAT i CIT). Po ustabilizowaniu się sytuacji w zakresie wiarygodności finansowych Spółki Zarząd planuje podjęcie kroków w kierunku wykorzystania tych tarcz.

W związku z rosnącą konkurencją na rynku eksportu przerobowego oraz zbyt nadmiernymi mocami produkcyjnymi w związku 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.

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 poręczone przez Vistula S.A. Spółka utworzyła rezerwę na te poręczenia, obciążającą koszty operacyjne w wysokości: 11 898 tys. zł. Dodatkowo w związku z niewywiązaniem się dostawców AI z zawartych umów Spółki zależne utworzyły rezerwy na zobowiązania w wysokości: 11 546 tys. zł.

Pomimo realizacji projektu AI w ramach struktur Vistula S.A. projekt pozostawał w dalszym ciągu nierentowny. 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 wyprzedzającej towarów w celu uwolnienia zamrożonych środków pieniężnych. W związku z tą decyzją do bilansu na 31.12.2002 zostały utworzone odpisy aktualizujące wartość towarów, obciążając 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 różnicowanymi kontrahentami krajowymi i zagranicznymi, z których żaden nie posiada znaczącego wpływu (powyżej 10 % udziału w relacji do obrotów) na sprawy 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 na terytorium Polski ze znaku towarowego Artisti Italiani. W roku 2002 wygasły umowy na dostawy towarów AI zawarte równoległe 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. Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazаныmi 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 przerwania 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 związku z nieprowadzeniem działalności operacyjnej przez Spółki Vistula Marekt oraz AI Polska, ich ujemnymi wynikami finansowymi oraz zadłużeniem w stosunku do Vistula S.A. oraz posiadaczy weksli wyemitowanych przez te Spółki istnieje zagrożenie kontynuacji działalności tych Spółek. Aktywa tych spółek zostały wycenione w cenie sprzedaży netto możliwej do uzyskania. Jednocześnie Zarząd Vistula Market oraz AI Polska podjął kroki zmierzające do wznowienia działalności operacyjnej tych Spółek. Warunkiem koniecznym do wznowienia tej działalności jest jednakże zawarcie porozumienia pomiędzy Vistula S.A. a wierzycielami finansowymi. Po zawarciu tego porozumienia Zarząd Spółki podejmie niezwłoczne kroki mające na celu rozpoczęcie działalności operacyjnej przez Vistula Market oraz AI Polska.

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 przerwania 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 przebudowy portfela zamówień eksportowych.

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 grupy kapitałowej.

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 Giełdzie 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.