

POCZTA

Od : EM VISTULA Robert Jagucki

Data odbioru : 03-02-14 19:31:17

Do : EM Kancelaria Publiczna

KOMISJA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH I GIEŁD

Formularz SA-Q 4/2002

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

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

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

Zarząd Spółki **Vistula Spółka Akcyjna**

podaje do wiadomości raport kwartalny za 4 kwartał roku obrotowego 2002

dnia 03-02-14

(data przekazania)

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	4 kwartały narastająco / 2002 okres od 02-01-01 do 02-12-31	4 kwartały narastająco / 2001 okres od 01-01-01 do 01-12-31	4 kwartały narastająco / 2002 okres od 02-01-01 do 02-12-31	4 kwartały narastająco / 2001 okres od 01-01-01 do 01-12-31
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	112 481	151 182	28 729	38 613
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-50 009	12 711	-12 773	3 247
III. Zysk (strata) brutto	-69 430	13 923	-17 733	3 556
IV. Zysk (strata) netto	-66 986	9 697	-17 109	2 477
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-3 456	6 235	-883	1 592
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	2 255	-21 753	576	-5 556
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	6 511	12 827	1 663	3 276
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	5 310	-2 691	1 356	-687
IX. Aktywa razem	108 089	169 547	26 886	42 174
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	69 265	62 563	17 229	15 562
XI. Zobowiązania długoterminowe	834	2 000	207	497
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	52 419	53 820	13 039	13 387
XIII. Kapitał własny	38 824	106 984	9 657	26 612
XIV. Kapitał zakładowy	12 000	12 000	2 985	2 985
XV. Liczba akcji	4 884 530	4 884 530	4 884 530	4 884 530
XVI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	-13,71	1,99	-3,50	0,51
XVIII. Wartość księgową na jedną akcję (w zł / EUR)	7,95	21,90	1,98	5,45

BILANS

	stan na 02-12-31 koniec kwartału / 2002	stan na 02-09-30 koniec poprz. kwartału / 2002	stan na 01-12-31 koniec kwartału / 2001	stan na 01-09-30 koniec poprz. kwartału / 2001
A k t y w a				
I. Aktywa trwałe	52 239	49 958	56 636	57 506
1. Wartości niematerialne i prawne, w tym:	4 937	947	40	46
2. Rzeczowe aktywa trwałe	43 035	44 067	54 190	54 490
4. Inwestycje długoterminowe	26	26	38	34
4.3. Długoterminowe aktywa finansowe	26	26	38	34
a) w jednostkach powiązanych, w tym:	12	12	24	20
b) w pozostałych jednostkach	14	14	14	14
5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	4 241	4 918	2 368	2 936
5.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4 241	4 918	2 368	2 936
II. Aktywa obrotowe	55 850	83 397	112 911	107 566
1. Zapasy	24 072	38 556	17 031	25 028
2. Należności krótkoterminowe	23 988	36 052	78 021	64 339
2.1. Od jednostek powiązanych	3 035	4 035	46 733	18 082
2.2. Od pozostałych jednostek	20 953	32 017	31 288	46 257
3. Inwestycje krótkoterminowe	7 142	1 591	17 691	17 924
3.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	7 142	1 591	17 691	17 924
a) w jednostkach powiązanych			15 859	11 657
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	7 142	1 591	1 832	6 267
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	648	7 198	168	275
A k t y w a r a z e m	108 089	133 355	169 547	165 072
P a s y w a				
I. Kapitał własny	38 824	52 269	106 984	101 064
1. Kapitał zakładowy	12 000	12 000	12 000	12 000
4. Kapitał zapasowy	77 544	77 544	67 532	67 367
5. Kapitał z aktualizacji wyceny	13 578	13 578	16 434	16 599
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych	2 688	2 688	1 321	
8. Zysk (strata) netto	-66 986	-53 541	9 697	5 098
II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	69 265	81 086	62 563	64 008
1. Rezerwy na zobowiązania	14 182	15 612	4 284	5 065
1.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 282	1 578	2 187	2 033
1.2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	183	175	175	611
a) długoterminowa	154	113	113	58
b) krótkoterminowa	29	62	62	553
1.3. Pozostałe rezerwy	12 717	13 859	1 922	2 421
b) krótkoterminowe	12 717	13 859	1 922	2 421
2. Zobowiązania długoterminowe	834	1 572	2 000	2 113
2.2. Wobec pozostałych jednostek	834	1 572	2 000	2 113
3. Zobowiązania krótkoterminowe	52 419	62 023	53 820	54 448
3.1. Wobec jednostek powiązanych	1 807	1 962	1 502	2 523
3.2. Wobec pozostałych jednostek	50 012	59 369	51 194	50 583
3.3. Fundusze specjalne	600	692	1 124	1 342
4. Rozliczenia międzyokresowe	1 830	1 879	2 459	2 382
4.2. Inne rozliczenia międzyokresowe	1 830	1 879	2 459	2 382
a) długoterminowe	1 830	1 879	2 459	2 329

	stan na 02-12-31 koniec kwartału / 2002	stan na 02-09-30 koniec popr. kwartału / 2002	stan na 01-12-31 koniec kwartału / 2001	stan na 01-09-30 koniec popr. kwartału / 2001
b) krótkoterminowe				53
P a s y w a r a z e m	108 089	133 355	169 547	165 072

Wartość księgowa	38 824	52 269	106 984	101 064
Liczba akcji	4 884 530	4 884 530	4 884 530	4 884 530
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	7,95	10,70	21,90	20,69

POZYCJE POZABILANSOWE

	stan na 02-12-31 koniec kwartału / 2002	stan na 02-09-30 koniec popr. kwartału / 2002	stan na 01-12-31 koniec kwartału / 2001	stan na 01-09-30 koniec popr. kwartału / 2001
2. Zobowiązania warunkowe			10 118	10 887
2.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)			10 118	10 887
- udzielonych gwarancji i poręczeń			10 118	10 887
3. Inne (z tytułu)	30 152	38 787	38 922	32 158
-weksle własne będące zabezpieczeniem kredytów bankowych	26 000	33 000	20 000	20 000
-weksle własne będące zabezpieczeniem otrzymanych gwarancji z tytułu wynajmu lokali sklepowych	1 719	1 655	1 747	1 506
-weksle własne będące zabezpieczeniem otrzymanych gwarancji celnych		750	950	950
-weksle własne będące zabezpieczeniem zobowiązań leasingowych	2 433	3 311	5 010	4 635
-weksle własne będące zabezpieczeniem zobowiązań licencyjnych			5 067	5 067
-weksle własne będące zabezpieczeniem dostaw kolekcji na następne sezony			5 283	
-awal wekslowy dla Mens Field Sp. z o.o.		71	865	
Pozycje pozabilansowe, razem	30 152	38 787	49 040	43 045

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	4 kwartał / 2002 okres od 02-10-01 do 02-12-31	4 kwartały narastająco / 2002 okres od 02-01-01 do 02-12-31	4 kwartał / 2001 okres od 01-10-01 do 01-12-31	4 kwartały narastająco / 2001 okres od 01-01-01 do 01-12-31
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	28 284	112 481	37 474	151 182
- od jednostek powiązanych	1 152	15 423	14 971	38 394
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	17 689	85 390	27 976	122 811
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	10 595	27 091	9 498	28 371
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	18 980	81 225	28 306	111 885
- od jednostek powiązanych	325	13 494	13 098	33 590
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	12 837	62 717	19 646	88 571
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	6 143	18 508	8 660	23 314
III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (I-II)	9 304	31 256	9 168	39 297
IV. Koszty sprzedaży	7 330	14 648	1 367	8 123
V. Koszty ogólnego zarządu	4 525	14 829	4 384	14 784
VI. Zysk (strata) na sprzedaży (III-IV-V)	-2 551	1 779	3 417	16 390
VII. Pozostałe przychody operacyjne	5 586	10 971	2 420	4 671
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych				92
3. Inne przychody operacyjne	5 586	10 971	2 420	4 579
VIII. Pozostałe koszty operacyjne	19 932	62 759	1 664	8 350
1. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-432	1 179	242	
2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	18 885	47 000	1 094	4 910
3. Inne koszty operacyjne	1 479	14 580	328	3 440
IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (VI+VII-VIII)	-16 897	-50 009	4 173	12 711
X. Przychody finansowe	4 405	6 602	3 736	4 101
1. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:		10	13	13
2. Odsetki, w tym:	595	2 752	2 567	2 798
- od jednostek powiązanych	529	2 358		
5. Inne	3 810	3 840	1 156	1 290
XI. Koszty finansowe	1 162	26 058	1 486	2 884
1. Odsetki, w tym:	711	3 027	1 371	2 741
3. Aktualizacja wartości inwestycji	550	20 904		
4. Inne	-99	2 127	115	143
XII. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (IX+X-XI)	-13 654	-69 465	6 423	13 928
XIII. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (XIII.1. - XIII.2.)	23	35	-41	-5
1. Zyski nadzwyczajne	32	46	21	74
2. Straty nadzwyczajne	9	11	62	79
XIV. Zysk (strata) brutto (XII+/-XIII)	-13 631	-69 430	6 382	13 923
XV. Podatek dochodowy	-186	-2 444	1 673	4 226
a) część bieżąca	-566	2	952	4 855
b) część odroczone	380	-2 446	721	-629
XVIII. Zysk (strata) netto (XIV-XV-XVI+/-XVII)	-13 445	-66 986	4 709	9 697

Zysk (strata) netto (zanalizowany)	-66 986		9 697	
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	4 884 530		4 884 530	
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	-13,71		1,99	

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	4 kwartał / 2002 okres od 02-10-01 do 02-12-31	4 kwartały narastająco / 2002 okres od 02-01-01 do 02-12-31	4 kwartał / 2001 okres od 01-10-01 do 01-12-31	4 kwartały narastająco / 2001 okres od 01-01-01 do 01-12-31
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)		105 978		95 966
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych				95 966
1. Kapitał zakładowy na początek okresu		12 000		12 000
1.2. Kapitał zakładowy na koniec okresu		12 000		12 000
4. Kapitał zapasowy na początek okresu		67 532		61 213
4.1. Zmiany kapitału zapasowego				61 213
a) zwiększenia (z tytułu)		10 012	166	6 319
- z podziału zysku (ustawowo)		10 012		6 120
- zasilenie kapitału rezerwowego z aktualizacji wyceny środków trwałych zbytych			166	199
4.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu		77 544	166	67 532
5. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu		16 434		16 633
5.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny				-199
b) zmniejszenia (z tytułu)		2 856	166	199
- zbycia środków trwałych		2 856	166	199
5.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu		13 578	-166	16 434

	4 kwartał / 2002 okres od 02-10-01 do 02-12-31	4 kwartały narastająco / 2002 okres od 02-01-01 do 02-12-31	4 kwartał / 2001 okres od 01-10-01 do 01-12-31	4 kwartały narastająco / 2001 okres od 01-01-01 do 01-12-31
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu		10 012		6 120
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu		10 012		6 120
b) korekty błędów podstawowych		1 285	1 321	1 321
7.2. Zysk z lat ubiegłych, na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych		11 297		7 441
a) zwiększenia (z tytułu)		1 403		
-korekty błędów zasadniczych		1 403		
b) zmniejszenia (z tytułu)		10 012		6 120
-podziału zysku przez WZA		10 012		6 120
7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu		2 688	1 321	1 321
7.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu		2 688	1 321	1 321
8. Wynik netto	-13 445	-66 986	4 709	9 697
a) zysk netto			4 709	9 697
b) strata netto	13 445	66 986		
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	-13 445	38 824	6 030	106 984

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	4 kwartał / 2002 okres od 02-10-01 do 02-12-31	4 kwartały narastająco / 2002 okres od 02-01-01 do 02-12-31	4 kwartał / 2001 okres od 01-10-01 do 01-12-31	4 kwartały narastająco / 2001 okres od 01-01-01 do 01-12-31
I. Zysk (strata) netto	-13 445	-66 986	4 599	9 697
II. Korekty razem	23 764	63 530	-5 626	-3 462
2. Amortyzacja	3 443	10 150	1 979	7 643
3. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	-525	-1 333	815	1 962
4. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	538	2 140	741	1 947
5. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	-432	1 166	357	15
6. Zmiana stanu rezerw	4 026	38 988	1 130	1 130
7. Zmiana stanu zapasów	14 485	-7 041	7 996	8 175
8. Zmiana stanu należności	7 766	31 518	-11 744	-34 719
9. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-11 565	-10 122	-3 966	12 275
10. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	7 002	-1 792	-2 535	-687
11. Inne korekty	-974	-144	-399	-1 203
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	10 319	-3 456	-1 027	6 235
I. Wpływy	485	44 042	12 484	13 249
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	312	3 030	883	1 456
3. Z aktywów finansowych, w tym:	173	41 012	11 601	11 793
a) w jednostkach powiązanych		40 125	11 318	11 318
- zbycie aktywów finansowych		40 125	11 318	11 318
b) w pozostałych jednostkach	173	887	283	475
- dywidendy i udziały w zyskach		10	12	12
- odsetki		877	271	463
II. Wydatki	6 291	41 787	17 010	35 002
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	6 291	14 897	1 947	8 274
3. Na aktywa finansowe, w tym:		26 890	15 071	26 728
a) w jednostkach powiązanych		26 890	15 071	26 728
- nabycie aktywów finansowych		26 890	12 456	24 113
- udzielone pożyczki długoterminowe			2 615	2 615
4. Inne wydatki inwestycyjne			-8	-8
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-5 806	2 255	-4 526	-21 753
I. Wpływy	1 748	9 539	2 957	17 211
2. Kredyty i pożyczki	1 223	8 206	2 957	17 211
4. Inne wpływy finansowe	525	1 332		
II. Wydatki	711	3 027	1 839	4 384
8. Odsetki	711	3 027	1 024	2 422
9. Inne wydatki finansowe			815	1 962
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	1 038	6 511	1 118	12 827
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	5 551	5 310	-4 435	-2 691
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	5 551	5 310	-4 435	-2 691
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	310	870	-223	-523
F. Środki pieniężne na początek okresu	1 591	1 832	6 267	4 523
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D), w tym:	7 142	7 142	1 832	1 832
- o ograniczonej możliwości dysponowania	53	1 291	-48	564

"KOMENTARZ"

1. Firma i siedziba.

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

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

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

Nr kodu 18.22 A - produkcja pozostała odzieży wierzchniej.

Nr kodu 52.42 Z - sprzedaż detaliczna odzieży.

Branża - Przemysł Lekki

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

Sprawozdanie finansowe prezentowane jest za 4 kwartał 2002r. Rokiem obrachunkowym jest rok kalendarzowy.

Porównywalne dane finansowe prezentowane są za 4 kwartał 2001r. W związku ze zmianami w ustawie o rachunkowości sprawozdanie za 4 kwartał 2001r. zostało doprowadzone do warunków porównywalnych ze sprawozdaniem za 4 kwartał 2002r. Doprowadzenie sprawozdania za 4 kwartał 2001r. do warunków porównywalnych spowodowało:

AKTYWA (tys. zł)

- przyrost środków trwałych:

- zaliczenie do środków trwałych prawa do wieczystego użytkowania gruntów (dotychczas w ewidencji pozabilansowej) + 2 228
- przekwalifikowanie prawa do wieczystego użytkowania

z wartości niematerialnych i prawnych do środków trwałych	+ 10
- zaliczenie środków trwałych środków użytkowanych w ramach leasingu	+ 2 907
- zmniejszenie wartości niematerialnych i prawnych z tytułu przekwalifikowania prawa do wieczystego użytkowania gruntów do środków trwałych	- 10
- zmniejszenie innych roliczeń międzyokresowych o rozliczenia z tytułu odroczonego podatku dochodowego i przekwalifikowanie do długoterminowych roliczeń międzyokresowych	- 2 367
- przekwalifikowanie krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych o rozliczenia z tytułu odroczonego podatku dochodowego do długoterminowych rozliczeń międzyokresowych	+ 2 367
- zmniejszenie wartości pozostałych należności o wartość udzielonych spółkom zależnym pożyczek i przekwalifikowanie ich do inwestycji krótkoterminowych	- 2 636
- przekwalifikowanie udzielonych spółkom zależnym pożyczek z pozostałych należności do inwestycji krótkoterminowych	+ 2 636
AKTYWA RAZEM	+ 5 135

PASywa (tys. zł)

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

WYNIK FINANSOWY (tys. zł)

- 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

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości, przy czym Spółka nie dostrzega okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności.

4. Stosowane zasady rachunkowości.

Sprawozdanie finansowe za 4 kwartał 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 skróconym sprawozdaniu finansowym za 4 kwartał 2001r., a w przypadku bilansu dodatkowo za 3 kwartał 2001r. zgodnie z wymogami określonymi przez KPWiG.

5. Zasady wyceny aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego.*Aktywa trwałe*

a) Wartości niematerialne i prawne - ujmowane są w ewidencji według cen nabycia lub kosztu wytworzenia

poniższych o odpisy amortyzacyjne (umorzeniowe), a także o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Spółka dokonuje odpisów amortyzacyjnych od wartości niematerialnych i prawnych zgodnie z ustawą o rachunkowości.

b) Środki trwałe wycenione zostały według cen nabycia lub kosztów wytworzenia poniższych 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. 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, poniższych o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.
- zaliczki na środki trwałe w budowie ujmuje się w ewidencji w cenie nominalnej, natomiast na dzień bilansowy w wartości wymagającej zapłaty.

Ulgi inwestycyjne :

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

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

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

Aktywa obrotowe

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

b) Zapasy towarów obcych wycenione są wg cen zakupu nie wyższych od ich cen sprzedaży netto na dzień bilansowy.

c) Zapasy towarów wyprodukowanych we własnym zakresie i przekazywanych do własnych sklepów wycenione są wg kosztu wytworzenia.

d) Zapasy wyrobów gotowych wycenione są na dzień bilansowy wg kosztów wytworzenia nie wyższych od ich ceny sprzedaży netto.

e) Produkcja w toku wyceniona jest wg zużycia materiałów bezpośrednich.

f) Ewidencja analityczna zapasów prowadzona jest na kontach pomocniczych:

- ilościowo-wartościowa dla materiałów i wyrobów gotowych,
- wartościowa dla towarów w punktach sprzedaży detalicznej.

g) W wycenie zapasów stosuje się zasady ostrożnej wyceny i tworzy się odpisy aktualizacyjne wartości zapasów na dzień bilansowy wobec ich wyceny według cen sprzedaży netto, niższych od cen zakupu stosowanych do ewidencji oraz na skutek utraty przez nie wartości.

h) Należności i roszczenia wyrażone w walucie krajowej wyceniane są na dzień bilansowy w kwocie wymagającej zapłaty z zachowaniem ostrożności poprzez dokonanie opisu aktualizującego. Na dzień powstania należności ewidencjonuje się je według wartości nominalnej.

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

j) Należności i roszczenia wyrażone w walucie krajowej dla przedstawienia realnej ich wartości zostały poniższone 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.

k) Inwestycje krótkoterminowe w postaci :

- dłużnych papierów wartościowych wycenia się w cenach nabycia powiększonej o należne odsetki zgodnie z wpływem czasu z uwzględnieniem odpisów aktualizacyjnych.
- udzielonych pożyczek ujmuje się w ewidencji w wartości nominalnej, natomiast na dzień bilansowy wycenia się w kwocie niespłaconej powiększonej o należne odsetki zgodnie z wpływem czasu z uwzględnieniem odpisów aktualizacyjnych.

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

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

m) Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe czynne dotyczą aktywu- trwającego nie dłużej niż 12 miesięcy od dnia bilansowego. Ujmuje się je na dzień bilansowy w wysokości kosztów przypadających na okresy następne z tytułu: odroczonego podatku dochodowego ustalonego w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi, kosztów czynszów i dzierżaw, prenumerat, ubezpieczeń majątkowych, podatków od nieruchomości i gruntów itp.

Kapitały własne obejmują:

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

Wynik finansowy

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

Zobowiązania i rezerwy

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

6. Zasady sporządzania sprawozdania finansowego.

- a) Raport finansowy za 4 kwartał 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 4 kwartał 2001r., a w przypadku bilansu dodatkowo za 3 kwartał 2001r., 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 późniejszymi zmianami).
- d) Rachunek przepływów pieniężnych sporządzany jest metodą pośrednią.
- e) Księgi rachunkowe Spółki prowadzone są z zastosowaniem wspomagania komputerowymi nośnikami danych.

7. Korekty w sprawozdaniu finansowym.

W sprawozdaniu finansowym za 4 kwartał 2002r. Spółka nie wykazuje korekt lat ubiegłych, gdyż opinia podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych dotycząca lat ubiegłych była pozytywna.

8. Dane sprawozdawcze.

Sprawozdanie finansowe za 4 kwartał 2002r. jak i dane porównywalne za rok ubiegły obejmują dane dotyczące wyłącznie Spółki jako jednostki sporządzającej samodzielne sprawozdanie. W skład przedsiębiorstwa Spółki nie wchodzi wewnętrzne jednostki organizacyjne sporządzające samodzielne sprawozdania finansowe.

9. 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. Poszczególne pozycje rachunku zysków i strat zostały przeliczone na EURO według kursu 3,9153 zł/EURO, który stanowi średnią arytmetyczną średnich kursów EURO ustalonych przez NBP na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca objętego raportem rocznym. 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 - 3,5971, 30.06.02 - 4,0091., 31.07.02 - 4,0810 zł/EUR, 31.08.02 - 4,0809 zł/EUR, 30.09.02 - 4,0782 zł/EUR; 31.10.02 - 3,9793 zł/EUR; 29.11.02 - 3,9809 zł/EUR; 31.12.02 - 4,0202 zł/EUR.

10. Wyniki za 4 kwartał 2002r.

W związku z planowaną na rok 2003 zmianą strategii rozwoju w zakresie detalicznych kanałów dystrybucji oraz zmianą strategii marketingowej, w wyniku finansowym za 4 kwartał 2002r. znalazły się dodatkowe koszty, odpisy oraz rezerwy, aktualizujące wartość posiadanego majątku na kwotę ogółem ok. 17 446 tys. złotych, w tym:

- na skutek zmiany sposobu rozliczenia opłaty licencyjnej od prawa do znaku towarowego koszty sprzedaży oraz pozostałe koszty operacyjne wzrosły o 2 475,4 tys. złotych
- pozostałe koszty operacyjne zostały powiększone o rezerwy oraz odpisy aktualizujące należności od dostawców towarów handlowych o 4 266,1 tys. złotych
- pozostałe koszty operacyjne zostały powiększone o odpisy aktualizujące wartość towarów handlowych oraz wyrobów: 8 587,2 tys. złotych
- pozostałe koszty operacyjne zostały powiększone o odpisy aktualizujące wartość należności od odbiorców o kwotę 2 117,3 tys. złotych

W wyniku transakcji z podmiotami powiązаныmi spółka rozwiązała odpisy aktualizujące wartość należności od tych podmiotów, powiększając przychody finansowe i operacyjne o kwotę 2 078,9 tys. złotych.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wg stanu na 31.12.2002r. obejmują ogółem kwotę 4 241,4 tys. złotych, w tym wartość aktywów naliczonych od:

- zarachowania ujemnych różnic kursowych - 269,9 tys. złotych
- odpisów aktualizacyjny wartość zapasów - 3 632,8 tys. złotych
- odpisów aktualizacyjny wartość pożyczek - 30,3 tys. złotych
- zarachowanych odsetek od zobowiązań - 29,3 tys. złotych
- bezosobowego fundusz płac - 0,9 tys. złotych
- należności od firm w upadłości - 278,2 tys. złotych

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wg stanu na 31.12.2002r. obejmują ogółem kwotę 1 281,7 tys. złotych, w tym wartość rezerwy naliczonej od:

- naliczonych odsetek od należności: 21,3 tys. złotych
- przyspieszonych stawek amortyzacji bilansowej w stosunku do stawek podatkowych: 199,1 tys. złotych
- wartości pozostającej do rozliczenia w latach kolejnych amortyzacji środków trwałych objętych ulgą inwestycyjną: 1 601,3 tys. złotych.

W ciągu 4 kwartału 2002 nominalna wartość redukcji kapitału pracującego wyniosła 22 251 tys. złotych, z czego

na należności przypada 7 766 tys. złotych a na zapasy 14 485 tys. złotych.

Wolne przepływy pieniężne wygenerowane przez spółkę, liczone jako suma zmian amortyzacji, należności i zapasów w ciągu 4 kwartału 2002r. wyniosły 25 694 tys. zł.

W 4 kwartale 2002r. spółka w sposób znaczący zmniejszyła swe zobowiązania. Zostały one wraz z rezerwami pomniejszone o kwotę 11 821 tys. złotych, z czego ok. 10 095 tys. przypada na zobowiązania wobec podmiotów niezależnych od Vistula S.A.

Pomimo powyższej skali redukcji zobowiązań w 4 kwartale 2002r. spółce udało się osiągnąć dodatnie przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej na poziomie 10 319 tys. złotych oraz dodatnie przepływy pieniężne netto ogółem w wysokości 5 551 tys. złotych.

Stan dostępnych środków pieniężnych na 31.12.2002r. przekraczał kwotę 5 800 tys. złotych.

Działania Zarządu Spółki w nadchodzących miesiącach będą skoncentrowane głównie na:

- generowaniu przez Spółkę wolnych przepływów pieniężnych z posiadanych aktywów
- dalszej redukcji zobowiązań od podmiotów zewnętrznych.
- ograniczeniem kosztów funkcjonowania detalicznej sieci sprzedaży

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

Lp. Akcjonariusz	Stan na dzień 30.09.2002r.		Stan na dzień 31.12.2002r.	
	liczba akcji na WZA	% głosów	liczba akcji na WZA	% głosów
1. H.I.P. Holding B.V. Amsterdam	141 752	23,37	141 752	23,37
2. PZU S.A.	599 868	12,28	599 868	12,28
3. "Vistula Market" Sp. z o.o.	423 630	8,67		
4. "Staszów" Sp. z o.o.	295 200	6,04	295 200	6,04
5. AI Polska Sp. z o.o.	401 100	8,21	193 253	3,96

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

13. W trakcie 4 kwartału 2002r. Spółka informowała w raportach bieżących o następujących znaczących zdarzeniach mających wpływ na sytuację Spółki:

- Fundusze inwestycyjne zarządzane przez Pioneer Pekao Investment Management S.A. w wyniku zbycia posiadanych przez siebie akcji Vistula S.A. zmniejszyły swoje wspólne zaangażowanie inwestycyjne w zakresie posiadanych przez siebie akcji Vistula S.A. do poziomu 4,99% kapitału zakładowego oraz 4,99% całkowitej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki Vistula S.A.

- o ustanowieniu na rzecz banku Banku Przemysłowo Handlowego - PBK S.A. hipoteki zwykłej umownej w kwocie 5.000.000 zł oraz hipoteki kaucyjnej umownej do kwoty 2.000.000 zł na nieruchomościach należących do zakładu filialnego Vistula S.A. w Myślenicach. Ustanowienie wyżej wymienionych hipotek miało na celu zabezpieczenie wierzytelności banku z tytułu udzielonego Spółce kredytu oraz spłaty należności ubocznych od kredytu, w tym prowizji i innych kosztów banku.

- o otrzymaniu pisma Pana Romana Wenzl skierowanego do Rady Nadzorczej Spółki, w którym Pan Roman Wenzl zawiadamia iż podjął decyzję o rezygnacji z funkcji prezesa zarządu w związku z planowaną realizacją uchwały Rady Nadzorczej zalecającej nowy podział kompetencji pomiędzy członkami zarządu Spółki.

- o zawarciu pomiędzy Vistula S.A. i BRE Bank S.A. sześciu umów przewłaszczenia na zabezpieczenie na mocy których BRE Bank S.A. w celu zabezpieczenia wierzytelności z tytułu udzielonych Spółce Vistula S.A. kredytów i gwarancji bankowych oraz w celu zabezpieczenia wierzytelności z tytułu gwarancji bankowych udzielonych dla Vistula Market Sp. z o.o. (podmiotu zależnego od Vistula S.A.), przejął od Vistula S.A. własność rzeczy ruchomych w postaci zapasów towarów handlowych o łącznej wartości 9.130.000 zł.

- o złożeniu rezygnacji z funkcji członków Rady Nadzorczej przez Pana Bogdana Benczaka oraz Pana Zbigniewa Staszaka. W związku z faktem iż rezygnacje te spowodowały spadek liczby członków Rady Nadzorczej poniżej minimum określonego w § 17 ust. 1 Statutu Spółki, od dnia 18.12.2002 roku Vistula S.A. nie posiadała statutowego organu jakim jest Rada Nadzorcza.

- w związku z rezygnacją w dniu 18.12.2002 roku dwóch członków Rady Nadzorczej oraz wpływem kadencji Rady Nadzorczej Spółka poinformowała o zwołaniu na dzień 24.01.2003 roku Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z porządkiem obrad obejmującym podjęcie uchwały w sprawie wyboru Rady Nadzorczej nowej kadencji.

- o zawarciu pomiędzy Vistula S.A. i BZ WBK S.A. dwóch umów przewłaszczenia ruchomości oznaczonych co do gatunku oraz co do tożsamości o łącznej wartości 5.809.170 zł. Zawarcie tych umów miało na celu zabezpieczenie wierzytelności BZ WBK S.A. z tytułu udzielonego Spółce kredytu. Dodatkowo pomiędzy Vistula S.A. i BZ WBK S.A. zawarte zostały trzy umowy przelewu wierzytelności z tytułu ubezpieczenia ruchomości i nieruchomości będących zabezpieczeniem spłaty kredytu udzielonego Spółce przez BZ WBK S.A. Łączna wartość wyżej wymienionych umów przelewu wierzytelności wyniosła 11.601.921 zł.

- Spółka poinformowała, że podmioty zależne od Vistula S.A. tj. Vistula Market Sp. z o.o. oraz AI Polska Sp. z o.o. dokonały transakcji zbycia posiadanych przez siebie akcji Vistula S.A.

W ramach dokonanych transakcji zbycia akcji:

1) Vistula Market Sp. z o.o. zbyła 423.630 akcji Vistula S.A. co stanowi 8,67% kapitału zakładowego i daje prawo do wykonywania 423.630 głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Vistula S.A. Wartość nominalna zbytych akcji wynosiła 847.260 zł. Średnia jednostkowa cena zbycia wynosiła 1,80 zł za jedną akcję.

2) "AI Polska" Sp. z o.o. zbyła 207.847 akcji Vistula S.A. co stanowi 4,26% kapitału zakładowego i daje prawo do wykonywania 207.847 głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Vistula S.A. Wartość nominalna zbytych akcji wynosiła 415.694 zł. Średnia jednostkowa cena zbycia wynosiła 1,82 zł za jedną akcję.

Dokonanie wyżej wymienionych transakcji zbycia akcji Vistula S.A. miało na celu realizację dyspozycji zawartej w przepisie art.363 § 4 KSH, który nakłada na Spółkę obowiązek zbycia tych akcji bądź ich umorzenia, a także

poprawę płynności finansowej Spółki.

- Spółka poinformowała, że w związku ze sprzedażą w dniu 30.12.2002 r., na GPW w Warszawie znacznego pakietu akcji Spółki Vistula S.A. przez jej podmioty zależne, Spółka Vistula S.A. zawarła w dniu 30.12.2002 roku dwie umowy opcji upoważniające Spółkę do odkupu tych akcji lub zobowiązujące ją do ich odkupu na żądanie zbywcy.

14. W okresie 4 kwartału 2002r. nie były prowadzone przed sądem lub organem administracji publicznej postępowania dotyczące zobowiązań lub wierzytelności Spółki lub jednostek zależnych, których łączna wartość przekroczyłaby 10 % kapitałów Spółki.

15. W okresie 4 kwartału 2002r. Spółka zawierała transakcje z podmiotami powiązanymi jednakże były to transakcje typowe i rutynowe, zawierane na warunkach rynkowych.

16. W okresie 4 kwartału Spółka nie udzielała pożyczek ani poręczeń spółkom zależnym.

PODPISY

Podpisy osób reprezentujących spółkę			
Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
03-02-14	Michał Wójcik	Prezes Zarządu	
03-02-14	Mieczysław Starek	Członek Zarządu	
03-02-14	Mateusz Żmijewski	Członek Zarządu	