

## POCZTA

Od : EM VISTULA Robert Jagucki

Data odbioru : 02-11-13 16:39:55

Do : EM Kancelaria Publiczna

## KOMISJA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH I GIEŁD

## Formularz SA-QS 3/2002

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

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

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

Zarząd Spółki **Vistula Spółka Akcyjna**

podaje do wiadomości skonsolidowany raport kwartalny za 3 kwartał roku obrotowego 2002r.

dnia 02-11-13

(data przekazania)

| WYBRANE DANE FINANSOWE  | w tys. zł   |   | w tys. EUR  |   |
|---|---|---|---|---|
|   | 3 kwartały narastająco /<br>2002 okres od 02-01-01 do<br>02-09-30 | 3 kwartały narastająco /<br>2001 okres od 01-01-01 do<br>01-09-30 | 3 kwartały narastająco /<br>2002 okres od 02-01-01 do<br>02-09-30 | 3 kwartały narastająco /<br>2001 okres od 01-01-01 do<br>01-09-30 |
| I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów | 93 843  | 107 168   | 24 642  | 28 141  |
| II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej                    | -27 641   | 4 297   | -7 258  | 1 128   |
| III. Zysk (strata) brutto                                       | -38 680   | 1 269   | -10 157   | 333   |
| IV. Zysk (strata) netto   | -34 489   | -796  | -9 056  | -208  |
| V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej         | -2 605  | 479   | -684  | 126   |
| VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej      | -3 729  | -6 304  | -979  | -1 655  |
| VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej        | 5 510   | 11 459  | 1 447   | 30 098  |
| VIII. Przepływy pieniężne netto, razem                          | -824  | 5 634   | -216  | 1 479   |
| IX. Aktywa razem  | 142 797   | 157 265   | 35 015  | 38 562  |
| X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania                       | 85 487  | 69 988  | 20 962  | 17 161  |
| XI. Zobowiązania długoterminowe                                 | 1 572   | 2 113   | 385   | 518   |
| XII. Zobowiązania krótkoterminowe                               | 66 322  | 59 959  | 16 263  | 14 702  |
| XIII. Kapitał własny  | 57 310  | 87 277  | 14 053  | 21 401  |
| XIV. Kapitał zakładowy  | 12 000  | 12 000  | 2 942   | 2 942   |
| XV. Liczba akcji  | 4 884 530   | 4 884 530   | 4 884 530   | 4 884 530   |
| XVI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)           | -7,06   | -0,16   | -1,73   | -0,04   |
| XVIII. Wartość księgową na jedną akcję (w zł / EUR)             | 11,73   | 17,87   | 2,88  | 4,38  |

## SKONSOLIDOWANY BILANS

|   | stan na 02-09-30 koniec<br>kwartału / 2002 | stan na 02-06-30 koniec<br>poprz. kwartału / 2002 | stan na 01-09-30 koniec<br>kwartału / 2001 | stan na 01-06-30 koniec<br>poprz. kwartału / 2001 |
|---|--|---|--|---|
| <b>A k t y w a</b>                                    |  |   |  |   |
| I. Aktywa trwałe                                      | 53 049                                     | 59 768  | 58 731                                     | 54 790  |
| 1. Wartości niematerialne i prawne, w tym:            | 1 035                                      | 369   | 283  | 311   |
| 3. Rzeczowe aktywa trwałe                             | 44 015                                     | 52 125  | 54 799                                     | 50 951  |
| 5. Inwestycje długoterminowe                          | 14   | 14  | 14   | 14  |
| 5.3. Długoterminowe aktywa finansowe                  | 14   | 14  | 14   | 14  |
| b) w pozostałych jednostkach                          | 14   | 14  | 14   | 14  |
| 6. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe          | 7 985                                      | 7 260   | 3 635                                      | 3 514   |
| 6.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego  | 7 985                                      | 7 254   | 3 635                                      | 3 514   |
| 6.2. Inne rozliczenia międzyokresowe                  |  | 6   |  |   |
| II. Aktywa obrotowe                                   | 89 748                                     | 86 442  | 98 534                                     | 75 809  |
| 1. Zapasy   | 39 364                                     | 42 919  | 41 626                                     | 29 845  |
| 2. Należności krótkoterminowe                         | 39 548                                     | 36 841  | 45 323                                     | 41 154  |
| 2.1. Od jednostek powiązanych                         |  |   | 3 500                                      | 3 500   |
| 2.2. Od pozostałych jednostek                         | 39 548                                     | 36 841  | 41 823                                     | 37 654  |
| 3. Inwestycje krótkoterminowe                         | 3 098                                      | 5 589   | 10 167                                     | 4 312   |
| 3.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe                 | 3 098                                      | 5 589   | 10 167                                     | 4 312   |
| c) Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne           | 3 098                                      | 5 589   | 10 167                                     | 4 312   |
| 4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe         | 7 738                                      | 1 093   | 1 418                                      | 498   |
| <b>A k t y w a r a z e m</b>                          | 142 797                                    | 146 210   | 157 265                                    | 130 599   |
| <b>P a s y w a</b>                                    |  |   |  |   |
| I. Kapitał własny                                     | 57 310                                     | 56 231  | 87 277                                     | 89 613  |
| 1. Kapitał zakładowy                                  | 12 000                                     | 12 000  | 12 000                                     | 12 000  |
| 3. Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)           | -3 467                                     | -6 827  | -5 118                                     | -5 610  |
| 4. Kapitał zapasowy                                   | 77 641                                     | 77 641  | 67 367                                     | 67 354  |
| 5. Kapitał z aktualizacji wyceny                      | 13 578                                     | 16 434  | 16 599                                     | 16 612  |
| 8. Zysk (strata) z lat ubiegłych                      | -7 953                                     | -8 412  | -2 775                                     | -2 775  |
| 9. Zysk (strata) netto                                | -34 489                                    | -34 605   | -796                                       | 2 032   |
| IV. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania            | 85 487                                     | 89 979  | 69 988                                     | 40 986  |
| 1. Rezerwy na zobowiązania                            | 15 531                                     | 17 363  | 4 571                                      | 2 953   |
| 1.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 1 666                                      | 1 765   | 2 129                                      | 2 201   |
| 1.3. Pozostałe rezerwy                                | 13 865                                     | 15 598  | 2 442                                      | 752   |
| b) krótkoterminowe                                    | 13 865                                     | 15 598  | 2 442                                      | 752   |
| 2. Zobowiązania długoterminowe                        | 1 572                                      | 1 787   | 2 113                                      | 0   |
| 2.2. Wobec pozostałych jednostek                      | 1 572                                      | 1 787   | 2 113                                      | 0   |
| 3. Zobowiązania krótkoterminowe                       | 66 322                                     | 68 500  | 59 959                                     | 35 238  |
| 3.2. Wobec pozostałych jednostek                      | 64 901                                     | 67 027  | 58 264                                     | 33 636  |
| 3.3. Fundusze specjalne                               | 1 421                                      | 1 473   | 1 695                                      | 1 602   |
| 4. Rozliczenia międzyokresowe                         | 2 062                                      | 2 329   | 3 345                                      | 2 795   |
| 4.2. Inne rozliczenia międzyokresowe                  | 2 062                                      | 2 329   | 3 345                                      | 2 795   |
| a) długoterminowe                                     | 1 993                                      | 2 329   | 2 387                                      | 2 229   |
| b) krótkoterminowe                                    | 69   |   | 958  | 566   |
| <b>P a s y w a r a z e m</b>                          | 142 797                                    | 146 210   | 157 265                                    | 130 599   |
| Wartość księgową                                      | 57 310                                     | 56 231  | 87 277                                     | 89 613  |

|  | stan na 02-09-30 koniec kwartału / 2002 | stan na 02-06-30 koniec popr. kwartału / 2002 | stan na 01-09-30 koniec kwartału / 2001 | stan na 01-06-30 koniec popr. kwartału / 2001 |
|--|---|---|---|---|
| Liczba akcji                           | 4 884 530                               | 4 884 530                                     | 4 884 530                               | 4 884 530                                     |
| Wartość księgowa na jedną akcję (w zł) | 11,73                                   | 11,51   | 17,87                                   | 18,35   |

## POZYCJE POZABILANSOWE

|   | stan na 02-09-30 koniec kwartału / 2002 | stan na 02-06-30 koniec popr. kwartału / 2002 | stan na 01-09-30 koniec kwartału / 2001 | stan na 01-06-30 koniec popr. kwartału / 2001 |
|---|---|---|---|---|
| 2. Zobowiązania warunkowe   |   |   | 10 887                                  | 6 741   |
| 2.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)  |   |   | 10 887                                  | 6 741   |
| - udzielonych gwarancji i poręczeń  |   |   | 10 887                                  | 6 741   |
| 3. Inne (z tytułu)  | 50 623                                  | 30 618  | 32 158                                  | 22 505  |
| -weksle własne będące zabezpieczeniem kredytów bankowych  | 33 000                                  | 20 000  | 20 000                                  | 15 000  |
| -weksle w lasne będące zabezpieczeniem otrzymanych gwarancji z tytułu wynajmu lokali sklepowych | 1 655                                   | 1 840   | 1 506                                   | 1 288   |
| -weksle własne będące zabezpieczeniem otrzymanych gwarancji celnych                             | 750                                     | 750   | 950                                     | 1 150   |
| -weksle własne będące zabezpieczeniem zobowiązań leasingowych                                   | 3 311                                   | 3 155   | 4 635                                   |   |
| -weksle własne będące zabezpieczeniem zobowiązań licencyjnych                                   |   |   | 5 067                                   | 5 067   |
| -weksle w lasne będące zabezpieczeniem dostaw kolekcji na następne sezony                       | 11 836                                  | 4 008   |   |   |
| -awal wekslowy dla Mens Field Sp. z o. o.   | 71                                      | 865   |   |   |
| Pozycje pozabilansowe, razem  | 50 623                                  | 30 618  | 43 045                                  | 29 246  |

## SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

|   | 3 kwartał / 2002 okres od 02-07-01 do 02-09-30 | 3 kwartały narastająco / 2002 okres od 02-01-01 do 02-09-30 | 3 kwartał / 2001 okres od 01-07-01 do 01-09-30 | 3 kwartały narastająco / 2001 okres od 01-01-01 do 01-09-30 |
|---|--|---|--|---|
| I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym: | 31 996   | 93 843  | 36 404   | 107 168   |
| - od jednostek powiązanych  | 927  | 927   |  |   |
| 1. Przychody netto ze sprzedaży produktów                               | 22 291   | 66 245  | 29 649   | 83 628  |
| 2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów                    | 9 705  | 27 598  | 6 755  | 23 540  |
| II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:          | 23 124   | 64 179  | 23 603   | 70 568  |
| - od jednostek powiązanych  | 685  | 685   |  |   |
| 1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów                              | 16 524   | 46 120  | 18 969   | 55 365  |
| 2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów                             | 6 600  | 18 059  | 4 634  | 15 203  |
| III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (I-II)                           | 8 872  | 29 664  | 12 801   | 36 600  |
| IV. Koszty sprzedaży  | 5 523  | 16 814  | 5 844  | 12 893  |
| V. Koszty ogólnego zarządu  | 4 702  | 16 426  | 5 141  | 14 706  |
| VI. Zysk (strata) na sprzedaży (III-IV-V)                               | -1 353   | -3 576  | 1 816  | 9 001   |
| VII. Pozostałe przychody operacyjne                                     | 3 488  | 5 757   | 1 254  | 2 467   |
| 1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych                       |  | 14  | 126  | 294   |
| 3. Inne przychody operacyjne  | 3 488  | 5 744   | 1 128  | 2 173   |
| VIII. Pozostałe koszty operacyjne                                       | -342   | 29 822  | 4 123  | 7 171   |
| 1. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych                     | 224  | 224   |  |   |
| 2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych                         | -251   | 11 678  | 1 919  | 3 816   |
| 3. Inne koszty operacyjne   | -315   | 17 920  | 2 204  | 3 355   |
| IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (VI+VII-VIII)              | 2 477  | -27 641   | -1 053   | 4 297   |
| X. Przychody finansowe  | 969  | 2 686   | 949  | 2 105   |
| 1. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:                                | 10   | 10  |  |   |
| 2. Odsetki, w tym:  | 45   | 409   | 135  | 246   |
| 3. Zysk ze zbycia inwestycji  |  |   | 39   | 39  |
| 5. Inne   | 914  | 2 267   | 775  | 1 820   |
| XI. Koszty finansowe  | 5 348  | 13 737  | 1 561  | 5 169   |
| 1. Odsetki, w tym:  | 1 044  | 2 385   | 640  | 1 398   |
| 3. Aktualizacja wartości inwestycji                                     | 3 364  | 6 573   | 496  | 1 783   |
| 4. Inne   | 940  | 4 779   | 425  | 1 988   |
| XIII. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (IX+X-XI+/-XII)         | -1 902   | -38 692   | -1 665   | 1 233   |
| XIV. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (XIV.1. - XIV.2.)                     | 1  | 12  | -7   | 36  |
| 1. Zyski nadzwyczajne   | 1  | 14  | 4  | 53  |
| 2. Straty nadzwyczajne  |  | 2   | 11   | 17  |
| XVII. Zysk (strata) brutto (XIII+/-XIV-XV+XVI)                          | -1 901   | -38 680   | -1 672   | 1 269   |
| XVIII. Podatek dochodowy  | -2 017   | -4 191  | 1 156  | 2 065   |
| a) część bieżąca  | -1 031   | 837   | 1 268  | 3 939   |
| b) część odroczone  | -986   | -5 028  | -112   | -1 874  |
| XXII. Zysk (strata) netto (XVII-XVIII-XIX+/-XX+/-XXI)                   | 116  | -34 489   | -2 828   | -796  |

|  |           |  |  |  |
|--|-----------|--|--|--|
| Zysk (strata) netto (zanualizowany)        | -32 719   |  |  |  |
| Srednia ważona liczba akcji zwykłych       | 4 884 530 |  |  |  |
| Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł) | -6,70     |  |  |  |

## ZESTAWIENIE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM

|  | 3 kwartał / 2002 okres od 02-07-01 do 02-09-30 | 3 kwartały narastająco / 2002 okres od 02-01-01 do 02-09-30 | 3 kwartał / 2001 okres od 01-07-01 do 01-09-30 | 3 kwartały narastająco / 2001 okres od 01-01-01 do 01-09-30 |
|--|--|---|--|---|
| I. Kapitał własny na początek okresu (BO)  | 116  | 87 378  |  | 101 222   |
| I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych | 116  | 87 378  |  | 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  |
| 3.1. Zmiany akcji (udziałów) własnych  | 3 360  | 3 883   | 492  | 2 304   |
| a) zwiększenia (z tytułu)  | 3 360  | 3 883   | 492  |   |
| b) zmniejszenia (z tytułu)   |  |   |  | 2 304   |
| 3.2. Akcje (udziały) własne na koniec okresu   | 3 360  | -3 467  | 492  | -5 118  |
| 4. Kapitał zapasowy na początek okresu   |  | 67 532  |  | 61 214  |
| 3.1. Zmiany kapitału zapasowego  |  | 10 108  |  | 6 153   |
| a) zwiększenia (z tytułu)  |  | 10 108  | 13   | 6 153   |
| - z podziału zysku (ustawowo)  |  | 96  |  |   |
| - z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)                       |  | 10 012  |  | 6 120   |
| - z tytułu sprzedaży środków trwałych objętych aktualizacją                          |  |   | 13   | 33  |
| 4.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu   |  | 77 640  | 13   | 67 367  |
| 5. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu                                  |  | 16 434  |  | 16 632  |
| 5.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny   |  | -2 856  |  | -33   |
| b) zmniejszenia (z tytułu)   | 2 856  | 2 856   | 13   | 33  |

|   | 3 kwartał / 2002 okres od<br>02-07-01 do 02-09-30 | 3 kwartały narastająco /<br>2002 okres od 02-01-01<br>do 02-09-30 | 3 kwartał / 2001 okres od<br>01-07-01 do 01-09-30 | 3 kwartały narastająco /<br>2001 okres od 01-01-01<br>do 01-09-30 |
|---|---|---|---|---|
| - zbycia środków trwałych   | 2 856   | 2 856   | 13  | 33  |
| 5.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu                                     | -2 856  | 13 578  | -13   | 16 599  |
| 8. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu                                     | 452   | 268   |   | 3 345   |
| 8.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu  | 340   | 10 108  |   | 6 120   |
| b) korekty błędów podstawowych  |   | 1 285   |   |   |
| 8.2. Zysk z lat ubiegłych, na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych  | 340   | 11 393  |   | 6 120   |
| a) zwiększenia (z tytułu)   |   | 1 403   |   |   |
| korekty błędów zasadniczych   |   | 1 403   |   |   |
| b) zmniejszenia (z tytułu)  |   | 10 108  |   | 6 120   |
| podziału zysku  |   | 10 108  |   | 6 120   |
| 8.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu  | 340   | 2 688   |   | 0   |
| 8.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu  | -119  | 10 640  |   | 2 775   |
| 8.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych | -119  | 10 640  |   | 2 775   |
| 8.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu  | -119  | 10 640  |   | 2 775   |
| 8.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu                                     | 459   | -7 952  |   | -2 775  |
| 9. Wynik netto  | 116   | -34 489   | -2 828  | -796  |
| a) zysk netto   | 116   |   |   |   |
| b) strata netto   |   | -34 489   | -2 828  | -796  |
| II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ )   | 1 079   | 57 310  | -2 336  | 87 277  |

## SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

|  | 3 kwartał / 2002 okres od<br>02-07-01 do 02-09-30 | 3 kwartały narastająco /<br>2002 okres od 02-01-01<br>do 02-09-30 | 3 kwartał / 2001 okres od<br>01-07-01 do 01-09-30 | 3 kwartały narastająco /<br>2001 okres od 01-01-01<br>do 01-09-30 |
|--|---|---|---|---|
| I. Zysk (strata) netto   | 116   | -34 489   | -2 828  | -796  |
| II. Korekty razem  | -8 518  | 31 884  | 10 888  | 1 275   |
| 3. Amortyzacja, w tym:   | 792   | 6 959   | 1 980   | 5 858   |
| 4. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych  | -900  | -860  | 157   | 1 441   |
| 5. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)   | 905   | 1 637   | 504   | 1 157   |
| 6. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej  | 1 023   | 1 598   | -289  | -335  |
| 7. Zmiana stanu rezerw   | -1 595  | 11 806  | 117   | 117   |
| 8. Zmiana stanu zapasów  | 3 336   | 5 331   | -11 781   | -16 420   |
| 9. Zmiana stanu należności   | 650   | 59 403  | -3 835  | -13 348   |
| 10. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów                               | -7 778  | -50 623   | 22 757  | 21 749  |
| 11. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych  | -8 065  | -10 618   | 1 256   | 905   |
| 12. Inne korekty   | 3 114   | 7 251   | 22  | 151   |
| III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)   | -8 402  | -2 605  | 8 060   | 479   |
| I. Wpływy  | 4 737   | 5 147   | 387   | 703   |
| 1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych                               | 4 429   | 4 429   | 271   | 477   |
| 3. Z aktywów finansowych, w tym:   | 308   | 718   | 116   | 226   |
| b) w pozostałych jednostkach   | 308   | 718   | 116   | 226   |
| - dywidendy i udziały w zyskach  | 10  | 10  | 7   | 7   |
| - odsetki  | 298   | 708   | 109   | 219   |
| II. Wydatki  | 5 355   | 8 876   | 3 846   | 7 007   |
| 1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych                              | 5 395   | 8 862   | 3 846   | 7 007   |
| 5. Inne wydatki inwestycyjne   | -40   | 14  |   |   |
| III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)   | -618  | -3 729  | -3 459  | -6 304  |
| I. Wpływy  | 6 765   | 7 141   | 2 050   | 14 298  |
| 1. Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału |   | 96  |   |   |
| 2. Kredyty i pożyczki  | 6 710   | 6 983   | 2 008   | 14 254  |
| 4. Inne wpływy finansowe   | 55  | 62  | 42  | 44  |
| II. Wydatki  | 197   | 1 631   | 796   | 2 839   |
| 3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku                                   |   | 96  |   |   |
| 8. Odsetki   | 1 048   | 2 342   | 639   | 1 398   |
| 9. Inne wydatki finansowe  | -851  | -807  | 157   | 1 441   |
| III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)  | 6 568   | 5 510   | 1 254   | 11 459  |
| D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)  | -2 452  | -824  | 5 855   | 5 634   |
| E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:  | -2 452  | -824  | 5 855   | 5 634   |
| - zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych   | 382   | 615   | 104   | -300  |
| F. Środki pieniężne na początek okresu   | 5 550   | 3 922   | 4 312   | 4 533   |
| G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D), w tym:  | 3 098   | 3 098   | 10 167  | 10 167  |
| - o ograniczonej możliwości dysponowania   | 131   | 1 877   | 239   | 881   |

## "KOMENTARZ"

### 1. Firma i siedziba.

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

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

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

Nr kodu 18.22 A - produkcja pozostała odzieży wierzchniej.

Nr kodu 52.42 Z - sprzedaż detaliczna odzieży.

Branża - Przemysł Lekki

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe prezentowane jest za 3 kwartał 2002r. Rokiem obrachunkowym jest rok kalendarzowy. Porównywalne dane finansowe prezentowane są za 3 kwartał 2001r. W związku ze zmianami w ustawie o rachunkowości sprawozdanie skonsolidowane za 3 kwartał 2001r. zostało doprowadzone do warunków porównywalnych ze sprawozdaniem za 3 kwartał 2002r. Doprowadzenie sprawozdania za 3 kwartał 2001r. do warunków porównywalnych spowodowało:

AKTYWA

- przyrost środków trwałych:

|   |         |
|---|---------|
| - zaliczenie do środków trwałych prawa do wieczystego użytkowania gruntów (dotychczas w ewidencji pozabilansowej)   | + 1 894 |
| - przekwalifikowanie prawa do wieczystego użytkowania z wartości niematerialnych i prawnych do środków trwałych   | + 12    |
| - zaliczenie środków trwałych środków użytkowanych w ramach leasingu  | + 2 804 |
| - zmniejszenie wartości niematerialnych i prawnych z tytułu przekwalifikowania prawa do wieczystego użytkowania gruntów do środków trwałych   | - 12    |
| - zmniejszenie innych roliczeń międzyokresowych o rozliczenia z tytułu odroczonego podatku dochodowego i przekwalifikowanie do długoterminowych roliczeń międzyokresowych   | - 3 165 |
| - przekwalifikowanie krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych o rozliczenia z tytułu odroczonego podatku dochodowego do długoterminowych rozliczeń międzyokresowych   | + 3 165 |
| - zmniejszenie wartości rzeczowego majątku trwałego o odpis aktualizacyjny prezentowany w 3 kwartale 2001 poprzez bierne rozliczenia międzyokresowe (utworzona rezerwa na koszt likwidacji kotłowni)  | - 1 392 |
| - zwiększenie salda aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego w związku z przekwalifikowaniem na 01.01.01. aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego za 1999 rok prezentowanego w rezerwach na odroczonego podatku dochodowy w pasywach bilansu | + 470   |
| - przeniesienie akcji własnych przewidzianych do zbycia z aktywów do pasywów do pozycji "akcje własne - wielkość ujemna"  | - 5 118 |
| AKTYWA RAZEM  | - 1 342 |

## PASywa

|   |         |
|---|---------|
| - zwiększenie pozostałych zobowiązań długoterminowych z tytułu zaliczenia środków trwałych użytkowanych w ramach leasingu, które zostaną rozliczone w okresie kilku lat   | + 2 113 |
| - zwiększeni pozostałych zobowiązań krótkoterminowych z tytułu zaliczenia środków trwałych użytkowanych w ramach leasingu, które zostaną rozliczone w okresie jednego roku  | + 581   |
| - zmniejszenie rozliczeń międzyokresowych przychodów z tytułu przekwalifikowania prawa do wieczystego użytkowania gruntów z wartości niematerialnych i prawnych do środków trwałych   | + 1 894 |
| - zmniejszenie rozliczeń międzyokresowych przychodów z tytułu dodatnich różnic kursowych kursowych związanych z wyceną bilansową i zaliczenia ich do przychodów finansowych   | - 181   |
| - zwiększenie rezerwy na odroczonego podatku dochodowy od dodatnich różnic kursowych związanych z wyceną bilansową  | + 51    |
| - zmiany zysku netto  | + 240   |
| - zmniejszenie innych krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych z tytułu rezerwy na zwolnienia ekonomiczne, z tytułu pozostałej rezerwy związanej z urealnieniem wyników z tytułu zwrotów wyrobów od odbiorców   | - 2 421 |
| - zwiększenie pozostałych rezerw na zobowiązania z tytułu rezerwy na zwolnienia ekonomiczne, z tytułu pozostałej rezerwy związanej z urealnieniem wyników z tytułu zwrotów wyrobów od odbiorców, utworzenie rezerwy na opłaty licencyjne z tytułu prawa do znaku Artisti Italiani       | + 2 421 |
| - zwiększenie salda rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego z tytułu przekwalifikowania na 01.01.01 aktywów za 1999 rok z tytułu odroczonego podatku dochodowego z pozycji rezerw na odroczonego podatku dochodowy do pozycji aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego | + 470   |
| - przekwalifikowanie rezerwy na koszt likwidacji kotłowni prezentowanej w bilansie za 3 kwartał 2001 jako inne bierne rozliczenia międzyokresowe na odpis aktualizacyjny rzeczowego majątku trwałego  | - 1 392 |
| - przeniesieni z aktywów akcji własnych przewidzianych do zbycia i zaprezentowanie w pasywa pozycji "akcje własne - wielkość ujemna"  | - 5 118 |
| RAZEM PASywa  | - 1 342 |

## WYNIK FINANSOWY

|   |       |
|---|-------|
| - zwiększenie kosztów ogólnego zarządu z tytułu:  | + 151 |
| - wartość rat leasingowych od środków trwałych użytkowanych w ramach umów leasingu przed nowelizacją ustawy o rachunkowości | - 281 |
| - amortyzacja środków trwałych przyjętych do środków trwałych spółki użytkowanych w ramach umów leasingu                    | + 99  |
| - z tytułu wieczystego prawa do użytkowania, przekwalifikowanego z wartości niematerialnych i prawnych do środków trwałych  | + 334 |
| - zwiększenie pozostałych przychodów operacyjnych   | + 334 |

|  |              |
|--|--------------|
| - z tytułu rozliczenia umorzenia wieczystego użytkowania gruntów   |              |
| - zwiększenie przychodów finansowych z tytułu zaliczenia dodatkich różnic kursowych z wyceny bilansowej  | + 181        |
| - zwiększenie kosztów finansowych z tytułu części odsetkowej rat leasingowych  | + 73         |
| - zwiększenie podatku dochodowego z tytułu utworzenia rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na dodatnie różnice kursowe z wyceny bilansowej | + 51         |
| <b>OGÓŁEM WYNIK FINANSOWY</b>  | <b>+ 240</b> |

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółki Grupy w dającej się przewidzieć przyszłości, przy czym Spółka nie dostrzega okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności. Powyższe stwierdzenie nie dotyczy spółki Vicon Sp. z o.o. dla której Sąd w dniu 06.09.02 ogłosił upadłość.

#### 4. Stosowane zasady racunkowości.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 3 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 3 kwartał 2001r., a w przypadku bilansu dodatkowo za I półrocze 2001 zgodnie z wymogami określonymi przez KPWiG.

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

##### Aktywa trwałe

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

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

Środki trwałe przejęte w leasing kwalifikuje się do objętych leasingiem finansowym, stosownie do przepisów 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, pomniejszonych o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.
- zaliczki na środki trwałe w budowie ujmuje się w ewidencji w cenie nominalnej, natomiast na dzień bilansowy w wartości wymagającej zapłaty.

##### Ulgi inwestycyjne :

Spółka korzystała w latach poprzednich z ulg inwestycyjnych wg zasad przewidzianych w Ustawie o podatku dochodowym od osób prawnych z dnia 15.02.1992r. (Dz.U.Nr 54 z 2000 r., poz. 654 z późniejszymi zmianami). Na środki trwałe zrealizowane z wykorzystaniem "ulg inwestycyjnych" tworzona była rezerwa na 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 czynne dotyczą aktywów 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 zarachowywane 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 odpisu 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 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.

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 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: 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 wiarygodnie oszacowanej wartości.
- b) Zobowiązania wyrażone w walucie krajowej wyceniane są na dzień bilansowy w kwocie wymagającej zapłaty. Na dzień powstania zobowiązania ewidencjonuje się według wartości nominalnej.
- c) Zobowiązania wyrażone w walutach obcych wyceniane są na dzień bilansowy według kursu sprzedaży zastosowanego przez bank, z którego usług korzysta Spółka - według kursu BPH - PBK S.A., 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.

#### **4.2 Zasady sporządzania sprawozdania finansowego.**

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

#### **5. Korekty w sprawozdaniu finansowym.**

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 3 kwartał 2002r. Spółka nie wykazuje korekt lat ubiegłych, gdyż opinia podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych dotycząca lat ubiegłych była pozytywna.

#### **6. Dane sprawozdawcze.**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 3 kwartał 2002r. jak i dane porównywalne za rok ubiegły obejmują dane następujących spółek zależnych:

- a) konsolidowane metodą pełną:
- "Vistula Market" Spółka z o.o.
  - "AI Polska" Spółka z o.o.
  - "Staszów Best" Spółka z o.o.
  - "Staszów" Spółka z o.o.
  - "Trens Fashion" Spółka z o.o.
- b) Spółka "Vicon" Spółka z o.o. została ujęta w sprawozdaniu wg. metody praw własności, poprzez uaktualnienie wartości udziałów Vistula S.A. w tej Spółce wg stanu na dzień poprzedzający ogłoszenie upadłości. Żadne wzajemne transakcje dotyczące Vicon Spółka z o.o. i innych spółek Grupy nie zostały wyłączone ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego.
- Konsolidacją nie objęto:
- "Vipo" Sp. z o.o. z siedzibą w Kaliningradzie w związku trwającym procesem upadłości oraz nie otrzymaniem na dzień ogłoszenia sprawozdania danych finansowych spółki
  - "Young" S.A. z siedzibą w Petersburgu w związku trwającym procesem likwidacji oraz nie otrzymaniem na dzień ogłoszenia sprawozdania danych finansowych spółki

7. Poszczególne pozycje aktywów i pasywów przeliczone zostały na EURO według kursu średniego z dnia 30.09.2002r. ogłoszonego przez NBP, który wynosił 4,0782 zł/EURO. Poszczególne pozycje rachunku zysków i strat zostały

przeliczone na EURO według kursu 3,8083 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

#### 8. Wyniki za 3 kwartał 2002r.

Na wyniki 3-go kwartału 2002r. miało wpływ wdrożenie drastycznego programu reorganizacji zapoczątkowanego w czerwcu 2002r. W trakcie wdrażania programu reorganizacji zrealizowano m.in. :

- przejście działalności operacyjnej spółki zależnej "Vistula-Market" sp. z o.o.
- przejście działalności operacyjnej spółki zależnej "AI Polska" sp. z o.o.
- drastyczną redukcję zatrudnienia w grupie Vistula o 15,1% (245 zatrudnionych w porównaniu do stanu na koniec czerwca 2002 r.)
- zamknięcie 3 nierentownych sklepów
- znaczącą redukcję kapitału pracującego spółek z grupy Vistula (o ok. 3,24 mln PLN w porównaniu do stanu na koniec czerwca 2002 r.)
- zmniejszenie stanu zobowiązań w grupie Vistula o ok. 2,4 mln PLN

Wprowadzenie w/w planu reorganizacji pozwoliło na wygenerowanie przepływów pieniężnych z zysku netto, amortyzacji, zapasów i należności grupy Vistula w wysokości ok. 1,75 mln PLN (5,49% przychodów spółek z grupy Vistula w 3 kwartale 2002 r.) i osiągnięcie wskaźnika EBIT w wysokości ok. 3,3 mln PLN (10,22% przychodów spółek z grupy Vistula w 3 kwartale 2002 r.)

Pod koniec września 2002r. Zarząd dokonał sprzedaży inwestorom niezależnym majątku należącego do dawnego zakładu Vistuli S.A. w Łańcucie w transakcji na kwotę 3,6 mln PLN. Z kwoty tej 3 mln PLN Vistula otrzymała w 1 tygodniu października i zostały one w głównej mierze wykorzystane do dalszej redukcji zobowiązań wobec podmiotów niepowiązanych.

W trakcie 4 kwartału 2002r. Zarząd będzie realizował następną etap reorganizacji, obejmujący m.in.:

- otwarcie 2 nowych sklepów (w Warszawie i Wrocławiu) w celu wzmocnienia własnej sieci sprzedaży detalicznej
- inwestycje w reklamę sklepową i merchandising
- dodatkowe nakłady na marketing i rozwój produktu, ukierunkowane zwłaszcza na zwiększenie oferty gamy produktów komplementarnych (m.in. krawaty, koszule, wyroby z dzianiny, płaszcze i wyroby ze skóry).
- uruchomienie centrum prezentacyjnego i szkoleń w Warszawie przy ul. Nowy Świat 2
- zwiększenie marży brutto - planowany jest wzrost o ok. 5 punktów procentowych w stosunku do 3 kwartału 2002 r., - poprzez zwiększenie udziału sprzedaży detalicznej w przychodach spółki
- efektywność pozostałych spółek produkcyjnych grupy Vistula zostanie znacząco poprawiona; przy obecnych planach obłożenia potencjału zatrudnienie w grupie pracowników bezpośrednio produkcyjnych zostanie zmniejszone o ok. 150 osób do końca lutego 2003r.
- do końca roku 2002 planowana jest również redukcja zatrudnienia w grupie pozostałych pracowników o ok. 50 osób
- kontynuację działań polegających na dalszej redukcji kapitału pracującego, głównie poprzez zmniejszenie poziomu zapasów
- redukcję zobowiązań na poziomie grupy kapitałowej o dodatkowe 7 mln PLN w porównaniu do stanu na dzień 30.09.2002r.

Na podstawie wstępnych wyników za miesiąc październik 2002r. oraz prognoz na listopad i grudzień Zarząd spodziewa się dalszej poprawy wyników grupy kapitałowej w 4 kwartale 2002r.

#### 9. Zysk netto za 3 kwartał 2002r. uwzględnia ponadto:

- odpis aktualizujący wartość zapasów towarów ze znakiem Artisti Italiani w łącznej kwocie - 4.050,0 tys.zł.
- odpis aktualizacyjny wartości towarów handlowych w łącznej kwocie 495,0 tys.zł
- zmniejszenie odpisu aktualizującego wartość poręczeń udzielonych podmiotom zależnym w związku wygaśnięciem ważności/realizacją w łącznej kwocie 1 708,0 tys.zł
- odpis aktualizujący wartość należności trudnościagalnych od podmiotów niezależnych w łącznej kwocie - 5.020,0 tys.zł.
- zwiększenie odpisu aktualizacyjnego wartość akcji w posiadanych przez Spółki zależne w łącznej kwocie - 3.634,0 tys.zł

Odpisów aktualizacyjnych z tytułu utraty wartości dokonano w Grupie w związku z podjętymi działaniami restrukturyzacyjnymi

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

| Lp. Akcjonariusz   | Stan na dzień 30.06.2002r. |          | Stan na dzień 30.09.2002r. |          |
|--|----------------------------|----------|----------------------------|----------|
|  | liczba akcji na WZA        | % głosów | liczba akcji na WZA        | % głosów |
| 1.H.I.P. Holding B.V. Amsterdam  | 1 141 752                  | 23,37    | 1 141 752                  | 23,37    |
| 2.PZU S.A.   | 599 868                    | 12,28    | 599 868                    | 12,28    |
| 3."Vistula Market" Sp. z o.o.  | 423 630                    | 8,67     | 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     | 401 100                    | 8,21     |
| 6.Pionier Otwarty Fundusz Inwestycyjny Agresywnego Inwestowania oraz Eurofundusz Indeksowy Otwartego Funduszu Inwestycyjnego | 244 579                    | 5,01     |                            |          |

#### 11. Osoby zarządzające oraz nadzorujące Spółkę nie posiadają akcji Spółki.

#### 12. W trakcie 3 kwartału oraz w październiku Spółka informowała w raportach bieżących o następujących znaczących zdarzeniach mających wpływ na sytuację Spółki :

- ogłoszeniu upadłości przez Spółkę zależną Vicon Sp.z o.o.



- dojsciu do skutku transakcji sprzedazy majatku spólki znajdujacego sie w łańcucie
- przejeciu prowadzenia sklepów firmowych od spólki zaleźnej "A.I." Sp.z o.o., sprzedajacych towary pod marką Artisti Italiani i w związku z tym o odkupieniu przez Vistulę zapasów towarów od spólki zaleźnej "A.I." Sp.z o.o.,
- przejeciu prowadzenia sklepów firmowych od spólki zaleźnej "Vistula Matket Sp.z o.o.", sprzedajacych towary pod marką Vistula i Lantier i w związku z tym o odkupieniu przez Vistulę zapasów towarów od spólki zaleźnej "Vistula Matker Sp. z o.o.,"
- podjecie dzialań restrukturyzacyjnych w ramach Spólki oraz spółek zaleźnych.

13. W okresie 3 kwartału nie były prowadzone przed sądem lub organem administracji publicznej postępowania dotyczące zobowiązań lub wierzytelności Spólki lub jednostek zaleźnych, których łączna wartość przekroczyłaby 10 % kapitałów Spólki.

14. W okresie 3 kwartału Spółka zawierała transakcje z podmiotami powiązаныmi jednakże były to transakcje typowe i rutynowe, zawierane na warunkach rynkowych. Przy czym w związku z przejeciem prowadzenia sklepów firmowych od spółek zaleźnych "A.I." Sp.z o.o. oraz "Vistula Market Sp. z o.o.", sprzedajacych towary pod marką Artisti Italiani, Spółka odkupiła całość zapasów towarów od tych spółek.

15. W okresie 3 kwartału Spółka udzielała pożyczek spółką zaleźnym, jednakże wartość udzielonych pożyczek każdej ze spółek trakcie 2 kwartału 2002r. nie przekroczyła 10% wartości kapitałów własnych Spólki.

## PODPISY

| Podpisy osób reprezentujących spółkę |                   |                     |        |
|--------------------------------------|-------------------|---------------------|--------|
| Data                                 | Imię i Nazwisko   | Stanowisko/Funkcja  | Podpis |
| 02-11-13                             | Roman Wenzl       | Prezes Zarządu      |        |
| 02-11-13                             | Michał Wójcik     | Wice Prezes Zarządu |        |
| 02-11-13                             | Mieczysław Starek | Członek Zarządu     |        |