

POCZTA

Od : EM VISTULA Robert Jagucki

Data odbioru : 03-02-28 18:56:27

Do : EM Kancelaria Publiczna

KOMISJA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH I GIEŁD

Formularz SA-QS 4/2002

(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 4 kwartał roku obrotowego 2002

dnia 03-02-28

(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	122 029	136 382	31 167	34 833
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(51 951)	4 911	(13 269)	1 254
III. Zysk (strata) brutto	(65 208)	4 605	(16 665)	1 176
IV. Zysk (strata) netto	(61 977)	974	(15 830)	249
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	7 956	(5 005)	2 032	(1 278)
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(8 456)	(8 414)	(2 160)	(2 149)
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	5 542	12 827	1 415	3 276
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	5 042	(592)	1 288	(151)
IX. Aktywa razem	111 801	154 254	27 810	38 370
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	79 489	66 119	19 772	16 447
XI. Zobowiązania długoterminowe	834	2 000	207	497
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	59 480	57 052	14 795	14 191
XIII. Kapitał własny	32 312	88 135	8 037	21 923
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)	(12,69)	0,20	(3,24)	0,05
XVIII. Wartość księgową na jedną akcję (w zł / EUR)	6,62	18,04	1,65	4,49

SKONSOLIDOWANY 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	54 017	53 049	59 109	58 731
1. Wartości niematerialne i prawne, w tym:	5 031	1 035	232	283
3. Rzeczowe aktywa trwałe	42 979	44 015	55 776	54 799
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	5 993	7 985	3 087	3 635
6.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5 993	7 985	3 087	3 635
II. Aktywa obrotowe	57 784	89 748	95 145	98 534
1. Zapasy	24 396	39 364	43 543	41 626
2. Należności krótkoterminowe	23 734	39 548	47 385	45 323
2.1. Od jednostek powiązanych			3 500	3 500
2.2. Od pozostałych jednostek	23 734	39 548	43 885	41 823
3. Inwestycje krótkoterminowe	8 964	3 098	3 941	10 167
3.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	8 964	3 098	3 941	10 167
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	8 964	3 098	3 941	10 167
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	690	7 738	276	1 418
A k t y w a r a z e m	111 801	142 797	154 254	157 265
P a s y w a				
I. Kapitał własny	32 312	57 310	88 135	87 277
1. Kapitał zakładowy	12 000	12 000	12 000	12 000
3. Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)	(977)	(3 467)	(7 351)	(5 118)
4. Kapitał zapasowy	77 640	77 640	67 532	67 367
5. Kapitał z aktualizacji wyceny	13 578	13 578	16 434	16 599
8. Zysk (strata) z lat ubiegłych	(7 952)	(7 952)	(1 454)	(2 775)
9. Zysk (strata) netto	(61 977)	(34 489)	974	(796)
IV. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	79 489	85 487	66 119	69 988
1. Rezerwy na zobowiązania	17 258	15 706	4 547	5 182
1.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 378	1 666	2 203	2 129
1.2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	245	175	175	611
a) długoterminowa	154	113	113	58
b) krótkoterminowa	91	62	62	553
1.3. Pozostałe rezerwy	15 635	13 865	2 169	2 442
b) krótkoterminowe	15 635	13 865	2 169	2 442
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	59 480	66 322	57 052	59 959
3.2. Wobec pozostałych jednostek	58 525	64 901	55 822	58 264
3.3. Fundusze specjalne	955	1 421	1 230	1 695
4. Rozliczenia międzyokresowe	1 917	1 887	2 520	2 734
4.2. Inne rozliczenia międzyokresowe	1 917	1 887	2 520	2 734
a) długoterminowe	1 917	1 880	2 520	2 329
b) krótkoterminowe		7		405
P a s y w a r a z e m	111 801	142 797	154 254	157 265

	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
Wartość księgową	32 312	57 310	88 135	87 277
Liczba akcji	4 884 530	4 884 530	4 884 530	4 884 530
Wartość księgową na jedną akcję (w zł)	6,62	11,73	18,04	17,87

POZYCJE POZABILANSOWE

	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
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)	42 050	50 623	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	5 875	4 635
-weksle własne będące zabezpieczeniem zobowiązań licencyjnych			5 067	5 067
-weksle własne będące zabezpieczeniem dostaw kolekcji na następne sezony	11 898	11 836	5 283	
-awal wekslowy dla Mens Field Sp. z o.o.		71		
Pozycje pozabilansowe, razem	42 050	50 623	49 040	43 045

SKONSOLIDOWANY 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:	28 186	122 029	29 214	136 382
- od jednostek powiązanych		927		
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	10 681	38 279	17 595	101 223
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	17 505	83 750	11 619	35 159
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	18 786	82 965	14 101	84 669
- od jednostek powiązanych		685		
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	6 198	24 258	8 205	63 570
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	12 588	58 707	5 896	21 099
III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (I-II)	9 400	39 064	15 113	51 713
IV. Koszty sprzedaży	7 394	24 209	6 850	19 743
V. Koszty ogólnego zarządu	5 715	22 141	7 240	22 280
VI. Zysk (strata) na sprzedaży (III-IV-V)	(3 709)	(7 286)	1 023	9 690
VII. Pozostałe przychody operacyjne	6 103	11 415	2 315	4 858
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	432			36
3. Inne przychody operacyjne	5 671	11 415	2 315	4 822
VIII. Pozostałe koszty operacyjne	26 703	56 080	2 724	9 637
1. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		1 179	258	
2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	25 130	36 808	1 622	5 438
3. Inne koszty operacyjne	1 573	18 093	844	4 199
IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (VI+VII-VIII)	(24 309)	(51 951)	614	4 911
X. Przychody finansowe	6 019	2 108	2 257	2 702
1. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:		10	13	13
2. Odsetki, w tym:	69	448	1 133	1 418
4. Aktualizacja wartości inwestycji	5 103		484	484
5. Inne	847	1 650	627	787
XI. Koszty finansowe	8 260	15 400	(506)	3 003
1. Odsetki, w tym:	1 282	3 622	(668)	2 485
2. Strata ze zbycia inwestycji	5 219	5 219		
3. Aktualizacja wartości inwestycji		1 469	60	60
4. Inne	1 759	5 090	102	458
XIII. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (IX+X-XI+/-XII)	(26 550)	(65 243)	3 377	4 610
XIV. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (XIV.1. - XIV.2.)	23	35	(41)	(5)
1. Zyski nadzwyczajne	32	46	21	74
2. Straty nadzwyczajne	9	11	62	79
XVII. Zysk (strata) brutto (XIII+/-XIV-XV+XVI)	(26 527)	(65 208)	3 336	4 605
XVIII. Podatek dochodowy	961	(3 231)	1 526	3 591
a) część bieżąca	(744)	93	924	4 863
b) część odroczone	1 705	(3 324)	602	(1 272)
XIX. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)			40	40
XXII. Zysk (strata) netto (XVII-XVIII-XIX+/-XX+/-XXI)	(27 488)	(61 977)	1 770	974
Zysk (strata) netto (zanalizowany)		(61 977)		974
Srednia ważona liczba akcji zwykłych		4 884 530		4 884 530
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)		(12,69)		0,20

ZESTAWIENIE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM 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)		87 378		101 222
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		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	2 490	6 373	2 233	
a) zwiększenia (z tytułu)	2 490	6 373		
b) zmniejszenia (z tytułu)			2 233	4 537
3.2. Akcje (udziały) własne na koniec okresu	2 490	(977)	(2 233)	(7 351)
4. Kapitał zapasowy na początek okresu		67 532		61 214
3.1. Zmiany kapitału zapasowego		10 108		
a) zwiększenia (z tytułu)		10 108	165	6 318
- z podziału zysku (ustawowo)		96		
- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)		10 012		6 120
- z tytułu sprzedaży środków trwałych objętych aktualizacją			165	198
4.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu		77 640	165	67 532
5. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu		16 434		16 632

	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
5.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny			(165)	(198)
b) zmniejszenia (z tytułu)		2 856	165	198
- zbycia środków trwałych		2 856	165	198
5.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu		13 578	(165)	16 434
8. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu		(532)		3 345
8.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu		10 108		6 120
b) korekty błędów podstawowych		1 285	1 321	1 321
8.2. Zysk z lat ubiegłych, na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych		11 393		7 441
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		2 688	1 321	1 321
8.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu		10 640		2 775
8.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych		10 640		2 775
8.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu		10 640		2 775
8.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu		(7 952)	1 321	(1 454)
9. Wynik netto	(27 488)	(61 977)	1 770	974
a) zysk netto			1 770	974
b) strata netto	27 488	61 977		
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	(24 998)	32 312	858	88 135

SKONSOLIDOWANY 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	(27 488)	(61 977)	1 770	974
II. Korekty razem	38 048	69 933	(7 254)	(5 979)
3. Amortyzacja, w tym:	3 488	10 447	2 109	7 967
4. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	(261)	(1 121)	570	2 011
5. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	1 489	3 125	750	1 907
6. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	(1 578)	20	239	(96)
7. Zmiana stanu rezerw	2 732	14 539	1 260	1 377
8. Zmiana stanu zapasów	14 967	20 298	(1 916)	6 711
9. Zmiana stanu należności	15 962	75 366	(86)	(13 434)
10. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(8 873)	(59 495)	(6 181)	15 568
11. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	8 837	(1 781)	(1 666)	(761)
12. Inne korekty	1 285	8 535	(2 333)	(2 182)
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)	10 560	7 956	(5 484)	(5 005)
I. Wpływy	1 564	6 711	1 257	1 960
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	253	4 683	936	1 413
3. Z aktywów finansowych, w tym:	1 311	2 028	321	547
b) w pozostałych jednostkach	1 311	2 028	321	547
- zbycie aktywów finansowych	1 141	1 141		
- dywidendy i udziały w zyskach		10	5	12
- odsetki	170	877	316	535
II. Wydatki	6 291	15 167	3 367	10 374
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	6 279	15 142	3 364	10 371
5. Inne wydatki inwestycyjne	12	25	3	3
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	(4 727)	(8 456)	(2 110)	(8 414)
I. Wpływy	1 164	8 304	2 937	17 235
1. Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		97		
2. Kredyty i pożyczki	1 223	8 205	2 957	17 211
4. Inne wpływy finansowe	(59)	2	(20)	24
II. Wydatki	1 131	2 762	1 569	4 408
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku		97		
4. Spłaty kredytów i pożyczek	30	30		
8. Odsetki	1 670	4 012	999	2 397
9. Inne wydatki finansowe	(569)	(1 377)	570	2 011
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	33	5 542	1 368	12 827
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	5 866	5 042	(6 226)	(592)
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	5 866	5 042	(6 226)	(592)
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	137	752	(223)	(523)
F. Środki pieniężne na początek okresu	3 098	3 922	10 167	4 533
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D), w tym:	8 964	8 964	3 941	3 941
- o ograniczonej możliwości dysponowania	(215)	1 662	(256)	625

"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 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 skonsolidowane 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

tytuł:

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

Pasywa

tytuł:

- zwiększenie zysku z lat ubiegłych o różnicę pomiędzy wartością rat leasingowych od użytkowanych środków trwałych przyjętych zgodnie z nowelizacją ustawy o rachunkowości na stan środków trwałych Spółki a wartością amortyzacji tych środków powiększonej o część odsetkową rat leasingowych	151
- zwiększenie pozostałych zobowiązań długoterminowych z tytułu zaliczenia środków trwałych użytkowanych w ramach umów leasingu które zostaną rozliczone w okresie kilku następujących lat	2 000
- zwiększenie pozostałych zobowiązań krótkoterminowych z tytułu zaliczenia do środków trwałych środków użytkowanych w ramach umów leasingu, które zostaną rozliczone w trakcie jednego roku	756
- zwiększenie rozliczeń 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 związanych z wyceną bilansową i zaliczenia ich do przychodów finansowych	- 1 186
- zwiększenie rezerwy na odroczonego podatku dochodowy od dodatnich różnic kursowych związanych z wyceną bilansową	332
- zmiany zysku netto z tytułu:	854
- zaliczenia dodatnich różnic kursowych do przychodów finansowych	1 186
- utworzenie rezerwy na odroczonego podatku dochodowy dodatnich różnic kursowych	- 332
- przeniesienie z aktywów akcji własnych przewidzianych do zbycia i zaprezentowanie w pasywach w pozycji "akcje własne (wielkość ujemna)"	- 7 351
- przekwalifikowanie rezerw na świadczenia emerytalne i jubileuszowe z rozliczeń międzyokresowych biernych do pozycji: rezerwy na zobowiązania - rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	- 175 + 175
Razem Pasywa	- 2 216

WYNIK FINANSOWY

- zwiększenie kosztów ogólnego zarządu z tytułu:	+ 428
- z tytułu wieczystego prawa do użytkowania, przekwalifikowanego z wartości niematerialnych i prawnych do środków trwałych	+ 428
- zwiększenie pozostałych przychodów operacyjnych	+ 428
- z tytułu rozliczenia umorzenia wieczystego użytkowania gruntów	+ 428
- zwiększenie przychodów finansowych w pozycji "inne"	

z tytułu zaliczenia dodatnich różnic kursowych z wyceny bilansowej	+ 1 187
- zwiększenie podatku dochodowego z tytułu utworzenia rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na dodatnie różnice kursowe z wyceny bilansowej	+ 332
OGÓŁEM WYNIK FINANSOWY	+ 855

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 rachunkowości.

Skonsolidowane 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 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 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 odroczonego podatek dochodowy utworzonych z tego tytułu.

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

d) Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe czynne dotyczą 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 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 kontaktach 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 przeszłości 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 umorzoną 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 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.

7. Korekty w sprawozdaniu finansowym.

W skonsolidowanym 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.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 4 kwartał 2002r. jak i dane porównywalne za rok ubiegły obejmują dane następujących spółek zależnych:

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

Konsolidacją nie objęto

- "Vicon Sp. z o.o. w związku z ogłoszeniem upadłości oraz utratą kontroli nad spółką.
- "Vipo" Sp. z o.o. z siedzibą w Kaliningradzie w związku trwającym procesem upadłości oraz utratą kontroli nad spółką.
- "Young" S.A. z siedzibą w Petersburgu w związku trwającym procesem likwidacji oraz utratą kontroli nad spółką.

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 finansowania Grupy 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

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wg stanu na 31.12.2002r. obejmują ogółem kwotę 5 993,0 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
- wyceny bilansowej - 941,1 tys. złotych

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wg stanu na 31.12.2002r. obejmuje ogółem kwotę 1 378,2 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.
- wyceny bilansowej - 96,5 tys. złotych

W ciągu 4 kwartału 2002 nominalna wartość redukcji kapitału pracującego Grupy wyniosła 30 780 tys. złotych, z czego na należności przypada 15 814 tys. złotych a na zapasy 14 966 tys. złotych.

Wolne przepływy pieniężne wygenerowane przez spółki Grupy, liczone jako suma zmian amortyzacji, należności i zapasów w ciągu 4 kwartału 2002r. wyniosły 34 418 tys. zł.

W 4 kwartale 2002r. Grupa w sposób znaczący zmniejszyła swe zobowiązania. Zostały one wraz z rezerwami pomniejszone o kwotę 8 873 tys. złotych.

Pomimo powyższej skali redukcji zobowiązań w 4 kwartale 2002r. spółkom z Grupy udało się osiągnąć dodatnie przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej na poziomie 10 561 tys. złotych oraz dodatnie przepływy pieniężne netto ogółem w wysokości 5 865 tys. złotych.

Stan dostępnych środków pieniężnych na 31.12.2002r. przekraczał kwotę 7 302 tys. złotych.

Działania Zarządu w nadchodzących miesiącach będą skoncentrowane głównie na:

- generowaniu przez Spółki Grupy wolnych przepływów pieniężnych z posiadanych aktywów
- dalszej redukcji zobowiązań od podmiotów zewnętrznych.
- ograniczeniu 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 28.02.2003r.	
	liczba akcji na WZA	% głosów	liczba akcji na WZA	% głosów
1.H.I.P. Holding B.V. Amsterdam	1 141 752	23,37	1 141 752	23,37
2.Powszechny Zakład Ubezpieczeń S.A. wraz z podmiotem zależnym Powszechny Zakład Ubezpieczeń na Życie S.A.	599 868	12,28	815 255	16,69
3."Vistula Market" Sp. z o.o.	423 630	8,67		
4."Staszów" Sp. z o.o.	295 200	6,04		
5.AI Polska Sp. z o.o.	401 100	8,21		
6.Pionier Otwarty Fundusz Inwestycyjny Agresywnego Inwestowania oraz Eurofundusz Indeksowy Otwartego Funduszu Inwestycyjnego	244 579	5,01		
7.BRE Bank S.A.			488 105	9,99
8.Firma F.H. STOPMAR			365 770	7,49

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 Grupy:**

- 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 zalecającą 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 upływem 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
03-02-28	Mateusz Żmijewski	Członek Zarządu	