

## POCZTA

Od : EM VISTULA Robert Jagucki

Data odbioru : 04-02-27 17:05:33

Do : EM Kancelaria Publiczna

## KOMISJA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH I GIEŁD

## Formularz SA-QS 4/2003

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

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

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

Zarząd Spółki **Vistula Spółka Akcyjna**

podaje do wiadomości skonsolidowany raport kwartalny za 4 kwartał roku obrotowego 2003

dnia 04-02-27

(data przekazania)

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	4 kwartały narastająco / 2003 okres od 03-01-01 do 03-12-31	4 kwartały narastająco / 2002 okres od 02-01-01 do 02-12-31	4 kwartały narastająco / 2003 okres od 03-01-01 do 03-12-31	4 kwartały narastająco / 2002 okres od 02-01-01 do 02-12-31
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	111 170	122 023	24 997	27 437
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	392	-60 883	88	-13 690
III. Zysk (strata) brutto	-345	-71 858	-78	-16 157
IV. Zysk (strata) netto	-3 093	-69 062	-695	-15 529
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	14 180	10 688	3 188	2 403
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	3 940	-9 949	886	-2 237
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-12 441	4 249	-2 797	955
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	5 679	4 988	1 277	1 122
IX. Aktywa razem	86 058	108 188	18 244	22 936
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	52 352	85 286	11 099	18 081
XI. Zobowiązania długoterminowe	360	1 181	76	250
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	45 440	52 366	9 633	11 102
XIII. Kapitał własny	33 706	22 902	7 146	4 855
XIV. Kapitał zakładowy	12 000	12 000	2 544	2 544
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)	-0,63	-14,14	-0,14	-3,18
XVII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,00	0,00	0,00	0,00
XVIII. Wartość księgową na jedną akcję (w zł / EUR)	6,90	4,69	1,46	0,99
XIX. Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł / EUR)	0,00	0,00	0,00	0,00

## SKONSOLIDOWANY BILANS

	stan na 03-12-31 koniec kwartału / 2003	stan na 03-09-30 koniec poprz. kwartału / 2003	stan na 02-12-31 koniec kwartału / 2002	stan na 02-09-30 koniec poprz. kwartału / 2002
<b>A k t y w a</b>				
I. Aktywa trwałe	29 984	40 195	53 768	53 049
1. Wartości niematerialne i prawne, w tym:	50	2 495	4 981	1 035
3. Rzeczowe aktywa trwałe	27 808	33 768	43 067	44 015
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	2 112	3 918	5 706	7 985
6.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 112	3 918	5 503	7 985
6.2. Inne rozliczenia międzyokresowe			203	
II. Aktywa obrotowe	56 074	55 409	54 420	89 748
1. Zapasy	20 616	19 645	23 483	39 364
2. Należności krótkoterminowe	20 807	23 380	21 585	39 548
2.2. Od pozostałych jednostek	20 807	23 380	21 585	39 548
3. Inwestycje krótkoterminowe	14 589	11 700	8 910	3 098
3.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	14 589	11 700	8 910	3 098
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	14 589	11 700	8 910	3 098
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	62	684	442	7 738
<b>A k t y w a r a z e m</b>	<b>86 058</b>	<b>95 604</b>	<b>108 188</b>	<b>142 797</b>
<b>P a s y w a</b>				
I. Kapitał własny	33 706	38 633	22 902	57 310
1. Kapitał zakładowy	12 000	12 000	12 000	12 000
3. Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)			-977	-3 467
4. Kapitał zapasowy	13 631	13 631	77 640	77 640
5. Kapitał z aktualizacji wyceny	10 129	13 578	13 578	13 578
8. Zysk (strata) z lat ubiegłych	1 039	953	-10 277	-7 952
9. Zysk (strata) netto	-3 093	-1 529	-69 062	-34 489
IV. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	52 352	56 971	85 286	85 487
1. Rezerwy na zobowiązania	5 429	7 538	29 856	15 706
1.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	367	472	1 282	1 666
1.2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	392	300	389	175
a) długoterminowa	227	281	281	113
b) krótkoterminowa	165	19	108	62
1.3. Pozostałe rezerwy	4 670	6 766	28 185	13 865
b) krótkoterminowe	4 670	6 766	28 185	13 865
2. Zobowiązania długoterminowe	360	465	1 181	1 572
2.2. Wobec pozostałych jednostek	360	465	1 181	1 572
3. Zobowiązania krótkoterminowe	45 440	47 218	52 366	66 322
3.2. Wobec pozostałych jednostek	44 807	46 218	51 411	64 901
3.3. Fundusze specjalne	633	1 000	955	1 421
4. Rozliczenia międzyokresowe	1 123	1 750	1 883	1 887
4.2. Inne rozliczenia międzyokresowe	1 123	1 750	1 883	1 887
a) długoterminowe	999	1 560	1 818	1 880

	stan na 03-12-31 koniec kwartału / 2003	stan na 03-09-30 koniec popr. kwartału / 2003	stan na 02-12-31 koniec kwartału / 2002	stan na 02-09-30 koniec popr. kwartału / 2002
b) krótkoterminowe	124	190	65	7
<b>P a s y w a r a z e m</b>	<b>86 058</b>	<b>95 604</b>	<b>108 188</b>	<b>142 797</b>

Wartość księgową	33 706	38 633	22 902	57 310
Liczba akcji	4 884 530	4 884 530	4 884 530	4 884 530
Wartość księgową na jedną akcję (w zł)	6,90	7,91	4,69	11,73
Rozwodniona liczba akcji	0	0	0	0
Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł)	0,00	0,00	0,00	0,00

## POZYCJE POZABILANSOWE

	stan na 03-12-31 koniec kwartału / 2003	stan na 03-09-30 koniec popr. kwartału / 2003	stan na 02-12-31 koniec kwartału / 2002	stan na 02-09-30 koniec popr. kwartału / 2002
3. Inne (z tytułu)	1 407	1 892	2 084	2 889
-weksle własne będące zabezpieczeniem otrzymanych gwarancji z tytułu wynajmu lokali sklepowych	1 176	1 642	1 719	1 655
-weksle własne będące zabezpieczeniem otrzymanych gwarancji celnych				750
-awal wekslowy dla Mens Field Sp. z o.o.				71
-weksle własne będące zabezpieczeniem zobowiązań leasingowych	231	250	365	413
<b>pozycje pozabilansowe, razem</b>	<b>1 407</b>	<b>1 892</b>	<b>2 084</b>	<b>2 889</b>

## SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	4 kwartał / 2003 okres od 03-10-01 do 03-12-31	4 kwartały narastająco / 2003 okres od 03-01-01 do 03-12-31	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
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	25 844	111 170	28 180	122 023
- od jednostek powiązanych			9	936
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	17 706	75 106	17 509	83 754
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	8 138	36 064	10 671	38 269
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	15 478	67 912	19 716	83 895
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	11 349	47 337	13 517	59 637
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	4 129	20 575	6 199	24 258
III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (I-II)	10 366	43 258	8 464	38 128
IV. Koszty sprzedaży	4 717	20 823	7 450	24 264
V. Koszty ogólnego zarządu	3 846	15 064	5 750	22 176
VI. Zysk (strata) na sprzedaży (III-IV-V)	1 803	7 371	-4 736	-8 312
VII. Pozostałe przychody operacyjne	3 555	11 497	4 866	10 183
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	1 846	840	513	87
2. Dotacje	5	5		
3. Inne przychody operacyjne	1 704	10 652	4 353	10 096
VIII. Pozostałe koszty operacyjne	6 252	18 476	33 372	62 754
1. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych				1 184
2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	3 824	15 105	19 560	34 400
3. Inne koszty operacyjne	2 428	3 371	13 812	27 170
IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (VI+VII-VIII)	-894	392	-33 242	-60 883
X. Przychody finansowe	1 260	2 682	1 174	1 671
1. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	10	10		10
2. Odsetki, w tym:	102	351	69	448
3. Zysk ze zbycia inwestycji	892	917		
4. Aktualizacja wartości inwestycji			186	186
5. Inne	256	1 404	919	1 027
XI. Koszty finansowe	119	3 423	1 133	12 681
1. Odsetki, w tym:	608	2 423	1 414	3 755
2. Strata ze zbycia inwestycji			2 711	2 711
3. Aktualizacja wartości inwestycji			-5 450	1 123
4. Inne	-489	1 000	2 458	5 092
XIII. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (IX+X-XI+-XII)	247	-349	-33 201	-71 893
XIV. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (XIV.1. - XIV.2.)	-3	4	23	35
1. Zyski nadzwyczajne		30	32	46
2. Straty nadzwyczajne	3	26	9	11
XVII. Zysk (strata) brutto (XIII+/-XIV-XV+XVI)	244	-345	-33 178	-71 858
XVIII. Podatek dochodowy	1 808	2 747	1 395	-2 796
a) część bieżąca	107	272	-733	104
b) część odroczone	1 701	2 475	2 128	-2 900
XIX. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	1	1		
XXII. Zysk (strata) netto (XVII-XVIII-XIX+/-XX+/-XXI)	-1 565	-3 093	-34 573	-69 062
Zysk (strata) netto (zanalizowany)	-3 093		-69 062	
Srednia ważona liczba akcji zwykłych	4 884 530		4 884 530	
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	-0,63		-14,14	
Srednia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	0		0	
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,00		0,00	

## ZESTAWIENIE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM

	4 kwartał / 2003 okres od 03-10-01 do 03-12-31	4 kwartały narastająco / 2003 okres od 03-01-01 do 03-12-31	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
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	38 633	22 902	57 310	85 759
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości				151
b) korekty błędów podstawowych	86	3 524		854
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	38 719	26 426	57 310	86 764
1. Kapitał zakładowy na początek okresu	12 000	12 000	12 000	12 000
1.2. Kapitał zakładowy na koniec okresu	12 000	12 000	12 000	12 000
3. Akcje (udziały) własne na początek okresu	0	-977	-3 467	-7 350
3.1. Zmiany akcji (udziałów) własnych		977	2 490	6 373
a) zwiększenia (z tytułu)		977	2 490	6 373
3.2. Akcje (udziały) własne na koniec okresu	0	0	-977	-977
4. Kapitał zapasowy na początek okresu	13 631	77 640	77 640	67 532
3.1. Zmiany kapitału zapasowego		-64 009		10 108
a) zwiększenia (z tytułu)		176		10 108
- z podziału zysku (ustawowo)		176		96

	4 kwartał / 2003 okres od 03-10-01 do 03-12-31	4 kwartały narastająco / 2003 okres od 03-01-01 do 03-12-31	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
- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)				10 012
b) zmniejszenia (z tytułu)		64 185		
- pokrycia straty		64 185		
4.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	13 631	13 631	77 640	77 640
5. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	13 578	13 578	13 578	16 434
b) zmniejszenia (z tytułu)	3 449	3 449		2 856
- zbycia środków trwałych	3 449	3 449		2 856
5.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	10 129	10 129	13 578	13 578
8. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-576	-79 339	-42 441	-2 857
8.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	3 734	176	2 688	10 108
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości				151
b) korekty błędów podstawowych		3 734		854
8.2. Zysk z lat ubiegłych, na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	3 734	3 910	2 688	11 113
a) zwiększenia (z tytułu)				2 537
-korekty błędów zasadniczych				2 537
b) zmniejszenia (z tytułu)		176		10 962
-podziału zysku przez WZA		176		10 108
-korekta prezentacyjna				854
8.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	3 734	3 734	2 688	2 688
8.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	4 309	79 515	45 129	12 965
b) korekty błędów podstawowych	-86	-12 635		
8.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	4 223	66 880	45 129	12 965
b) zmniejszenia (z tytułu)		64 185	-2 325	
-odwrócenie korekty prezentacyjnej			-2 325	
-pokrycia straty z lat ubiegłych kapitałem zapasowym-uchwała WZA		64 185		
8.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	4 223	2 695	47 454	12 965
8.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-489	1 039	-44 766	-10 277
9. Wynik netto	-1 565	-3 093	-34 573	-69 062
b) strata netto	1 565	3 093	34 573	69 062
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	33 706	33 706	22 902	22 902
III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	33 706	33 706	22 902	22 902

## SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	4 kwartał / 2003 okres od 03-10-01 do 03-12-31	4 kwartały narastająco / 2003 okres od 03-01-01 do 03-12-31	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
I. Zysk (strata) netto	-1 565	-3 093	-34 573	-69 062
II. Korekty razem	4 623	17 273	47 866	79 750
3. Amortyzacja, w tym:	2 223	9 690	3 212	10 171
4. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych		1	1 182	322
5. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	485	2 190	1 843	3 480
6. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	-2 791	-1 898	2 819	4 417
7. Zmiana stanu rezerw	-2 108	-24 427	14 276	25 807
8. Zmiana stanu zapasów	-970	2 867	15 880	21 211
9. Zmiana stanu należności	2 572	777	14 964	75 156
10. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	1 310	3 342	-15 733	66 356
11. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	1 800	3 213	9 118	4 051
12. Inne korekty	2 102	21 518	305	9 593
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	3 058	14 180	13 293	10 688
I. Wpływy	4 078	5 392	1 222	6 369
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	3 052	4 327	254	4 683
3. Z aktywów finansowych, w tym:	1 026	1 065	968	1 687
b) w pozostałych jednostkach	1 026	1 065	968	1 686
- zbycie aktywów finansowych			1 141	1 141
- dywidendy i udziały w zyskach	10	10		10
- odsetki	104	143	-173	535
- inne wpływy z aktywów finansowych	912	912		
II. Wydatki	889	1 452	7 442	16 318
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	922	1 452	2 975	11 837
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-33		2	2
3. Na aktywa finansowe, w tym:			4 479	4 479
b) w pozostałych jednostkach			4 479	4 479
- nabycie aktywów finansowych			4 479	4 479
5. Inne wydatki inwestycyjne			-14	
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	3 189	3 940	-6 220	-9 949
I. Wpływy	-2	380	1 355	8 496
1. Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		176		96
2. Kredyty i pożyczki			1 282	8 265
4. Inne wpływy finansowe	-2	204	73	135
II. Wydatki	3 356	12 821	2 616	4 247
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku		176		96
4. Spłaty kredytów i pożyczek	2 721	9 946	1 053	1 053
8. Odsetki	635	2 699	686	3 028
9. Inne wydatki finansowe			877	70
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-3 358	-12 441	-1 261	4 249
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	2 889	5 679	5 812	4 988
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	2 889	5 679	5 812	4 988
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	295	1 125	308	923
F. Środki pieniężne na początek okresu	11 700	8 910	3 098	3 922
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D), w tym:	14 589	14 589	8 910	8 910
- o ograniczonej możliwości dysponowania	9 936	11 153	-215	1 662

## "KOMENTARZ"

1. **Firma i siedziba.**  
Vistula Spółka Akcyjna  
z siedzibą w Krakowie  
ul. Nadwiślańska 13

kod: 30-527

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

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

Nr kodu 18.22 A - produkcja pozostała odzieży wierzchniej.

Nr kodu 52.42 Z - sprzedaż detaliczna odzieży.

Branża - Przemysł Lekki

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe prezentowane jest za IV kwartał 2003r. Rokiem obrachunkowym jest rok kalendarzowy. Porównywalne dane finansowe prezentowane są za IV kwartał 2002 oraz w przypadku bilansu dodatkowo za 3-y kwartały 2002.

## 4. Opis przyjętych zasad (polityki) rachunkowości.

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

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

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

### Aktywa trwałe

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

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

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

Zasady amortyzowania środków trwałych przyjęte przez Spółkę :

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

### Ulgi inwestycyjne :

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

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

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

### Aktywa obrotowe

a) Zapasy materiałów wycenione są według cen zakupu przyjmując metodę wyceny rozchodów zapasów według cen "pierwsze przyszło pierwsze wyszło". Materiały pomocnicze nie służące celom produkcyjnym zachowywane są w 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 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 stosowanego przez bank, z którego usług korzystają Spółki (Grupa korzysta z różnych banków) w dniu wyceny nie wyższego od średniego kursu NBP dla danej waluty. Na dzień powstania należności Vistula S.A. wycenia je według kursu kupna stosowanego przez bank z którego usług Spółka korzysta tj. według kursu BPH - PBK S.A. Powstałe w wyniku wyceny należności dodatnie różnice kursowe zalicza się do przychodów finansowych, natomiast ujemne różnice kursowe do kosztów finansowych.

j) Należności i roszczenia wyrażone w walucie krajowej dla przedstawienia realnej ich wartości zostały pomniejszone o odpisy aktualizujące należności wątpliwe od dłużników postawionych w stan likwidacji lub upadłości lub kwestionujących należności, zalegających z zapłatą a ocena dłużnika wskazuje, że spłata należności w najbliższym czasie nie jest prawdopodobna.

k) Inwestycje krótkoterminowe w postaci :

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

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

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

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

*Kapitały własne obejmują:*

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

*Wynik finansowy*

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

*Zobowiązania i rezerwy*

- a) Rezerwy na zobowiązania obejmują rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego, rezerwy na zwolnienia ekonomiczne pracowników, rezerwę na przyszłe zobowiązania z tytułu zakupu praw do znaku towarowego. Rezerwy wycenia się w ewidencji na dzień bilansowy według wiarygodnie oszacowanej wartości.
- b) Zobowiązania wyrażone w walucie krajowej wyceniane są na dzień bilansowy w kwocie wymagającej zapłaty. Na dzień powstania zobowiązania ewidencjonuje się według wartości nominalnej.
- c) Zobowiązania wyrażone w walutach obcych wyceniane są na dzień bilansowy według kursu sprzedaży zastosowanego przez bank, z którego usług korzystają Spółki (Grupa korzysta z różnych banków) nie niższym od kursu średniego NBP z dnia wyceny dla danej waluty. Na dzień powstania zobowiązań Vistula S.A. wycenia je po kursie sprzedaży ustanowionym przez bank, z którego usług korzysta Spółka, tj. po kursie sprzedaży 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, w podziale na długoterminowe i krótkoterminowe.
- f) Rozliczenia międzyokresowe przychodów obejmują: rozliczenia międzyokresowe z tytułu wieczystego użytkowania gruntów, należne kary i odsetki od należności wątpliwych objętych odpisem aktualizującym, zasądzone a jeszcze nie otrzymane koszty procesu, kwoty podwyższające roszczenia z tytułu niedoborów w sklepach ponad cenę nabycia.

*Pozostałe przychody i koszty operacyjne*

- a) Pozostałe przychody operacyjne stanowią przychody nie związane bezpośrednio ze zwykłą działalnością jednostki i obejmują głównie:
  - przychody ze sprzedaży składników rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych
  - rozwiązanie odpisu aktualizującego wartość aktywów trwałych i obrotowych
  - kary umowne z tytułu dostaw, robót i usług - otrzymane
  - rozwiązanie nie wykorzystanej rezerwy wobec ustania przyczyny jej utworzenia np. związane z restrukturyzacją, z rezerwami na 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.

#### **6. Zasady sporządzania sprawozdania finansowego.**

- a) Raport finansowy za IV kwartał 2003r. sporządzono zgodnie z wymogami Ustawy o rachunkowości oraz Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 16 października 2001r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz.U. Nr 139 z 2001r., poz. 1569) oraz obowiązującymi zasadami rachunkowości, z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny aktywów i pasywów oraz tworzenia odpisów aktualizujących zgodnie z art. 37 Ustawy, porównywalności danych finansowych za 2003 r i 2002r., zgodnie z wymogami określonymi przez KPWiG. Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na podstawie danych ewidencji księgowej prowadzonej przez Spółkę i Spółki zależne oraz w oparciu o dokumentację konsolidacyjną.
- b) Ewidencja kosztów prowadzona jest wg rodzajów, a następnie koszty rozliczane są na miejsca ich powstania. Przeniesienie kosztów według rodzajów do zespołu 5 i 6 następuje za pośrednictwem konta 490 - "Rozliczenie kosztów".
- c) Rachunek zysków i strat prowadzony jest wg zasad kalkulacyjnego rachunku wyników ze szczególnością przewidzianą w załączniku nr1 do Ustawy o rachunkowości z dnia 29.09.1994r. (Dz.U.Nr 121 z 1994r., poz. 591 z późn.zmianami).
- d) Rachunek przepływów pieniężnych sporządzany jest metodą pośrednią.
- e) Księgi rachunkowe Spółek prowadzone są z zastosowaniem wspomaganie komputerowymi nośnikami danych.

#### **7. Korekty w sprawozdaniu finansowym**

W sprawozdaniu finansowym za IV kwartał 2003r. Spółka nie wykazuje korekt lat ubiegłych, gdyż opinia podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych była pozytywna. W sprawozdaniu finansowym za IV kwartał 2003 r. Spółka dokonała zapisu poprzez rozliczenie wyniku z lat ubiegłych w kwocie 86 tys. zł z tytułu uznanej przez UKS nadpłaty podatku dochodowego za 2001 rok.

#### **8. Dane sprawozdawcze**

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

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

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

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

**9. Poszczególne pozycje aktywów i pasywów przeliczone na EURO zostały według średniego z dnia 30.06.2003 ogłoszonego przez NBP, który wynosił 4,7170 zł/EUR. Poszczególne pozycje rachunku zysków i strat zostały przeliczone na EURO według kursu 4,4474 zł/EURO, który stanowi średnią arytmetyczną średnich kursów EURO ustalonych przez NBP na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca objętego raportem.**

Do wyliczenia kursu średniego przyjęto następujące kursy EURO z dnia : 31.01.03 - 4,1286zł/EUR, 28.02.03 - 4,2083zł/EUR, 31.03.03 - 4,4052zł/EUR, 30.04.03 - 4,2755 zł/EUR, 31.05.03 - 4,3915 zł/EUR, 30.06.03 - 4,4570 zł/EUR, 31.07.03 - 4,3879 zł/EUR, 31.08.03 - 4,3588 zł/EUR, 30.09.03 - 4,6435 zł/EUR, 31.10.03-4,6826 zł/EUR,

30.11.03 - 4,7127 zł/EUR, 31.12.03 - 4,7170 zł/EUR.

## 10. Wyniki skonsolidowane za IV kwartał 2003 roku.

Głównym celem działań Zarządu podjętych w IV kwartale 2003 roku była poprawa płynności Vistula S.A., redukcja zobowiązań wobec instytucji finansowych oraz poprawa efektywności detalicznej sieci sprzedaży marek Vistula i Lantier.

W związku z faktycznym zaprzestaniem prowadzenia działalności związanej z projektem Artisti Italiani Zarząd Spółki dominującej podjął decyzję o wpisaniu w straty (likwidacji lub objęcia odpisami aktualizacyjnymi) wszystkich, niedających się wykorzystać aktywów, które nabyła Spółka w związku z prowadzeniem w przeszłości sprzedaży detalicznej AI (m.in. wartości znaku towarowego AI, wyposażenia sklepów, materiałów reklamowych). Z tego też względu skonsolidowane wyniki Grupy kapitałowej dotyczące IV kwartału, jak i całego roku 2003 są w znacznym stopniu obciążone tymi dodatkowymi kosztami.

Prowadzone rozmowy z wierzycielami finansowymi Vistula S.A., Vistula Market Sp. z o.o. i AI Polska Sp. z o.o. zostały uwieńczone sukcesem. Środki wygenerowane z bieżącej działalności pozwoliły na spłatę wierzycieli BZWBK, West LB oraz Deutsche Forfait (w styczniu 2004 roku). Grupa zmniejszyła swoje zadłużenie w Banku BPH do 3.000.000 złotych. Ogółem zadłużenie Spółki wynosi w chwili obecnej 16.000.000 złotych. Do dnia dzisiejszego Spółka zredukowała swoje zadłużenie wobec wierzycieli finansowych o ok. 32 miliony złotych w porównaniu do stanu z 31 grudnia 2002 roku zachowując pełną, bieżącą płynność operacyjną.

IV kwartał 2003 roku był kolejnym, w którym Spółki z Grupy wypracowały dodatkowo przepływy z działalności operacyjnej oraz inwestycyjnej. W ciągu 2003 roku Spółki z Grupy wygenerowały 14,2 mln złotych z działalności operacyjnej oraz 3,9 mln złotych z działalności inwestycyjnej. Stan środków pieniężnych na koniec roku wyniósł 14,6 mln złotych. Ze środków tych w styczniu 2004 Spółka dokonała spłaty wierzyciela Deutsche Forfait.

Przychody ze sprzedaży w IV kwartale 2003 roku wyniosły 25.844 tys. zł. i były o ok. 2,3 mln zł (8 %) niższe niż w analogicznym okresie roku poprzedniego. Różnica ta wynika z zaprzestania sprzedaży towarów AI - 2,5 mln zł przychodów w IV kwartale 2002 pochodziło z tego projektu. Niekorzystną tendencję w przychodach Spółka zneutralizowała już na poziomie marży brutto, która wyniosła 10.363 tysięcy złotych i była o 1,9 mln zł (22 %) wyższa niż w IV kwartale 2002.

Działania podjęte przez Zarząd w zakresie obniżania kosztów produkcji, zwiększenia udziału w sprzedaży detalicznych sklepów firmowych oraz zamknięcie projektu AI umożliwiły poprawę wskaźnika marży brutto z 30,0 % w IV kwartale 2002 do 40,0 % w IV kwartale 2003 roku.

W IV kwartale 2003 dzięki redukcji kosztów sprzedaży oraz kosztów ogólnego zarządu o 4,6 mln złotych w porównaniu do IV kwartału 2002 roku Grupa uzyskała zysk na sprzedaży na poziomie 1,8 mln złotych w stosunku do straty 4,7 mln w IV kwartale 2002 roku. Należy dodać, iż zysk na sprzedaży IV kwartału 2003 roku jest obciążony stratą związaną z likwidacją projektu AI na poziomie ok. 800 tys. złotych. Grupa w roku 2003 uzyskała rentowność sprzedaży na poziomie 6,6% w stosunku do -6,8 % (straty) w roku 2002.

Wygenerowany przez Grupę w IV kwartale jak i w całym 2003 roku zysk na sprzedaży został w całości skonsumowany poprzez koszty likwidacji projektu AI tj. odpisy aktualizacyjne wartość znaku towarowego Artisti Italiani oraz materiałów reklamowych jak również likwidacji środków trwałych - wyposażenia oraz nakładów inwestycyjnych w zamykanych sklepach. Ogółem wynik brutto 2003 roku jest obciążony bezpośrednią stratą na projekcie Artisti Italiani w wysokości ponad 8 milionów złotych. Oznacza to, iż z działalności opartej na sprzedaży i produkcji produktów pod markami Vistula i Lantier, jak również na eksporcie Grupa wypracowała ok. 4,9 mln zysku brutto.

Jednocześnie w związku z faktem, iż część kosztów Spółki dominującej związana z likwidacją projektu AI (odpisy aktualizacyjne) nie może być zaliczona do kosztów uzyskania przychodów w ciągu IV kwartału 2003 roku Spółka znacząco zmniejszyła swoją stratę podatkową. Wpłynęło to na rozwiązanie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego, a w konsekwencji na dalsze obniżenie wyniku finansowego.

Mając na uwadze unormowaną sytuację w zakresie wierzycieli finansowych, całkowite zamknięcie projektu Artisti Italiani w ujęciu operacyjnym i bilansowym oraz solidne podstawy do rozwoju marek Vistula i Lantier Zarząd spodziewa się znaczącej poprawy wyników finansowych od I kwartału 2004 roku.

Działania Spółki dominującej w I kwartale 2004 roku będą głównie ukierunkowane na:

- rozwijanie detalicznej sieci sprzedaży marek Vistula i Lantier
- pozyskiwanie zamówień na produkty Spółki na II półrocze 2004 roku
- rozpoczęcie w ramach założonego budżetu nowej kampanii promocyjno-reklamowej, której głównym celem będzie wprowadzenie na rynek nowej oferty odzieży męskiej typu „smart casual”;
- generowanie przez Spółkę wolnych przepływów pieniężnych z posiadanych aktywów
- dalszą redukcję zobowiązań Spółki wobec instytucji finansowych

### Wynik netto za IV kwartał 2003 roku uwzględnia ponadto:

- zmiany wyniku netto z tytułu zmiany stanu aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego w kwocie: - 1.805 tys.zł.
- zmiany wyniku netto z tytułu zmiany stanu rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego w kwocie: + 106 tys.zł.
- zmiany wyniku netto z tytułu odpisów aktualizacyjnych wartość należności (saldo):- 2 082 tys.zł.
- zmiany wyniku netto z tytułu odpisów aktualizacyjnych wartość zapasów (saldo): + 386 tys. zł
- zmiany wyniku netto z tytułu odpisów aktualizacyjnych wartość środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych(saldo): - 697 tys. zł.

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

Lp. Akcjonariusz	Stan na dzień 31.12.2003r.		Stan na dzień 27.02.2004r.	
	liczba akcji na WZA	% głosów	liczba akcji na WZA	% głosów
1. H.I.P. Holding B.V. Amsterdam	1 141 752	23,37	-	-
2. Powszechny Zakład Ubezpieczeń S.A.				

wraz z podmiotem zależnym Powszechny Zakład Ubezpieczeń na Życie S.A.	815 255	16,69	815 255	16,69
3. NFI Kwiatkowski S.A. NFI Progress S.A. Drugi NFI S.A.	973 307	19,92	973 307	19,92
4. Firma F.H. STOPMAR	365 770	7,49	-	-
5. Otwarty Fundusz Emerytalny PZU "Złota Jesień"	-	-	473 861	9,70
6. Credit Suisse Life & Pensions Otwarty Fundusz Emerytalny	-	-	473 861	9,70
7. CA IB Investment Management S.A.	-	-	438 000	8,97

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

## 13. W trakcie IV kwartału 2003r. Spółka informowała w raportach bieżących o następujących, znaczących zdarzeniach mających wpływ na sytuację Spółki:

### 1.) Przedłużenie obowiązywania umowy kredytowej

W dniu 31.10.2003r. Vistula S.A. podpisała z BRE Bank S.A. aneks do umowy kredytowej Nr 07/041/01/2/OB z dnia 04.04.2001r., w którym przedłużone zostało obowiązywanie tej umowy do dnia 13.02.2004r.

### 2.) Złożenie wniosku o ogłoszenie upadłości Vistula Market Sp. z o.o. - jednostki zależnej od Vistula S.A. od Vistula S.A.

W dniu 18 listopada 2003 roku zarząd spółki "Vistula Market" Sp. z o.o. z siedzibą przy ul. Nadwiślańskiej 13 w Krakowie - będącej jednostką zależną od Vistula S.A. złożył wniosek o ogłoszenie upadłości spółki "Vistula Market" Sp. z o.o. w Sądzie Rejonowym dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie Wydział VIII Gospodarczy do spraw Upadłościowo-Układowych.

Powodem złożenia wniosku o ogłoszenie upadłości spółki "Vistula Market" Sp. z o.o. był faktyczne zaprzestanie prowadzenia działalności gospodarczej oraz brak środków pozwalających na uregulowanie zobowiązań finansowych, powstałych w okresie prowadzenia przez spółkę "Vistula Market" Sp. z o.o. działalności operacyjnej a także nieuregulowania zobowiązań wobec "Vistula Market" Sp. z o.o. przez jednego z głównych dostawców towarów marki Artisti Italiani.

### 3.) Wniesienie powództwa o unieważnienie albo uchylenie uchwał podjętych na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Vistula S.A. w dniu 29.08.2003 roku

Spółki H.I.P. Holding B.V. z Amsterdamu oraz Bosta B.V z Rotterdamu (Holandia), akcjonariusze Vistula S.A. wniosły w Sądzie Okręgowym w Krakowie pozwy przeciwko Vistula S.A. o stwierdzenie nieważności albo uchylenie następujących uchwał podjętych na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Vistula S.A. w dniu 29 sierpnia 2003 r.:

- Uchwały nr 3,6,8,10,11,12,14,15

### 4.) Porozumienie w sprawie zawieszenia i rozwiązania umowy opcji

W dniu 9 grudnia 2003 roku Vistula S.A. zawarła z BRE Bank S.A. porozumienie w sprawie zawieszenia i rozwiązania umowy opcji, która została zawarta w dniu 30.12.2002 roku. Powyższe porozumienie miało na celu poprawę bieżącej płynności finansowej Spółki. Zgodnie z postanowieniami zawartego porozumienia Vistula S.A. otrzymała z tytułu wynagrodzenia za rozwiązanie umowy opcji, kwotę stanowiącą różnicę pomiędzy ceną sprzedaży akcji objętych umową opcji a ceną po jakiej akcje te zostały zbyte w grudniu 2002 roku, pomniejszoną o koszty finansowania poniesione przez BRE Bank S.A.

### 5.) Rozwiązanie porozumienia akcjonariuszy Vistula S.A.

W dniu 9 grudnia 2003r. zostało rozwiązane porozumienie pomiędzy BRE Bankiem SA a Narodowym Funduszem Inwestycyjnym Progress S.A., Narodowym Funduszem Inwestycyjnym imienia E.Kwiatkowskiego S.A. oraz Drugim Narodowym Funduszem Inwestycyjnym S.A., zawarte w dniu 28 sierpnia 2003r. dotyczące ustalania zasad zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu Spółki Vistula S.A. w sprawach dotyczących istotnych spraw Spółki oraz zasad rozporządzania posiadanymi akcjami Spółki.

### 6.) Nabycie znacznego pakietu akcji Spółki

Narodowy Fundusz Inwestycyjny Progress S.A. Drugi Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. oraz Narodowy Fundusz Inwestycyjny imienia Eugeniusza Kwiatkowskiego S.A. - działając w porozumieniu - w wyniku transakcji nabycia akcji Vistula S.A. dokonanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie Spółka Akcyjna w dniu 9.12.2003 roku (rozliczonych w dniu 12 grudnia 2003 roku), nabyły łącznie 484.856 akcji Spółki Vistula S.A. Nabyte akcje stanowią 9,93% kapitału zakładowego oraz 9,93% całkowitej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki Vistula S.A. i uprawniają do wykonywania 484.856 głosów z posiadanych akcji.

W wyniku dokonanej transakcji wyżej wymienione Fundusze posiadają łącznie 973.307 akcji Vistula S.A. co stanowi 19,92% kapitału zakładowego oraz 19,92% całkowitej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki Vistula S.A. i uprawnia do wykonywania 973.307 głosów z posiadanych akcji Vistula S.A.



**7.) Zbycie znacznego pakietu akcji Spółki**

BRE Bank S.A. z siedzibą w Warszawie w wyniku transakcji zbycia akcji Vistula S.A. dokonanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie Spółka Akcyjna, rozliczonych w dniu 12 grudnia 2003 roku, zbył 488.105 akcji Spółki Vistula S.A.

Powyższe akcje stanowiły 9,99% kapitału zakładowego i uprawniały do wykonywania 488.105 głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki, co stanowiło 9,99% całkowitej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki Vistula S.A.

W wyniku powyższych transakcji BRE Bank S.A. nie posiada żadnych akcji Spółki Vistula .

**14. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej z uwzględnieniem informacji w zakresie:**

**a) postępowania dotyczącego zobowiązań albo wierzytelności emitenta lub jednostki od niego zależnej, którego wartość stanowi, co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta**

- 1) Postępowanie przed Sądem Okręgowym w Krakowie, IX Wydział Gospodarczy (Sygn. akt IX GC 800/03) w sprawie z powództwa DF Deutsche Forfait AG z siedzibą w Kolonii o zasądzenie od Vistula S.A. kwoty 1.843.283,82 EUR wraz z ustawowymi odsetkami z tytułu nie wykupienia przez Vistula S.A. czterech weksli wystawionych na rzecz podmiotów zagranicznych będących dostawcami towarów marki Artisti Italiani, które DF Deutsche Forfait AG nabył w drodze indosów. Postępowanie to zostanie zakończone zawarciem formalnej ugody sądowej pomiędzy stronami w związku dokonaniem przez Vistula S.A. w styczniu 2004 roku całkowitej spłaty zadłużenia wobec DF Deutsche Forfait AG, o czym Spółka informowała w raporcie bieżącym Nr 2/2004 z dnia 30.01.2004 r.
- 2) Postępowanie przed Sądem Okręgowym w Krakowie Wydział II Odwoławczy (Sygn. akt I Co 1454/03/P) w sprawie nadania klauzuli wykonalności bankowemu tytułowi egzekucyjnemu wystawionemu w dniu 8.05.2003 r. przez Bank zachodni WBK S.A. z siedzibą we Wrocławiu i dotyczącego wierzytelności kredytowych tego banku w wysokości 4.659.511,67 zł. Postępowanie to zostało zakończone w październiku 2003 - w wyniku zawarcia porozumienia pomiędzy Vistula S.A. i BZ WBK S.A. w dniu 11 lipca 2003 roku, które określiło warunki spłaty całego wymagalnego zadłużenia w sześciu równych ratach w terminie do końca roku 2003. Porozumienie to zostało przez Vistula S.A. zrealizowane w uzgodnionym terminie.

**b) dwu lub więcej postępowań dotyczących zobowiązań oraz wierzytelności, których łączna wartość stanowi odpowiednio, co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta.**

nie dotyczy

**15. W okresie IV kwartału 2003 Spółka zawierała transakcje z podmiotami powiązаныmi, jednakże były to transakcje typowe i rutynowe zawierane na warunkach rynkowych.**

**16. W okresie IV kwartału 2003 Spółka nie udzielała pożyczek ani poręczeń Spółkom zależnym .**

**PODPISY**

Podpisy osób reprezentujących spółkę			
Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
04-02-27	Mateusz Żmijewski	Członek Zarządu	
04-02-27	Mieczysław Starek	Członek Zarządu	