

POCZTA

Od : EM VISTULA Robert Jagucki

Data odbioru : 04-05-14 16:30:27

Do : EM Kancelaria Publiczna

KOMISJA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH I GIEŁD

Formularz SA-QS 1/2004

(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 1 kwartał roku obrotowego 2004

dnia 04-05-14

(data przekazania)

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	1 kwartały narastająco / 2004 okres od 04-01-01 do 04-03-31	1 kwartały narastająco / 2003 okres od 03-01-01 do 03-03-31	1 kwartały narastająco / 2004 okres od 04-01-01 do 04-03-31	1 kwartały narastająco / 2003 okres od 03-01-01 do 03-03-31
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	34 702	27 772	7 239	5 793
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	7 222	2 794	1 507	583
III. Zysk (strata) brutto	8 738	1 746	1 823	364
IV. Zysk (strata) netto	7 374	877	1 538	183
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(6 057)	(1 602)	(1 263)	(334)
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	1 731	1 315	361	274
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(3 300)	(2 949)	(688)	(615)
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	(7 626)	(3 236)	(1 591)	(675)
IX. Aktywa razem	80 300	101 136	16 921	21 312
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	41 975	76 347	8 845	16 088
XI. Zobowiązania długoterminowe	284	950	60	200
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	36 786	50 958	7 752	10 738
XIII. Kapitał własny	38 325	24 789	8 076	5 224
XIV. Kapitał zakładowy	12 000	12 000	2 529	2 529
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)	1,50	0,17	0,31	0,04
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)	7,84	5,08	1,65	1,07
XIX. Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł / EUR)	0,00	0,00	0,00	0,00
XX. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł / EUR)	0,00	0,00	0,00	0,00

SKONSOLIDOWANY BILANS

	stan na 04-03-31 koniec kwartału / 2004	stan na 03-12-31 koniec poprz. kwartału / 2003	stan na 03-03-31 koniec kwartału / 2003	stan na 02-12-31 koniec poprz. kwartału / 2002
A k t y w a				
I. Aktywa trwałe	27 976	30 839	46 773	53 768
1. Wartości niematerialne i prawne, w tym:	47	50	4 155	4 981
3. Rzeczowe aktywa trwałe	26 557	28 231	38 750	43 067
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	1 358	2 544	3 854	5 706
6.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 358	2 544	3 747	5 503
6.2. Inne rozliczenia międzyokresowe			107	203
II. Aktywa obrotowe	52 324	54 805	54 363	54 420
1. Zapasy	19 832	21 271	24 903	23 483
2. Należności krótkoterminowe	25 050	18 907	22 474	21 585
2.2. Od pozostałych jednostek	25 050	18 907	22 474	21 585
3. Inwestycje krótkoterminowe	6 939	14 565	5 674	8 910
3.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	6 939	14 565	5 674	8 910
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	6 939	14 565	5 674	8 910
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	503	62	1 312	442
A k t y w a r a z e m	80 300	85 644	101 136	108 188
P a s y w a				
I. Kapitał własny	38 325	31 375	24 789	22 902
1. Kapitał zakładowy	12 000	12 000	12 000	12 000
3. Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)				(977)
4. Kapitał zapasowy	13 631	13 631	77 544	77 640
5. Kapitał z aktualizacji wyceny	9 705	10 129	13 578	13 578
8. Zysk (strata) z lat ubiegłych	(4 385)	1 039	(79 210)	(10 277)
9. Zysk (strata) netto	7 374	(5 424)	877	(69 062)
IV. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	41 975	54 269	76 347	85 286
1. Rezerwy na zobowiązania	3 501	6 394	22 417	29 856
1.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	279	368	1 195	1 282
1.2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	1 837	1 064	341	389
a) długoterminowa	227	227	281	281
b) krótkoterminowa	1 610	837	60	108
1.3. Pozostałe rezerwy	1 385	4 962	20 881	28 185
b) krótkoterminowe	1 385	4 962	20 881	28 185
2. Zobowiązania długoterminowe	284	360	950	1 181
2.2. Wobec pozostałych jednostek	284	360	950	1 181
3. Zobowiązania krótkoterminowe	36 786	46 135	50 958	52 366
3.2. Wobec pozostałych jednostek	35 751	45 503	49 216	51 411
3.3. Fundusze specjalne	1 035	632	1 742	955
4. Rozliczenia międzyokresowe	1 404	1 380	2 022	1 883
4.2. Inne rozliczenia międzyokresowe	1 404	1 380	2 022	1 883

	stan na 04-03-31 koniec kwartału / 2004	stan na 03-12-31 koniec poprz. kwartału / 2003	stan na 03-03-31 koniec kwartału / 2003	stan na 02-12-31 koniec poprz. kwartału / 2002
a) długoterminowe	1 117	1 257	1 724	1 818
b) krótkoterminowe	287	123	298	65
P a s y w a r a z e m	80 300	85 644	101 136	108 188

Wartość księgowa	38 325	31 375	24 789	22 902
Liczba akcji	4 884 530	4 884 530	4 884 530	4 884 530
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	7,84	6,42	5,08	4,69
Rozwodniona liczba akcji	0	0	0	0
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	0,00	0,00	0,00	0,00

POZYCJE POZABILANSOWE

	stan na 04-03-31 koniec kwartału / 2004	stan na 03-12-31 koniec poprz. kwartału / 2003	stan na 03-03-31 koniec kwartału / 2003	stan na 02-12-31 koniec poprz. kwartału / 2002
3. Inne (z tytułu)	1 046	1 047	2 064	2 084
-weksle własne będące zabezpieczeniem otrzymanych gwarancji z tytułu wynajmu lokali sklepowych	948	816	1 764	1 719
-weksle własne będące zabezpieczeniem zobowiązań leasingowych	98	231	300	365
Pozycje pozabilansowe, razem	1 046	1 047	2 064	2 084

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	1 kwartał / 2004 okres od 04-01-01 do 04-03-31	1 kwartał / 2003 okres od 03-01-01 do 03-03-31
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	34 702	27 772
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	27 284	17 414
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	7 418	10 358
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	20 560	15 581
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	16 718	11 168
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	3 842	4 413
III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (I-II)	14 142	12 191
IV. Koszty sprzedaży	3 499	5 665
V. Koszty ogólnego zarządu	3 889	3 592
VI. Zysk (strata) na sprzedaży (III-IV-V)	6 754	2 934
VII. Pozostałe przychody operacyjne	6 049	8 913
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	966	5
3. Inne przychody operacyjne	5 083	8 908
VIII. Pozostałe koszty operacyjne	5 581	9 053
2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	4 364	7 791
3. Inne koszty operacyjne	1 217	1 262
IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (VI+VII-VIII)	7 222	2 794
X. Przychody finansowe	1 921	508
2. Odsetki, w tym:	92	59
3. Zysk ze zbycia inwestycji	1 197	24
5. Inne	632	425
XI. Koszty finansowe	403	1 555
1. Odsetki, w tym:	294	679
4. Inne	109	876
XIII. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (IX+X-XI+/-XII)	8 740	1 747
XIV. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (XIV.1. - XIV.2.)	(2)	(1)
1. Zyski nadzwyczajne	4	3
2. Straty nadzwyczajne	6	4
XVII. Zysk (strata) brutto (XIII+/-XIV-XV+XVI)	8 738	1 746
XVIII. Podatek dochodowy	1 364	869
a) część bieżąca	266	43
b) część odroczone	1 098	826
XXII. Zysk (strata) netto (XVII-XVIII-XIX+/-XX+/-XXI)	7 374	877

Zysk (strata) netto (zanalizowany)	1 073	(61 009)
Srednia ważona liczba akcji zwykłych	4 884 530	4 884 530
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,21	(12,49)
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

	1 kwartał / 2004 okres od 04-01-01 do 04-03-31	1 kwartał / 2003 okres od 03-01-01 do 03-03-31
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	31 375	23 031
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	31 375	23 031
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	0	(977)
3.1. Zmiany akcji (udziałów) własnych		977
a) zwiększenia (z tytułu)		977
3.2. Akcje (udziały) własne na koniec okresu	0	0
4. Kapitał zapasowy na początek okresu	13 631	77 640
3.1. Zmiany kapitału zapasowego		96
b) zmniejszenia (z tytułu)		96
4.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	13 631	77 544
5. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	10 129	13 578
5.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	9 705	13 578
8. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	(4 385)	(79 210)
8.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	336	2 864
8.2. Zysk z lat ubiegłych, na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	336	2 864
8.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	336	2 864
8.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	4 721	82 074
8.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	4 721	82 074
8.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	4 721	82 074
8.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	(4 385)	(79 210)
9. Wynik netto	7 374	877
a) zysk netto	7 374	877
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	38 325	24 789

	1 kwartał / 2004 okres od 04-01-01 do 04-03-31	1 kwartał / 2003 okres od 03-01-01 do 03-03-31
III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	38 325	24 789

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH

	1 kwartał / 2004 okres od 04-01-01 do 04-03-31	1 kwartał / 2003 okres od 03-01-01 do 03-03-31
I. Zysk (strata) netto	7 374	877
II. Korekty razem	(13 431)	(2 479)
3. Amortyzacja, w tym:	1 297	2 639
5. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	283	650
6. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	(2 180)	140
7. Zmiana stanu rezerw	(2 892)	(7 438)
8. Zmiana stanu zapasów	1 439	(1 419)
9. Zmiana stanu należności	(6 143)	(889)
10. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(6 741)	(48)
11. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	768	1 120
12. Inne korekty	738	2 766
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	(6 057)	(1 602)
I. Wpływy	2 493	2 547
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 291	483
3. Z aktywów finansowych, w tym:	1 202	1 087
b) w pozostałych jednostkach	1 202	1 087
- zbycie aktywów finansowych		1 001
- odsetki	6	86
- inne wpływy z aktywów finansowych	1 196	
4. Inne wpływy inwestycyjne		977
II. Wydatki	762	1 232
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	728	156
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	34	3
3. Na aktywa finansowe, w tym:		977
b) w pozostałych jednostkach		977
- nabycie aktywów finansowych		977
5. Inne wydatki inwestycyjne		96
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	1 731	1 315
I. Wpływy	5	4
4. Inne wpływy finansowe	5	4
II. Wydatki	3 305	2 953
4. Spłaty kredytów i pożyczek	3 011	2 148
8. Odsetki	294	805
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	(3 300)	(2 949)
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	(7 626)	(3 236)
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	(7 626)	(3 236)
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	24	273
F. Środki pieniężne na początek okresu	14 565	8 910
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D), w tym:	6 939	5 674
- o ograniczonej możliwości dysponowania	844	1 369

"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 I kwartał 2004r. Rokiem obrachunkowym jest rok kalendarzowy. Porównywalne dane finansowe prezentowane są za I kwartał 2003 oraz w przypadku bilansu dodatkowo za 2002 i 2003 rok. Ze względu na fakt, iż udział podmiotów zależnych od Spółki dominującej w sprawozdaniu finansowym jest nieistotny, skonsolidowane sprawozdanie finansowe oparte jest w przeważającej części o zdarzenia gospodarcze mające miejsce w podmiocie dominującym.

4. Opis przyjętych zasad (polityki) rachunkowości.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I kwartał 2004r. 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 I kwartał 2003 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 poniżej zaprezentowano zasady wyceny obowiązujące w Spółce dominującej dla całej Grupy, za wyjątkiem Spółki Vistula Market, której aktywa ze względu na złożony wniosek o ogłoszenie upadłości zostały wycenione w cenach sprzedaży netto możliwych do uzyskania.

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.

Zasady amortyzowania wartości niematerialnych i prawnych przyjęte przez Spółkę :

- wartości niematerialne i prawne podlegają amortyzowaniu metodą liniową,
- wartości niematerialne i prawne o wartości nie przekraczającej 3.500 zł są amortyzowane jednorazowo i odnoszone w ciężar kosztów,
- pozostałe wartości niematerialne i prawne są amortyzowane 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). 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 nieobjętych konsolidacją 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 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 nabycia 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 wycenia się je według średniego kursu NBP. Natomiast środki otrzymane z tytułu zapłaty należności wycenia się według kursu kupna stosowanego przez bank z którego usług Spółki korzystają w dniu zapłaty nie wyższego od średniego kursu NBP dla danej waluty. 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 w przypadku gdy 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 upływem 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 upływem czasu z uwzględnieniem odpisów aktualizacyjnych.

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

l) 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, a w trakcie roku obrotowego do wyceny stosuje się metodę "FIFO".

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 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 świadczenia emerytalne i podobne, rezerwy na gwarancje i poręczenia, rezerwy na zwolnienia ekonomiczne pracowników, rezerwę na przyszłe zobowiązania z tytułu zakupu praw do znaku towarowego oraz rezerwę na inne przyszłe zobowiązania. 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 zobowiązania wycenia się je według kursu średniego NBP. Natomiast środki wydatkowane na pokrycie zobowiązania wycenia się według kursu sprzedaży stosowanego przez bank z którego usług Spółki korzystają w dniu zapłaty nie niższego od średniego kursu NBP dla danej waluty. Powstałe w wyniku wyceny zobowiązania 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 przede wszystkim: rozliczenia międzyokresowe z tytułu wieczystego użytkowania gruntów, należne kary i odsetki od należności wątpliwych objętych odpisem aktualizującym, zasądzone a jeszcze nie otrzymane koszty procesu.

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 rezerwami na odprawy emerytalne i rentowe, nagrody jubileuszowe, na płatności z tytułu udzielonych gwarancji spółkom zależnym, oraz 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
 - nadwyżki dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi,
 - 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
 - nadwyżki ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi
 - 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 I kwartał 2004 r. 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, porównywalności danych finansowych za 2004 i 2003r., 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 wspomagania komputerowymi nośnikami danych.

7. Korekty w sprawozdaniu finansowym

W sprawozdaniu finansowym za I kwartał 2004r. Spółka nie wykazuje korekt lat ubiegłych, gdyż opinia podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych była pozytywna.

8. Dane sprawozdawcze

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I kwartał 2004 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 I kwartał 2004 r. nie objęto konsolidacją danych następujących spółek zależnych:

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

9. Poszczególne pozycje aktywów i pasywów przeliczone na EURO zostały według średniego kursu z dnia 31.03.2004 ogłoszonego przez NBP, który wynosił 4,7455 zł/EUR. Poszczególne pozycje rachunku zysków i strat zostały przeliczone na EURO według kursu 4,7938 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 : 31.01.04 - 4,7614 zł/EUR, 29.02.04 - 4,8746 zł/EUR, 31.03.04 - 4,7455 zł/EUR.

10. Wyniki za I kwartał 2004 roku.

Głównym celem działań Zarządu podjętych w I kwartale 2004 roku było zakończenie trwających od kilku miesięcy negocjacji z wierzycielami finansowymi w sprawie zadłużenia Spółki oraz umacnianie jej pozycji rynkowej poprzez poprawę efektywności detalicznej sieci sprzedaży marek Vistula i Lantier.

W I kwartale 2004 roku przychody ze sprzedaży Grupy wyniosły 34,7 mln zł i były o 6,9 mln (25%) wyższe niż w analogicznym okresie roku poprzedniego. Ponadto należy zwrócić uwagę, iż przychody ze sprzedaży roku 2003 uwzględniają sprzedaż towarów AI na poziomie ok. 3,8 mln złotych - oznacza to, iż sprzedaż produktów i usług Grupy pod markami Vistula i Lantier w I kwartale 2004 była wyższa o 10,7 mln i stanowiła 145% sprzedaży tych produktów w I kwartale 2003 roku.

Intensywne działania restrukturyzacyjne w sferze operacyjnej - likwidacja projektu AI oraz zwiększenie efektywności własnych sklepów detalicznych - przyniosły zamierzone efekty. Koszty ogólnego zarządu i koszty sprzedaży w I kwartale 2004 zostały zmniejszone 1,8 mln złotych (20%) w stosunku do I kwartału 2003 roku. Pozwoliło to na osiągnięcie zysku na sprzedaży w wysokości 6,8 mln złotych, który stanowił 230% zysku na sprzedaży Spółki w I kwartale 2003 roku.

W wyniku na działalności operacyjnej za I kwartał 2004 wykazany został zysk uzyskany z wynegocjowanego dyskonta od zadłużenia u wierzyciela Deutsche Forfait w kwocie 1,9 mln złotych. Decyzje podjęte przez Zarząd Spółki na początku 2004 dotyczące sprzedaży niewykorzystywanych aktywów, zaniechanie obciążenia wyniku finansowego z tytułu wyceny wierzytelności wekslowych (w związku z ich spłatą) oraz zmniejszone koszty finansowe obsługi zadłużenia pozwoliły na osiągnięcie zysku brutto za I kwartał 2004 roku na poziomie 8,7 mln złotych.

Uwzględniając zmiany zysku z tytułu zapłaconego przez Spółki z Grupy podatku dochodowego oraz podatku odroczonego zysk netto Grupy w I kwartale 2004 wyniósł 7.374 tysięcy złotych. Grupa w okresie I kwartału osiągnęła dodatnie wskaźniki rentowności na każdym z poziomów wyniku finansowego - rentowność sprzedaży netto wyniosła ponad 21%

Prowadzone rozmowy z wierzycielami finansowymi Spółki dominującej zostały uwieńczone sukcesem. Środki wygenerowane z bieżącej działalności w trakcie 2003 oraz I kwartału 2004 pozwoliły na spłatę wierzycieli Deutsche Forfait oraz BPHPBK. W I kwartale 2004 roku zadłużenie Spółki dominującej zostało zmniejszone o 15,4 mln zł. Ogółem zadłużenie Spółki dominującej wobec wierzycieli finansowych wynosi w chwili obecnej 13 mln zł - kredyt obrotowy, w BRE Bank S.A. prolongowany do lutego 2005 roku. Według stanu na 31.03.2004 Grupa posiadała ok. 7 mln złotych wolnych środków pieniężnych.

Działania Grupy w II kwartale 2004 roku będą głównie ukierunkowane na:

- utrzymaniu korzystnych dynamik w zakresie sprzedaży eksportowej oraz kanału hurtowego
- zwiększenie dynamiki sprzedaży detalicznej sieci sprzedaży
- zwiększenie efektywności funkcjonowania własnych salonów firmowych
- przygotowanie kampanii reklamowej na sezon jesień / zima 2004
- organizacyjne przygotowanie wznowienia działalności produkcyjnej Spółki MTM Sp. z o.o. (dawniej AI Polska) poprzez wydzielenie ostatniego z zakładów produkcyjnych ze struktur Vistula S.A.

Wynik netto za I kwartał 2004 roku uwzględnia ponadto:

- zmiany wyniku netto z tytułu zmiany stanu aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego w kwocie: - 1.186 tys.zł.
- zmiany wyniku netto z tytułu zmiany stanu rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego w kwocie: + 89 tys.zł.
- zmiany wyniku netto z tytułu odpisów aktualizacyjnych wartość należności (saldo):- 4.231 tys.zł.
- zmiany wyniku netto z tytułu odpisów aktualizacyjnych wartość zapasów (saldo): - 109 tys.zł
- zmiany wyniku netto z tytułu odpisów aktualizacyjnych wartość środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych(saldo): + 142 tys. zł.
- zmiany wyniku netto z tytułu zmiany stanu rezerw (saldo): + 2.806 tys.zł.

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

	Stan na 31.03.2004 r.		Stan na dzień przekazania raportu	
	liczba akcji	% głosów	liczba akcji	% głosów
1.PZU S.A.wraz z podmiotem zależnym PZU Zycie S.A.	815255	16,69	815255	16,69
2.Drugi Narodowy Fundusz Inwestycyjny Spółka Akcyjna Narodowy Fundusz Inwestycyjny imienia Eugeniusza Kwiatkowskiego Spółka Akcyjna Narodowy Fundusz Inwestycyjny Progress Spółka Akcyjna	973307	19,92	973307	19,92
3.Credit Suisse Life & Pensions Otwarty Fundusz Emerytalny	473861	9,70	473861	9,70
4.Otwarty Fundusz Emerytalny PZU "Złota Jesien"	473861	9,70	473861	9,70

12. Osoby zarządzające oraz nadzorujące nie posiadają akcji Spółki.

13. W trakcie I kwartału 2004 r. Spółka informowała w raportach bieżących o następujących, znaczących zdarzeniach mających wpływ na sytuację Spółki:

1.) Spłata zadłużenia wobec DF Deutsche Forfait AG

W dniu 30.01.2004 roku Zarząd Vistula S.A. w Krakowie zawiadomił o całkowitej spłacie zadłużenia spółki wobec DF Deutsche Forfait AG, który w drodze indosu nabył siedem weksli wystawionych lub poręczonych przez Vistula S.A. w związku z realizacją projektu Artisti Italiani o łącznej wartości nominalnej 2 830 867,90 EUR. Do dnia realizacji porozumienia w sprawie wykupu tych weksli wynikały z nich roszczenia wobec Vistula S.A. na kwotę 2 580 867,90 EUR. Wykup przedmiotowych weksli nastąpił za łączną kwotę 2 173 913,00 EUR. Środki finansowe z których zostały spłacone wierzytelności wobec DF Deutsche Forfait AG pochodziły w całości z bieżącej działalności operacyjnej Spółki.

2.) Zawarcie umowy w sprawie sprzedaży "opcji nabycia" akcji Spółki

W dniu 29 stycznia 2004 roku Vistula S.A. oraz Narodowy Fundusz Inwestycyjny Progress Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, Drugi Narodowy Fundusz Inwestycyjny Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie oraz Narodowy Fundusz Inwestycyjny imienia Eugeniusza Kwiatkowskiego Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie (dalej: Fundusze) zawarły umowę sprzedaży "opcji nabycia" akcji Spółki Vistula S.A w Krakowie. Umowa ta dotyczyła sprzedaży przez Vistula S.A. na rzecz Funduszy opcji nabycia akcji Vistula S.A. określonej w umowie opcji zawartej w dniu 3.01.2003 roku. Zawarcie powyższej umowy sprzedaży "opcji nabycia" miało na celu poprawę bieżącej płynności finansowej Spółki. Zgodnie z postanowieniami przedmiotowej umowy Vistula S.A. otrzymała od Funduszy z tytułu wynagrodzenia za sprzedaż "opcji nabycia", kwotę 1 196 704,95 zł.

3.) Zbycie znacznego pakietu akcji Spółki przez Firmę Handlową "STOPMAR"

W dniu 2 lutego 2004 roku Zarząd Vistula S.A. otrzymał zawiadomienie od Firmy Handlowej "STOPMAR" Marek Stopa z siedzibą w Łodzi, iż w wyniku transakcji zbycia akcji Vistula S.A. Firma Handlowa "STOPMAR" Marek Stopa zbyła 365.770 akcji Spółki Vistula S.A. Powyższe akcje stanowiły 7,49% kapitału zakładowego i

uprawniali do wykonywania 365.770 głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki, co stanowiło 7,49% całkowitej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki Vistula S.A. W wyniku powyższej transakcji, na dzień 2.02.2004 roku, Firma Handlowa "STOPMAR" Marek Stopa nie posiadała żadnych akcji Spółki. W zawiadomieniu o dokonanej transakcji Firma Handlowa "STOPMAR" Marek Stopa poinformowała ponadto, iż środki finansowe pozyskane w wyniku sprzedaży akcji Spółki przeznaczone zostaną na dalszy rozwój należącej do Firmy Handlowej "STOPMAR" Marek Stopa sieci franchisingowych salonów odzieżowych, prowadzących sprzedaż detaliczną pod markami będącymi własnością Spółki Vistula S.A.

4.) Nabycie znacznego pakietu akcji Spółki przez klientów BZ WBK AIB Asset Management S.A.

W dniu 3 lutego 2004 roku Zarząd Vistula S.A. otrzymał zawiadomienie od BZ WBK AIB Asset Management S.A. z siedzibą w Poznaniu, iż w wyniku transakcji nabycia akcji Vistula S.A. rozliczonych w dniu 29 stycznia 2004 roku, klienci BZ WBK AIB Asset Management S.A. stali się posiadaczami akcji zapewniających więcej niż 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki Vistula S.A. W dniu 29 stycznia 2004 roku na rachunkach papierów wartościowych klientów BZ WBK AIB Asset Management S.A., objętych umowami o zarządzanie, znajdowało się 365.770 akcji Spółki Vistula S.A. co stanowiło 7,49% kapitału zakładowego Spółki.

5.) Przedłużenie obowiązywania umowy kredytowej z BRE Bank S.A.

W dniu 13.02.2004 r. Vistula S.A. podpisała z BRE Bank S.A. aneks do umowy kredytowej Nr 07/041/01/Z/OB z dnia 04.04.2001r. Zgodnie z treścią niniejszego aneksu termin spłaty zadłużenia Vistula S.A. wobec BRE Bank S.A., wynoszącego ok. 13 mln zł, został przedłużony do dnia 11.02.2005 roku.

6.) Spłata zadłużenia wobec banku BPH-PBK S.A.

W dniu 13.02.2004 r. Vistula S.A. dokonała całkowitej spłaty zadłużenia wobec banku BPH-PBK S.A. wynoszącego ok. 3 mln zł.

7.) Nabycie znacznego pakietu akcji Spółki przez fundusze inwestycyjne CA IB

W dniu 13 lutego 2004 roku Zarząd Vistula S.A. otrzymał zawiadomienie, iż w wyniku nabycia akcji Vistula S.A. przez CA IB Fundusz Inwestycyjny Otwarty Akcji, CA IB Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty Aktywnego Zarządzania oraz CA IB Fundusz Inwestycyjny Otwarty Stabilnego Wzrostu ("Fundusze") reprezentowane przez CA IB Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie ("Towarzystwo"), Fundusze przekroczyły 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Vistula S.A. Ilość akcji Vistula S.A. posiadanych przez Fundusze na dzień 13.02.2004 roku wynosiła 300.000 sztuk. Ich Procentowy udział w kapitale zakładowym Spółki wynosił 6,1%. Jednocześnie Towarzystwo poinformowało iż zgodnie z umową zawartą pomiędzy Towarzystwem a CA IB Investment Management S.A. z siedzibą w Warszawie ("CA IB IM"), CA IB IM zarządza portfelem inwestycyjnym Funduszy i może reprezentować Fundusze na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Vistula S.A.

8.) Nabycie znacznego pakietu akcji Spółki przez OFE PZU "Złota Jesień"

W dniu 16 lutego 2004 roku Zarząd Vistula S.A. otrzymał zawiadomienie od Powszechnego Towarzystwa Emerytalnego PZU S.A. działającego w imieniu Otwartego Funduszu Emerytalnego PZU "Złota Jesień" (OFE PZU "Złota Jesień"), iż w wyniku nabycia akcji Spółki Vistula S.A. w transakcjach pakietowych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie, posiadana przez OFE PZU "Złota Jesień" ilość akcji Spółki uprawnia do dysponowania ilością głosów powyżej 5% na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

Według stanu na dzień 16.02.2004 roku OFE PZU "Złota Jesień" posiadał 473.861 akcji Spółki Vistula S.A. co stanowiło 9,70% kapitału zakładowego Spółki.

9.) Nabycie znacznego pakietu akcji Spółki przez Credit Suisse Life & Pensions Otwarty Fundusz Emerytalny

W dniu 16 lutego 2004 roku Zarząd Vistula S.A. otrzymał zawiadomienie, iż w wyniku dokonania zapisu na rachunku papierów wartościowych wynikającego z nabycia akcji Spółki Vistula S.A., na dzień 16.02.2004 roku Credit Suisse Life & Pensions Otwarty Fundusz Emerytalny posiadał 473.861 akcji Spółki Vistula S.A. co stanowiło 9,70% kapitału zakładowego Spółki.

10.) Zbycie znacznego pakietu akcji Spółki przez H.I.P Holding B.V.

W dniu 16 lutego 2004 roku Zarząd Vistula S.A. otrzymał zawiadomienie od H.I.P. Holding B.V. z siedzibą w Amsterdamie, iż w wyniku transakcji giełdowej rozliczonej w dniu 12 lutego 2004 H.I.P. Holding B.V. zbył 1.141.751 akcji Spółki Vistula S.A.

Powyższe akcje stanowiły 23,37% kapitału zakładowego i uprawniały do wykonywania 1.141.751 głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowiło 23,37% całkowitej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki Vistula S.A.

W wyniku dokonanej transakcji, na dzień 16.02.2004 roku, H.I.P. Holding B.V. posiadał jedną akcję Vistula S.A.

11.) Informacja o akcjach Spółki będących w posiadaniu klientów BZ WBK AIB Asset Management S.A.

W dniu 20 lutego 2004 roku Zarząd Vistula S.A. otrzymał zawiadomienie od BZ WBK AIB Asset Management S.A. z siedzibą w Poznaniu, iż w wyniku rozwiązania umowy o zarządzanie w dniu 16 lutego 2004 r., na rachunkach papierów wartościowych klientów spółki znajdowały się akcje zapewniające nie więcej niż 5% liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki Vistula S.A.

W dniu 17 lutego 2004 r. na rachunkach papierów wartościowych klientów BZ WBK AIB Asset Management S.A., objętych umowami o zarządzanie, znajdowało się 242.000 akcji Spółki Vistula S.A. co stanowiło 4,95% kapitału zakładowego Spółki.

12.) Zawarcie znaczących umów z firma E.C.C.E.

W dniu 25 marca 2004 roku Vistula S.A. zawarła dwie umowy z francuską firmą E.C.C.E.

Przedmiotem pierwszej z zawartych umów jest wykonanie dla firmy E.C.C.E w okresie od kwietnia do sierpnia 2004 roku, 26.000 sztuk garniturów i marynarek o wartości 776.808 Euro. Druga umowa dotyczy wykonania dla firmy E.C.C.E w okresie od października 2004 roku do sierpnia 2007 roku 205.500 sztuk garniturów i marynarek o wartości 6.023.335 Euro.

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

a) postępowań 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 zostało zakończone zawarciem formalnej ugody sądowej pomiędzy stronami w dniu 2.03.2004 roku 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.

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 I kwartału 2004 r. Spółka zawierała transakcje z podmiotami powiązаныmi, jednakże były to transakcje typowe i rutynowe zawierane na warunkach rynkowych.

16. W okresie I kwartału 2004 r. Spółka nie udzielała pożyczek ani poręczeń Spółkom zależnym.

PODPISY

Podpisy osób reprezentujących spółkę			
Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
04-05-14	Michał Wójcik	Prezes Zarządu	
04-05-14	Mieczysław Starek	Członek Zarządu	
04-05-14	Mateusz Żmijewski	Członek Zarządu	