

POCZTA

Od : EM VISTULA Robert Jagucki

Data odbioru : 04-08-04 18:16:02

Do : EM Kancelaria Publiczna

KOMISJA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH I GIEŁD

Formularz SA-Q 2/2004

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

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

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

Zarząd Spółki **Vistula Spółka Akcyjna**

podaje do wiadomości raport kwartalny za 2 kwartał roku obrotowego 2004

dnia 04-08-05

(data przekazania)

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	2 kwartały narastająco / 2004 okres od 04-01-01 do 04-06-30	2 kwartały narastająco / 2003 okres od 03-01-01 do 03-06-30	2 kwartały narastająco / 2004 okres od 04-01-01 do 04-06-30	2 kwartały narastająco / 2003 okres od 03-01-01 do 03-06-30
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	56 218	55 979	11 883	11 832
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	10 114	-2 369	2 138	-501
III. Zysk (strata) brutto	11 291	-4 466	2 387	-944
IV. Zysk (strata) netto	11 128	-4 512	2 352	-954
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-1 434	7 386	-303	1 561
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	478	-962	101	-203
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-6 822	-7 275	-1 442	-1 538
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	-7 778	-851	-1 644	-180
IX. Aktywa razem	72 468	90 994	15 954	20 033
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	32 240	56 864	7 098	12 519
XI. Zobowiązania długoterminowe	361	700	79	154
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	28 004	44 950	6 165	9 896
XIII. Kapitał własny	40 228	34 130	8 857	7 514
XIV. Kapitał zakładowy	12 000	12 000	2 642	2 642
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)	2,28	-0,92	0,48	-0,19
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)	8,24	6,99	1,81	1,54
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

BILANS

	stan na 04-06-30 koniec kwartału / 2004	stan na 04-03-31 koniec poprz. kwartału / 2004	stan na 03-06-30 koniec kwartału / 2003	stan na 03-03-31 koniec poprz. kwartału / 2003
A k t y w a				
I. Aktywa trwałe	29 876	28 445	45 167	46 703
1. Wartości niematerialne i prawne, w tym:	37	24	3 279	4 097
2. Rzeczowe aktywa trwałe	26 444	25 988	36 532	38 726
4. Inwestycje długoterminowe	1 164	1 118	1 118	26
4.3. Długoterminowe aktywa finansowe	1 164	1 118	1 118	26
a) w jednostkach powiązanych, w tym:	1 150	1 104	1 104	12
b) w pozostałych jednostkach	14	14	14	14
5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 231	1 315	4 238	3 854
5.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 231	1 315	4 228	3 746
5.2. Inne rozliczenia międzyokresowe			10	108
II. Aktywa obrotowe	42 592	48 325	45 827	52 407
1. Zapasy	20 813	19 621	18 478	24 574
2. Należności krótkoterminowe	15 642	23 372	20 314	22 740
2.1. Od jednostek powiązanych	289	65	1 995	1 430
2.2. Od pozostałych jednostek	15 353	23 307	18 319	21 310
3. Inwestycje krótkoterminowe	6 063	4 983	6 263	4 212
3.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	6 063	4 983	6 263	4 212
c) Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	6 063	4 983	6 263	4 212
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	74	349	772	881
A k t y w a r a z e m	72 468	76 770	90 994	99 110
P a s y w a				
I. Kapitał własny	40 228	36 253	34 130	35 359
1. Kapitał zakładowy	12 000	12 000	12 000	12 000
4. Kapitał zapasowy	7 446	13 359	77 544	77 544
5. Kapitał z aktualizacji wyceny	9 654	9 705	13 578	13 578
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych		-5 924	-64 480	-64 185
8. Zysk (strata) netto	11 128	7 113	-4 512	-3 578
II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	32 240	40 517	56 864	63 751
1. Rezerwy na zobowiązania	2 749	3 274	9 751	10 917
1.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	264	279	905	1 195
1.2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	1 533	1 749	300	308
a) długoterminowa	57	227	281	281
b) krótkoterminowa	1 476	1 522	19	27
1.3. Pozostałe rezerwy	952	1 246	8 546	9 414
b) krótkoterminowe	952	1 246	8 546	9 414
2. Zobowiązania długoterminowe	361	284	700	950
2.2. Wobec pozostałych jednostek	361	284	700	950
3. Zobowiązania krótkoterminowe	28 004	35 842	44 950	50 198
3.1. Wobec jednostek powiązanych	1 165	1 765	2 094	1 475
3.2. Wobec pozostałych jednostek	26 614	33 266	42 133	47 625
3.3. Fundusze specjalne	225	811	723	1 098

	stan na 04-06-30 koniec kwartału / 2004	stan na 04-03-31 koniec popr. kwartału / 2004	stan na 03-06-30 koniec kwartału / 2003	stan na 03-03-31 koniec popr. kwartału / 2003
4. Rozliczenia międzyokresowe	1 126	1 117	1 463	1 686
4.2. Inne rozliczenia międzyokresowe	1 126	1 117	1 463	1 686
a) długoterminowe	1 126	1 117	1 463	1 542
b) krótkoterminowe				144
P a s y w a r a z e m	72 468	76 770	90 994	99 110

Wartość księgową	40 228	36 253	34 130	35 359
Liczba akcji	4 884 530	4 884 530	4 884 530	4 884 530
Wartość księgową na jedną akcję (w zł)	8,24	7,42	6,99	7,24
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 04-06-30 koniec kwartału / 2004	stan na 04-03-31 koniec popr. kwartału / 2004	stan na 03-06-30 koniec kwartału / 2003	stan na 03-03-31 koniec popr. kwartału / 2003
3. Inne (z tytułu)	1 074	1 046	2 046	2 064
-weksle własne będące zabezpieczeniem otrzymanych gwarancji z tytułu wynajmu lokali sklepowych	980	948	1 762	1 764
-weksle własne będące zabezpieczeniem zobowiązań leasingowych	94	98	284	300
Pozycje pozabilansowe, razem	1 074	1 046	2 046	2 064

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	2 kwartał / 2004 okres od 04-04-01 do 04-06-30	2 kwartały narastająco / 2004 okres od 04-01-01 do 04-06-30	2 kwartał / 2003 okres od 03-04-01 do 03-06-30	2 kwartały narastająco / 2003 okres od 03-01-01 do 03-06-30
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	25 411	56 218	27 817	55 979
- od jednostek powiązanych	693	1 379	557	1 205
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	15 845	39 249	17 918	35 843
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	9 566	16 969	9 899	20 136
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	14 878	33 804	17 762	34 585
- od jednostek powiązanych	387	852	490	1 067
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	10 663	25 756	11 796	24 327
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	4 215	8 048	5 966	10 258
III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (I-II)	10 533	22 414	10 055	21 394
IV. Koszty sprzedaży	3 683	7 183	5 680	11 341
V. Koszty ogólnego zarządu	3 434	6 466	3 134	5 978
VI. Zysk (strata) na sprzedaży (III-IV-V)	3 416	8 765	1 241	4 075
VII. Pozostałe przychody operacyjne	1 825	4 969	1 441	1 878
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	157	1 123		
3. Inne przychody operacyjne	1 668	3 846	1 441	1 878
VIII. Pozostałe koszty operacyjne	1 992	3 620	3 425	8 322
1. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych			318	313
2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	1 797	1 987	2 949	6 677
3. Inne koszty operacyjne	195	1 633	158	1 332
IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (VI+VII-VIII)	3 249	10 114	-743	-2 369
X. Przychody finansowe	202	1 947	179	415
2. Odsetki, w tym:	239	325	111	328
- od jednostek powiązanych			52	202
3. Zysk ze zbycia inwestycji		1 197		
5. Inne	-37	425	68	87
XI. Koszty finansowe	364	767	1 153	2 521
1. Odsetki, w tym:	310	605	691	1 370
3. Aktualizacja wartości inwestycji			38	202
4. Inne	54	162	424	949
XII. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (IX+X-XI)	3 087	11 294	-1 717	-4 475
XIII. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (XIII.1. - XIII.2.)	0	-3	11	9
1. Zyski nadzwyczajne	4	7	24	27
2. Straty nadzwyczajne	4	10	13	18
XIV. Zysk (strata) brutto (XII+/-XIII)	3 087	11 291	-1 706	-4 466
XV. Podatek dochodowy	-928	163	-772	46
a) część bieżąca	3	3		
b) część odroczone	-931	160	-772	46
XVIII. Zysk (strata) netto (XIV-XV-XVI+/-XVII)	4 015	11 128	-934	-4 512

Zysk (strata) netto (zanalizowany)	9 925		-25 881	
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	4 884 530		4 884 530	
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	2,03		-5,30	
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	0		0	
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,00		0,00	

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	2 kwartał / 2004 okres od 04-04-01 do 04-06-30	2 kwartały narastająco / 2004 okres od 04-01-01 do 04-06-30	2 kwartał / 2003 okres od 03-04-01 do 03-06-30	2 kwartały narastająco / 2003 okres od 03-01-01 do 03-06-30
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	36 253	29 564	35 359	38 937
b) korekty błędów podstawowych			-295	-295
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	36 253	29 564	35 064	38 642
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
4. Kapitał zapasowy na początek okresu	13 359	13 359	77 544	77 544
4.1. Zmiany kapitału zapasowego	-5 913	-5 913		
a) zwiększenia (z tytułu)	11	11		
-zasilenie z kapitału rezerwowego z aktualizacji wyceny środków trwałych zbytych	11	11		
b) zmniejszenia (z tytułu)	5 924	5 924		
-pokrycia straty	5 924	5 924		
4.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	7 446	7 446	77 544	77 544
5. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	9 705	10 129	13 578	13 578
5.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	-51	-475		
b) zmniejszenia (z tytułu)	51	475		
- zbycia środków trwałych	51	475		

	2 kwartał / 2004 okres od 04-04-01 do 04-06-30	2 kwartały narastająco / 2004 okres od 04-01-01 do 04-06-30	2 kwartał / 2003 okres od 03-04-01 do 03-06-30	2 kwartały narastająco / 2003 okres od 03-01-01 do 03-06-30
5.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	9 654	9 654	13 578	13 578
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	1 189	-5 924	-67 763	-64 185
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	7 113			
7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	7 113			
7.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	5 924	5 924	67 763	64 185
b) korekty błędów podstawowych			295	295
7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	5 924	5 924	68 058	64 480
b) zmniejszenia (z tytułu)	5 924	5 924		
-pokrycie straty z lat ubiegłych kapitałem zapasowym - Uchwała WZA	5 924	5 924		
7.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	0	0	68 058	64 480
7.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	7 113	0	-68 058	-64 480
8. Wynik netto	4 015	11 128	-934	-4 512
a) zysk netto	4 015	11 128		
b) strata netto			934	4 512
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	40 228	40 228	34 130	34 130
III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	40 228	40 228	34 130	34 130

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	2 kwartał / 2004 okres od 04-04-01 do 04-06-30	2 kwartały narastająco / 2004 okres od 04-01-01 do 04-06-30	2 kwartał / 2003 okres od 03-04-01 do 03-06-30	2 kwartały narastająco / 2003 okres od 03-01-01 do 03-06-30
I. Zysk (strata) netto	4 015	11 128	-934	-4 512
II. Korekty razem	1 970	-12 562	8 504	11 898
2. Amortyzacja	1 211	2 475	2 490	5 080
4. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	273	562	601	1 274
5. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	-159	-2 339	130	295
6. Zmiana stanu rezerw	-525	-3 358	-1 165	-4 555
7. Zmiana stanu zapasów	-1 191	41	6 096	5 597
8. Zmiana stanu należności	7 730	1 096	2 434	3 430
9. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-4 786	-11 325	-1 783	-1 533
10. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-583	286	-506	103
11. Inne korekty			207	2 207
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	5 985	-1 434	7 570	7 386
I. Wpływy	319	2 813	44	446
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	312	1 603	16	412
3. Z aktywów finansowych, w tym:	7	1 210	28	34
b) w pozostałych jednostkach	7	1 210	28	34
- odsetki	7	13	28	34
- inne wpływy z aktywów finansowych		1 197		
II. Wydatki	1 908	2 335	1 255	1 408
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 239	1 632	152	302
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	623	657	11	14
3. Na aktywa finansowe, w tym:	46	46	1 092	1 092
a) w jednostkach powiązanych	46	46	1 092	1 092
- nabycie aktywów finansowych	46	46	1 092	1 092
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-III)	-1 589	478	-1 211	-962
II. Wydatki	3 316	6 822	4 308	7 275
4. Spłaty kredytów i pożyczek	3 000	6 011	3 368	5 515
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	35	235	311	452
8. Odsetki	281	576	629	1 308
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-III)	-3 316	-6 822	-4 308	-7 275
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	1 080	-7 778	2 051	-851
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	1 080	-7 778	2 051	-851
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	24	-3	206	478
F. Środki pieniężne na początek okresu	4 983	13 841	4 212	7 114
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D), w tym:	6 063	6 063	6 263	6 263
- o ograniczonej możliwości dysponowania	14	731	204	891

"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 sprawozdanie finansowe i porównywalne dane finansowe.

Sprawozdanie finansowe prezentowane jest za II kwartał 2004r. Rokiem obrachunkowym jest rok kalendarzowy. Porównywalne dane finansowe prezentowane są za II kwartał 2003 r. oraz w przypadku bilansu dodatkowo za I kwartał 2003 roku.

4. Opis przyjętych zasad (polityki) rachunkowości.

Sprawozdanie finansowe za II kwartał 2004 r. sporządzone zostało zgodnie z Ustawą o rachunkowości, Rozporządzeniem Rady Ministrów z dnia 16.10.2001 r. 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 II kwartał 2003 r., a w przypadku bilansu dodatkowo za kwartały bezpośrednio poprzedzające kwartały objęte tym raportem 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. 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 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 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 niesłużące 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,
- Ilościowo-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 średniego kursu NBP ogłaszanego przez Prezesa Narodowego Banku Polskiego na dzień wyceny 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 Spółka korzysta 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 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 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.

ł) Środki pieniężne wyrażone w walutach obcych przeliczone zostały na dzień bilansowy według średniego kursu NBP ogłaszanego przez Prezesa Narodowego Banku Polskiego na dzień wyceny dla danej waluty, a w trakcie roku obrotowego 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:

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

Wynik finansowy

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

Zobowiązania i rezerwy

- 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 oraz rezerwę na inne przyszłe zobowiązania. Rezerwy wycenia się w ewidencji na dzień bilansowy według wiarygodnie oszacowanej wartości.
- Zobowiązania wyrażone w walucie krajowej wyceniane są na dzień bilansowy w kwocie wymagającej zapłaty. Na dzień powstania zobowiązania ewidencjonuje się według wartości nominalnej.
- Zobowiązania wyrażone w walutach obcych wyceniane są na dzień bilansowy według średniego kursu NBP ogłaszanego przez Prezesa Narodowego Banku Polskiego na dzień wyceny dla danej waluty. Na dzień powstania zobowiązania wycenia się je według średniego kursu NBP. Natomiast środki wydatkowane na pokrycie zobowiązania wycenia się według kursu sprzedaży stosowanego przez bank z którego usług Spółka korzysta w dniu zapłaty nie niższego 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.
- Kredyty bankowe wycenia się w kwocie wymagającej zapłaty.
- Rozliczenia międzyokresowe bierne obejmują koszty przypadające na dany okres lecz jeszcze nie poniesione i dotyczą kalkulowanych urlopów w podziale na długoterminowe i krótkoterminowe.
- Rozliczenia międzyokresowe przychodów obejmują przede wszystkim: rozliczenia długoterminowe 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

- 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 oraz ze stratami z transakcji gospodarczych w toku.
- 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

- 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
- 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.

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 II kwartał 2004r. 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 Ustawą o rachunkowości, porównywalności danych finansowych za 2004 i 2003 r., 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 sprawozdaniu finansowym za II kwartał 2004 r. Spółka nie wykazuje korekt z lat ubiegłych, gdyż opinia podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych była pozytywna.

8. Dane sprawozdawcze

Sprawozdanie finansowe za II kwartał 2004 i 2003 r. obejmują dane dotyczące wyłącznie Spółki jako jednostki sporządzającej samodzielne sprawozdanie. W skład przedsiębiorstwa Spółki nie wchodzi jednostki organizacyjne sporządzające samodzielne sprawozdania finansowe. Emitent jest jednostką dominującą oraz sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

9. Poszczególne pozycje aktywów i pasywów przeliczone na EURO zostały według kursu średniego z dnia 30.06.2004 ogłoszonego przez NBP, który wynosił 4,5422 zł/EUR. Poszczególne pozycje rachunku zysków i strat zostały przeliczone na EURO według kursu 4,7311 zł/EUR, 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, 30.04.04 - 4,8122 zł/EUR, 31.05.04 - 4,6509 zł/EUR, 30.06.04 - 4,5422 zł/EUR.

10. Wyniki za II kwartał 2004 roku.

Przychody:	25,4 mln złotych
EBIT:	3,3 mln złotych
EBITDA:	4,5 mln złotych
Zysk netto:	4,0 mln złotych

Przychody ze sprzedaży

W II kwartale 2004 roku przychody ze sprzedaży Spółki wyniosły 25,4 mln zł i były o 2,4 mln (9%) niższe niż w analogicznym okresie roku poprzedniego. Należy jednak zwrócić uwagę, iż przychody ze sprzedaży II kwartału 2003 uwzględniają sprzedaż towarów AI na poziomie ok. 6,5 mln złotych - oznacza to, iż sprzedaż produktów i usług Spółki pod markami Vistula i Lantier w II kwartale 2004 była wyższa o 4,0 mln i stanowiła 119% sprzedaży tych produktów w II kwartale 2003 roku.

Wpływ sprzedaży detalicznej na marżę brutto

20% wzrost sprzedaży detalicznych sklepów firmowych Vistula w II kwartale 2004 roku - do poziomu 9,3 mln złotych - jak również zwiększenie o 3 punkty procentowe marży brutto w tym kanale dystrybucji pozwoliły na zwiększenie marży brutto w skali całej Spółki o ok. 0,5 mln złotych.

Marża brutto w II kwartale 2004 wyniosła 41,4% w stosunku do 36,1% w II kwartale 2003 roku.

Koszty ogólnego zarządu i koszty sprzedaży

Koszty ogólnego zarządu wyniosły 3,4 mln złotych i były wyższe o 9,5% (0,3 mln złotych) od kosztów poniesionych w II kwartale 2003 roku. Koszty sprzedaży II kwartału wyniosły 3,7 mln złotych i były niższe o 1,9 mln złotych (35%) niż w analogicznym okresie roku poprzedniego. Należy zwrócić uwagę, iż w II w kwartale 2004 udział kosztów ogólnego zarządu i kosztów sprzedaży w przychodach został ograniczony do 28% z poziomu 32% w II

kwartale 2003 roku.

Zysk na sprzedaży II kwartału 2004 roku wyniósł 3,4 mln złotych w stosunku do 1,2 mln złotych w II kwartale 2003 roku.

Pozostała działalność operacyjna i finansowa

Na wyniki Spółki za II kwartał 2004 roku w odróżnieniu od I kwartału 2004 roku nie wpłynęły żadne znaczące transakcje o charakterze jednorazowym. Pozostałe przychody oraz pozostałe koszty operacyjne związane są wyceną należności, zapasów oraz rezerw o charakterze operacyjnym.

Koszty finansowe w II w kwartale 2004 zostały obniżone w stosunku do II kwartału 2003 dzięki zmniejszeniu zadłużenia z tytułu kredytów i pożyczek oraz mniejszych kosztów finansowych z wyceny bilansowej.

Obecne zadłużenie Spółki z tytułu kredytów i pożyczek wynosi 10 mln złotych (kredyt w BRE Bank S.A.)

Wynik finansowy brutto i netto

Zysk brutto Spółki w II kwartale 2004 wyniósł 3,0 mln złotych. Uwzględniając zmiany części odroczonej podatku dochodowego wynikające z utworzenia aktywów od strat podatkowych z lat 2002 - 2003 Spółka w okresie II kwartału osiągnęła zysk netto w wysokości 4,0 mln złotych w stosunku do straty (0,9) mln złotych w II kwartale 2004 roku.

W II kwartale 2004 roku Spółka osiągnęła dodatnie wskaźniki rentowności na każdym z poziomów wyniku finansowego - rentowność sprzedaży netto wyniosła 15,8%.

Przepływy środków pieniężnych

'000 złotych	II kwartał 2004	II kwartał 2003
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	5 985	7 570
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(1 589)	(1 211)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(3 316)	(4 308)
Razem przepływy pieniężne netto	1 080	2 051
Srodki pieniężne na koniec okresu	6 063	6 263

Niższe wpływy z działalności operacyjnej związane są ze zmianą struktury finansowania Spółki w II kwartale 2004 roku. W okresie II kwartału 2003 roku głównym źródłem finansowania było zmniejszenie stanu zapasów- 6,0 mln złotych, głównie na skutek prowadzonej intensywnie wyprzedaży towarów marki Artisti Italiani, natomiast w okresie II kwartału 2004 roku największy dodatni wpływ na przepływy pieniężne z działalności operacyjnej miała zmiana stanu należności- 7,7 mln złotych oraz wynik finansowy netto- 4,0 mln złotych. Jednocześnie w okresie II kwartału 2004 znacząco ograniczono poziom zobowiązań krótkoterminowych - spłata w wysokości 4,8 mln złotych w stosunku do 1,8 mln złotych w II kwartale 2003 roku.

Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej w II kwartale 2004 obejmują głównie inwestycje obejmujące modernizację parku maszynowego 1,2 mln złotych (zakup automatycznego noża krojczego) oraz nakłady na rozbudowę sieci salonów firmowych 0,4 mln złotych.

Przepływy pieniężne z działalności finansowej w II kwartale 2004 roku związane są głównie ze spłatą zadłużenia kredytowego - 3,0 mln złotych oraz płatnościami z tytułu odsetek od kredytu.

Działania Spółki w III kwartale 2004 roku będą głównie ukierunkowane na:

- zwiększenie dynamiki sprzedaży detalicznej sieci sprzedaży
- zwiększenie efektywności funkcjonowania własnych salonów firmowych
- otwarciu 5 nowych salonów firmowych
- realizacji kampanii promocyjnej na sezon jesień / zima 2004

Wynik netto za II kwartał 2004 roku uwzględnia ponadto:

- zmiany wyniku netto z tytułu zmiany stanu aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego w kwocie: + 916 tys.zł.
- zmiany wyniku netto z tytułu zmiany stanu rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego w kwocie: + 15 tys.zł.
- zmiany wyniku netto z tytułu odpisów aktualizacyjnych wartość należności (saldo):- 543 tys.zł.
- zmiany wyniku netto z tytułu odpisów aktualizacyjnych wartość zapasów (saldo): - 29 tys.zł
- zmiany wyniku netto z tytułu odpisów aktualizacyjnych wartość środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych(saldo): 0 tys. zł.
- zmiany wyniku netto z tytułu zmiany stanu rezerw (saldo): + 510 tys.zł.

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

	Stan na 30.06.2004 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	1172935	24,02	1172935	24,02
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 II kwartału 2004r. Spółka informowała w raportach bieżących o następujących, znaczących zdarzeniach mających wpływ na sytuację Spółki:

1.) Rejestracja przez Sąd podniesienia kapitału zakładowego spółki zależnej MTM Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie

W dniu 26.05.2004 roku Zarząd Vistula S.A. w Krakowie poinformował, iż w dniu 25.05.2004 roku otrzymał zawiadomienie, iż w dniu 18.05.2004 roku Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia Wydział XI Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował podniesienie kapitału zakładowego spółki zależnej MTM Sp. z o.o. (poprzednia nazwa AI Polska Sp. z o.o.) z siedzibą w Krakowie przy ul. Nadwiślańskiej 13, z kwoty 4.000 zł do kwoty 50.000 zł. Kapitał zakładowy spółki MTM Sp. z o.o., po jego podniesieniu, dzieli się na 80 udziałów w wysokości po 625 zł każdy udział. Ze wszystkich wyemitowanych 80 udziałów przysługuje obecnie 80 głosów. Wszystkie udziały w podniesionym kapitale zakładowym spółki MTM Sp. z o.o. zostały objęte przez jedynego wspólnika - spółkę Vistula S.A. w Krakowie.

2.) Nabycie znacznego pakietu akcji Spółki

W dniu 27.05.2004 roku Zarząd Vistula S.A. w Krakowie otrzymał zawiadomienie od Drugiego Narodowego Funduszu Inwestycyjnego Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie działającego w imieniu swoim jak również Narodowego Funduszu Inwestycyjnego Progress Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie oraz Narodowego Funduszu Inwestycyjnego imienia Eugeniusza Kwiatkowskiego Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, iż w wyniku transakcji nabycia akcji Vistula S.A. dokonanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie Spółka Akcyjna w dniu 19.05.2004 roku (rozliczonych w dniu 24 maja 2004 roku), wyżej wymienione Spółki, działając w porozumieniu, nabyły łącznie 123.200 akcji Spółki Vistula S.A. Nabyte akcje stanowią 2,53% kapitału zakładowego oraz 2,53% całkowitej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki Vistula S.A. i uprawniają do wykonywania 123.200 głosów z posiadanych akcji.

W wyniku dokonanej transakcji wyżej wymienione spółki posiadały łącznie 1.096.507 akcji Vistula S.A. co stanowiło 22,45% kapitału zakładowego oraz 22,45% całkowitej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki Vistula S.A. i uprawniało do wykonywania 1.096.507 głosów z posiadanych akcji Vistula S.A.

3.) Nabycie znacznego pakietu akcji Spółki

W dniu 3.06.2004 roku Zarząd Vistula S.A. w Krakowie otrzymał zawiadomienie od Narodowego Funduszu Inwestycyjnego imienia Eugeniusza Kwiatkowskiego Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, działającego w imieniu swoim jak również Narodowego Funduszu Inwestycyjnego Progress z siedzibą w Warszawie oraz Drugiego Narodowego Funduszu Inwestycyjnego Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, iż w wyniku transakcji kupna akcji Vistula S.A. dokonanych w porozumieniu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie Spółka Akcyjna w dniu 27.05.2004 roku (rozliczonych w dniu 1 czerwca 2004 roku), wyżej wymienione Spółki, posiadają łącznie 1.172.935 akcji Vistula S.A. co stanowi 24,02% kapitału zakładowego oraz 24,02% całkowitej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki Vistula S.A. i uprawnia do wykonywania 1.172.935 głosów z posiadanych akcji Vistula S.A.

Drugi Narodowy Fundusz Inwestycyjny Spółka Akcyjna posiada 391.085 akcji stanowiących 8,01% kapitału zakładowego Vistula S.A. i głosów na Walnym Zgromadzeniu Narodowy Fundusz Inwestycyjny Progress Spółka Akcyjna posiada 391.094 akcji stanowiących 8,01% kapitału zakładowego Vistula S.A. i głosów na Walnym Zgromadzeniu Narodowy Fundusz Inwestycyjny imienia Eugeniusza Kwiatkowskiego Spółka Akcyjna posiada 390.756 akcji stanowiących 8,00% kapitału zakładowego Vistula S.A. i głosów na Walnym Zgromadzeniu.

4.) Zawarcie znaczącej umowy kredytowej

W dniu 29 czerwca 2004 roku Vistula S.A. zawarła z BRE Bankiem S.A. umowę kredytową Nr 07/104/04/Z/VV o kredyt w rachunku bieżącym (dalej: umowa kredytowa).

Przedmiotem wyżej wymienionej umowy kredytowej jest udzielenie przez BRE Bank S.A. dla Spółki Vistula S.A. kredytu w rachunku bieżącym w wysokości nie przekraczającej 5.000.000 zł z przeznaczeniem na spłatę części kredytu obrotowego tj. 5.000.000 zł, udzielonego zgodnie z umową kredytową nr 07/041/01/Z/OB zawartą pomiędzy Vistula S.A. i BRE Bank S.A. w dniu 4 kwietnia 2001r. Spłata salda debetowego rachunku bieżącego ma nastąpić w terminie do dnia 31 maja 2005r.

Zabezpieczenie spłaty należności BRE Banku S.A. z tytułu zawartej w dniu 29 czerwca 2004 roku umowy

kredytowej stanowią:

a) weksel własny in blanco,

b) hipoteka kaucyjna do kwoty 5.500.000 zł na nieruchomości Spółki położonej w Krakowie-Podgórzu, ul. Nadwiślańska 13, dla której Sąd Rejonowy dla Krakowa-Podgórze Wydział Ksiąg Wieczystych w Krakowie prowadzi księgę wieczystą KW nr 195261.

Podpisanie umowy kredytowej z dnia 29 czerwca 2004 roku było zawarciem znaczącej umowy ponieważ wartość kredytu w rachunku bieżącym udzielonego dla emitenta przekracza 10% jego kapitałów własnych.

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 lub wierzytelności emitenta lub jednostki od niego zależnej, którego wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta

- nie dotyczy

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

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

PODPISY

Podpisy osób reprezentujących spółkę			
Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
04-08-04	Michał Wójcik	Prezes Zarządu	
04-08-04	Mieczysław Starek	Członek Zarządu	
04-08-04	Mateusz Żmijewski	Członek Zarządu	