

POCZTA

Od : EM VISTULA Robert Jagucki

Data odbioru : 04-11-04 16:57:41

Do : EM Kancelaria Publiczna

KOMISJA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH I GIEŁD

Formularz SA-Q 3/2004

(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 3 kwartał roku obrotowego 2004

dnia 04-11-04

(data przekazania)

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	3 kwartały narastająco / 2004 okres od 04-01-01 do 04-09-30	3 kwartały narastająco / 2003 okres od 03-01-01 do 03-09-30	3 kwartały narastająco / 2004 okres od 04-01-01 do 04-09-30	3 kwartały narastająco / 2003 okres od 03-01-01 do 03-09-30
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	91 199	86 267	19 734	18 667
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	16 893	(688)	3 655	(149)
III. Zysk (strata) brutto	18 287	(3 631)	3 957	(786)
IV. Zysk (strata) netto	17 462	(3 561)	3 779	(771)
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	6 447	12 367	1 395	2 676
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(352)	(334)	(76)	(72)
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(11 218)	(9 640)	(2 427)	(2 086)
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	(5 123)	2 393	(1 109)	518
IX. Aktywa razem	82 923	91 346	18 918	20 840
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	36 361	56 440	8 296	12 876
XI. Zobowiązania długoterminowe	795	465	181	106
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	31 076	47 006	7 090	10 724
XIII. Kapitał własny	46 562	35 081	10 623	8 004
XIV. Kapitał zakładowy	12 000	12 000	2 738	2 738
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)	3,57	(0,73)	0,77	(0,16)
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)	9,53	7,18	2,17	1,64
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 04-09-30 koniec kwartału / 2004	stan na 04-06-30 koniec poprz. kwartału / 2004	stan na 03-09-30 koniec kwartału / 2003	stan na 03-06-30 koniec poprz. kwartału / 2003
A k t y w a				
I. Aktywa trwałe	29 746	29 876	41 242	45 167
1. Wartości niematerialne i prawne, w tym:	35	37	2 461	3 279
2. Rzeczowe aktywa trwałe	26 283	26 444	33 752	36 532
4. Inwestycje długoterminowe	1 164	1 164	1 118	1 118
4.3. Długoterminowe aktywa finansowe	1 164	1 164	1 118	1 118
a) w jednostkach powiązanych, w tym:	1 150	1 150	1 104	1 104
b) w pozostałych jednostkach	14	14	14	14
5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 264	2 231	3 911	4 238
5.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 264	2 231	3 911	4 228
5.2. Inne rozliczenia międzyokresowe				10
II. Aktywa obrotowe	53 177	42 592	50 104	45 827
1. Zapasy	22 773	20 813	19 441	18 478
2. Należności krótkoterminowe	21 605	15 642	20 681	20 314
2.1. Od jednostek powiązanych	1 390	289	1 001	1 995
2.2. Od pozostałych jednostek	20 215	15 353	19 680	18 319
3. Inwestycje krótkoterminowe	8 718	6 063	9 507	6 263
3.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	8 718	6 063	9 507	6 263
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	8 718	6 063	9 507	6 263
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	81	74	475	772
A k t y w a r a z e m	82 923	72 468	91 346	90 994
P a s y w a				
I. Kapitał własny	46 562	40 228	35 081	34 130
1. Kapitał zakładowy	12 000	12 000	12 000	12 000
4. Kapitał zapasowy	7 446	7 446	13 359	77 544
5. Kapitał z aktualizacji wyceny	9 654	9 654	13 578	13 578
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych			(295)	(64 480)
8. Zysk (strata) netto	17 462	11 128	(3 561)	(4 512)
II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	36 361	32 240	56 265	56 864
1. Rezerwy na zobowiązania	3 372	2 749	7 409	9 751
1.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	266	264	472	905
1.2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	2 201	1 533	300	300
a) długoterminowa	57	57	281	281
b) krótkoterminowa	2 144	1 476	19	19
1.3. Pozostałe rezerwy	905	952	6 637	8 546
b) krótkoterminowe	905	952	6 637	8 546
2. Zobowiązania długoterminowe	795	361	465	700
2.2. Wobec pozostałych jednostek	795	361	465	700
3. Zobowiązania krótkoterminowe	31 076	28 004	47 006	44 950
3.1. Wobec jednostek powiązanych	2 140	1 165	1 875	2 094
3.2. Wobec pozostałych jednostek	28 796	26 614	44 503	42 133
3.3. Fundusze specjalne	140	225	628	723

	stan na 04-09-30 koniec kwartału / 2004	stan na 04-06-30 koniec popr. kwartału / 2004	stan na 03-09-30 koniec kwartału / 2003	stan na 03-06-30 koniec popr. kwartału / 2003
4. Rozliczenia międzyokresowe	1 118	1 126	1 385	1 463
4.2. Inne rozliczenia międzyokresowe	1 118	1 126	1 385	1 463
a) długoterminowe	1 118	1 126	1 385	1 463
P a s y w a r a z e m	82 923	72 468	91 346	90 994

Wartość księgowa	46 562	40 228	35 081	34 130
Liczba akcji	4 884 530	4 884 530	4 884 530	4 884 530
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	9,53	8,24	7,18	6,99
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 04-09-30 koniec kwartału / 2004	stan na 04-06-30 koniec popr. kwartału / 2004	stan na 03-09-30 koniec kwartału / 2003	stan na 03-06-30 koniec popr. kwartału / 2003
3. Inne (z tytułu)	1 395	1 074	1 892	2 046
-weksle własne będące zabezpieczeniem otrzymanych gwarancji z tytułu wynajmu lokali sklepowych	1 303	980	1 642	1 762
-weksle własne będące zabezpieczeniem zobowiązań leasingowych	92	94	250	284
Pozycje pozabilansowe, razem	1 395	1 074	1 892	2 046

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	3 kwartał / 2004 okres od 04-07-01 do 04-09-30	3 kwartały narastająco / 2004 okres od 04-01-01 do 04-09-30	3 kwartał / 2003 okres od 03-07-01 do 03-09-30	3 kwartały narastająco / 2003 okres od 03-01-01 do 03-09-30
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	34 981	91 199	30 288	86 267
- od jednostek powiązanych	1 603	2 982	510	1 715
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	25 560	64 809	22 651	58 494
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	9 421	26 390	7 637	27 773
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	22 776	56 581	21 296	55 881
- od jednostek powiązanych	1 098	1 950	480	1 547
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	17 808	43 565	15 213	39 540
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	4 968	13 016	6 083	16 341
III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (I-II)	12 205	34 618	8 992	30 386
IV. Koszty sprzedaży	4 572	11 755	4 760	16 100
V. Koszty ogólnego zarządu	3 197	9 662	3 119	9 098
VI. Zysk (strata) na sprzedaży (III-IV-V)	4 436	13 201	1 113	5 188
VII. Pozostałe przychody operacyjne	3 783	8 717	838	2 716
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		1 087		
3. Inne przychody operacyjne	3 783	7 630	838	2 716
VIII. Pozostałe koszty operacyjne	1 440	5 025	270	8 592
1. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	36		693	1 006
2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	424	2 412	(797)	5 881
3. Inne koszty operacyjne	980	2 613	374	1 705
IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (VI+VII-VIII)	6 779	16 893	1 681	(688)
X. Przychody finansowe	571	2 518	157	572
1. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	336	336		
- od jednostek powiązanych	336	336		
2. Odsetki, w tym:	123	448	145	473
- od jednostek powiązanych			38	240
3. Zysk ze zbycia inwestycji		1 197		
5. Inne	112	537	12	99
XI. Koszty finansowe	354	1 121	1 001	3 522
1. Odsetki, w tym:	210	816	424	1 793
3. Aktualizacja wartości inwestycji			38	240
4. Inne	144	305	539	1 489
XII. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (IX+X-XI)	6 996	18 290	837	(3 638)
XIII. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (XIII.1. - XIII.2.)	0	(3)	(2)	7
1. Zyski nadzwyczajne	1	8	2	29
2. Straty nadzwyczajne	1	11	4	22
XIV. Zysk (strata) brutto (XII+/-XIII)	6 996	18 287	835	(3 631)
XV. Podatek dochodowy	662	825	(116)	(70)
a) część bieżąca	692	695		
b) część odroczone	(30)	130	(116)	(70)
XVIII. Zysk (strata) netto (XIV-XV+/-XVII)	6 334	17 462	951	(3 561)
Zysk (strata) netto (zanalizowany)	15 308		(16 893)	
Srednia ważona liczba akcji zwykłych	4 884 530		4 884 530	
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	3,13		(3,46)	
Srednia 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

	3 kwartał / 2004 okres od 04-07-01 do 04-09-30	3 kwartały narastająco / 2004 okres od 04-01-01 do 04-09-30	3 kwartał / 2003 okres od 03-07-01 do 03-09-30	3 kwartały narastająco / 2003 okres od 03-01-01 do 03-09-30
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	40 228	29 564	34 130	38 937
b) korekty błędów podstawowych				(295)
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	40 228	29 564	34 130	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	7 446	13 359	77 544	77 544
4.1. Zmiany kapitału zapasowego		(5 913)	(64 185)	(64 185)
a) zwiększenia (z tytułu)		11		
-zasilenie z kapitału rezerwowego z aktualizacji wyceny środków trwałych zbytych		11		
b) zmniejszenia (z tytułu)		5 924	64 185	64 185
- pokrycia straty		5 924	64 185	64 185
4.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	7 446	7 446	13 359	13 359
5. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	9 654	10 129	13 578	13 578
5.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny		(475)		
b) zmniejszenia (z tytułu)		475		

	3 kwartał / 2004 okres od 04-07-01 do 04-09-30	3 kwartały narastająco / 2004 okres od 04-01-01 do 04-09-30	3 kwartał / 2003 okres od 03-07-01 do 03-09-30	3 kwartały narastająco / 2003 okres od 03-01-01 do 03-09-30
- zbycia środków trwałych		475		
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	11 128	(5 924)	(68 992)	(64 185)
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	11 128			
7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	11 128			
7.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu		5 924	68 697	64 185
b) korekty błędów podstawowych			295	295
7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych		5 924	68 992	64 480
b) zmniejszenia (z tytułu)		5 924	64 185	64 185
-pokrycia straty z lat ubiegłych kapitałem zapasowym WZA		5 924	64 185	64 185
7.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu		0	4 807	295
7.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	11 128	0	(4 807)	(295)
8. Wynik netto	6 334	17 462	951	(3 561)
a) zysk netto	6 334	17 462	951	
b) strata netto				3 561
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	46 562	46 562	35 081	35 081
III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	46 562	46 562	35 081	35 081

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	3 kwartał / 2004 okres od 04-07-01 do 04-09-30	3 kwartały narastająco / 2004 okres od 04-01-01 do 04-09-30	3 kwartał / 2003 okres od 03-07-01 do 03-09-30	3 kwartały narastająco / 2003 okres od 03-01-01 do 03-09-30
I. Zysk (strata) netto	6 334	17 462	951	(3 561)
II. Korekty razem	1 216	(11 015)	4 030	15 928
2. Amortyzacja	1 229	3 704	2 305	7 385
4. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	(142)	420	414	1 688
5. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	(21)	(2 359)	623	918
6. Zmiana stanu rezerw	623	(2 735)	(2 342)	(6 898)
7. Zmiana stanu zapasów	(1 960)	(1 920)	(963)	4 634
8. Zmiana stanu należności	(5 964)	(4 868)	(368)	3 062
9. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	7 195	(3 799)	3 814	2 281
10. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(47)	239	547	651
11. Inne korekty	303	303		2 207
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)	7 550	6 447	4 981	12 367
I. Wpływy	435	3 249	868	1 314
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	72	1 676	863	1 275
3. Z aktywów finansowych, w tym:	363	1 573	5	39
a) w jednostkach powiązanych	336	336		
- dywidendy i udziały w zyskach	336	336		
b) w pozostałych jednostkach	27	1 237	5	39
- odsetki	27	40	5	39
- inne wpływy z aktywów finansowych		1 197		
II. Wydatki	1 266	3 601	240	1 648
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 719	3 351	221	522
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	(453)	204	19	34
3. Na aktywa finansowe, w tym:		46		1 092
a) w jednostkach powiązanych		46		1 092
- nabycie aktywów finansowych		46		1 092
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	(831)	(352)	628	(334)
I. Wpływy	1 555	1 555		
2. Kredyty i pożyczki	1 555	1 555		
II. Wydatki	5 619	12 773	2 365	9 640
4. Spłaty kredytów i pożyczek	5 000	11 011	1 710	7 225
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	398	965	235	687
8. Odsetki	221	797	420	1 728
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	(4 064)	(11 218)	(2 365)	(9 640)
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	2 655	(5 123)	3 244	2 393
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	2 655	(5 123)	3 244	2 393
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	1	(2)	347	825
F. Środki pieniężne na początek okresu	6 063	13 841	6 263	7 114
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D), w tym:	8 718	8 718	9 507	9 507
- o ograniczonej możliwości dysponowania	2 241	2 972	836	836

"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.

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

4. Opis przyjętych zasad (polityki) rachunkowości.

Sprawozdanie finansowe za III kwartał 2004 roku 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 III kwartał 2003 roku, 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:

- 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,

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:

- 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 wynikających z Ustawy o rachunkowości. Amortyzacja środków trwałych objętych ulgami nie stanowi kosztu uzyskania przychodu dla celów podatku dochodowego od osób prawnych. Kwota amortyzacji środków trwałych objętych ulgami po spełnieniu warunków systemowych, stanowi podstawę rozwiązania rezerw na odroczonego podatku dochodowego utworzonych z tego tytułu.

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

d) Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe czynne dotyczą aktywów 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) 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, nie niższych od cen zakupu, nabycia lub kosztu wytworzenia oraz na skutek utraty przez nie wartości.

g) Należności i roszczenia wyrażone w walucie krajowej wyceniane są na dzień bilansowy w kwocie wymagającej zapłaty z zachowaniem ostrożności poprzez dokonanie opisu aktualizującego na należności wątpliwe od dłużników postawionych w stan likwidacji lub upadłości lub kwestionujących należności, zalegających z zapłatą a ocena dłużnika wskazuje, że spłata należności w najbliższym czasie nie jest prawdopodobna. Na dzień powstania należności ewidencjonuje się je według wartości nominalnej.

h) 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. Powstałe w wyniku wyceny należności różnice kursowe zalicza się odpowiednio do przychodów finansowych lub kosztów finansowych.

i) Inwestycje krótkoterminowe w postaci :

- dłużnych papierów wartościowych wycenia się w cenach nabycia powiększonych 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.

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

k) 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 do rozchodu środków pieniężnych stosuje się metodę "FIFO".

l) 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, 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 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. Powstałe w wyniku wyceny należności różnice kursowe zalicza się do odpowiednio do przychodów lub 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 w podziale na długoterminowe i krótkoterminowe, prezentowane w sprawozdaniu finansowym wraz z rezerwami.

f) 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

a) Pozostałe przychody operacyjne stanowią przychody nie związane bezpośrednio ze zwykłą działalnością jednostki i obejmują głównie:

- przychody ze sprzedaży składników rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych
- korekta odpisu aktualizującego wartość aktywów trwałych i obrotowych
- kary umowne z tytułu dostaw, robót i usług - otrzymane
- rozwiązanie nie wykorzystanej rezerwy wobec ustania przyczyny jej utworzenia np. związane z 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.

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 III kwartał 2004 roku 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 rok, zgodnie z wymogami określonymi przez KPWiG. Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na podstawie danych ewidencji księgowej prowadzonej przez Spółkę.

b) Rachunek zysków i strat prowadzony jest wg zasad kalkulacyjnego rachunku wyników ze szczególnością przewidzianą w załączniku nr 1 do Ustawy o rachunkowości z dnia 29.09.1994r. (Dz.U.Nr 121 z 1994r., poz. 591 z późn.zmianami).

c) Rachunek przepływów pieniężnych sporządzany jest metodą pośrednią.

d) Księgi rachunkowe Spółki prowadzone są z zastosowaniem wspomaganie komputerowymi nośnikami danych.

7. Korekty w sprawozdaniu finansowym

W sprawozdaniu finansowym za III kwartał 2004 roku Spółka nie wykazuje korekt z lat ubiegłych wynikających z zastrzeżeń podmiotów uprawnionych do badania, gdyż ich opinia dotycząca lat ubiegłych była pozytywna.

8. Dane sprawozdawcze

Sprawozdanie finansowe za III kwartał 2004 i 2003 roku 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 30.09.2004 ogłoszonego przez NBP, który wynosił 4,3832 zł/EUR. Poszczególne pozycje rachunku zysków i strat zostały przeliczone na EURO według kursu 4,6214 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, 31.07.04 - 4,3759 zł/EUR, 31.08.04 - 4,4465 zł/EUR, 30.09.04 - 4,3832 zł/EUR,

10. Wyniki za III kwartał 2004 rok

'000 złotych	III q 2004	III q 2003
Przychody ze sprzedaży	34 981	30 288
EBIT	6 779	1 681
EBIT D/A	8 008	5 711
Wynik finansowy netto	6 334	951

Przychody ze sprzedaży

W III kwartale 2004 roku przychody ze sprzedaży Spółki wyniosły 34,9 mln zł i były o 4,6 mln zł wyższe niż w analogicznym okresie roku poprzedniego. Ponadto należy zwrócić uwagę, iż przychody ze sprzedaży III kwartału 2003 roku uwzględniają sprzedaż towarów AI na poziomie ok. 0,6 mln złotych - oznacza to, iż sprzedaż produktów i usług Spółki pod markami Vistula i Lantier w III kwartale 2004 roku była wyższa o 5,2 mln złotych (17%) niż sprzedaż w analogicznym okresie roku poprzedniego.

Wyniki sieci detalicznej

'000 złotych	III q 2004	III q 2003
przeciętna ilość sklepów	31,0	27,4
przychody ze sprzedaży	8 841	6 980
marża brutto	4 313	3 087
marża brutto (%)	49%	44%

W okresie III kwartału 2004 roku sieć detalicznych sklepów pod marką Vistula powiększyła się o 6 nowych lokalizacji - z 27 w czerwcu 2004 do 33 we wrześniu 2004. Wzrost sprzedaży w okresie III kwartału 2004 roku w stosunku do III kwartału 2003 roku wyniósł 27%. Rentowność na poziomie marży brutto wzrosła o 4,6 punktów procentowych a wskaźnik kontrybucji 2,4 krotnie. Według stanu na koniec października 2004 roku sieć sprzedaży detalicznej Spółki to 33 sklepy.

Marża brutto w skali całej Spółki w III kwartale 2004 wyniosła 34,9% w stosunku do 29,7% w III kwartale 2003 roku. Dodatni wpływ na taki poziom zmian marży brutto miały własne sklepy detaliczne, niekorzystnie wpłynęła

natomiast produkcja eksportowa z uwagi zwiększoną wielkość sprzedaży wyrobów z tkanin własnych o mniejszej marży na rynek rosyjski oraz słabszego kursu euro. Tendencje te mają głównie znaczenie dla oceny poziomu marży brutto Spółki w III kwartale 2004 w porównaniu do I kwartału 2004 roku, w którym marża brutto wyniosła 38,6%. Osłabienie złotego w stosunku do euro będzie jednak korzystnie wpływało na koszty wytworzenia kolekcji wiosna/lato 2005 co znajdzie odzwierciedlenie w wynikach Spółki za I oraz II kwartał 2005 roku. Biorąc pod uwagę roczne (dwu sezonowe) okresy rozliczeniowe wpływ kursu walutowego na wyniki Spółki jest neutralny ponieważ przychody eksportowe równoważą się z zakupami tkanin dla potrzeb sprzedaży na rynek krajowy.

Koszty ogólnego zarządu i koszty sprzedaży

Koszty ogólnego zarządu wyniosły 3,2 mln złotych w stosunku do 3,1 mln złotych w III kwartale 2003 roku. Koszty sprzedaży III kwartału 2004 roku wyniosły 4,6 mln złotych w stosunku do 4,8 mln złotych w III kwartale 2003 roku. Systematyczny wzrost kosztów sprzedaży na przestrzeni 2004 roku związany jest z otwieraniem nowych sklepów firmowych Spółki - od początku roku detaliczna sieć sprzedaży powiększyła się o 9 nowych lokalizacji. Ponadto koszty sprzedaży III kwartału 2004 roku obciążone zostały kosztami reklamy (kampania jesień/zima 2004) w wysokości 0,9 mln złotych w porównaniu do 0,9 mln złotych wydatków w poprzednich dwóch kwartałach. W IV kwartale Spółka zamierza przeznaczyć na reklamę i promocję kolejne 1,2 mln złotych zamykając tę grupę wydatków w roku 2004 na poziomie ok. 3,0 mln złotych. W III kwartale 2004 roku udział kosztów ogólnego zarządu i kosztów sprzedaży w przychodach został ograniczony do 22% z poziomu 26% w III kwartale 2003 roku.

Zysk na sprzedaży III kwartału 2004 roku wyniósł 4,4 mln złotych w stosunku do 1,1 mln złotych w III kwartale 2003. Rentowność na poziomie zysku na sprzedaży w III kwartale 2004 wyniosła 12,7% w stosunku do 3,7% w analogicznym okresie roku poprzedniego.

Pozostała działalność operacyjna i finansowa

W III kwartale 2004 roku ostatni z zakładów produkcyjnych w strukturach Vistula S.A. rozpoczął działalność w formie spółki zależnej pod firmą MTM Spółka z o.o. (dawniej AI Polska). Dzięki pełnemu obłożeniu mocy produkcyjnych oraz wprowadzeniu dwuzmianowego systemu pracy w związku z pozyskanymi zleceniami spółka ta zredukowała swoje zadłużenie wobec Vistula S.A. o ok. 2,8 mln złotych. Pozwoliło to na rozwiązanie części odpisów aktualizacyjnych którymi w 2002 roku zostały objęte wszystkie należności Vistula S.A. od AI Polska Sp. z o.o.

Według stanu na 30.09.2004 kwota zadłużenia MTM Sp. z o.o. wobec Vistula S.A. objęta odpisami aktualizacyjnymi to 14,6 mln złotych.

Pozostałe przychody oraz pozostałe koszty operacyjne związane są wyceną należności, zapasów oraz rezerw o charakterze operacyjnym.

Koszty finansowe w III kwartale 2004 zostały obniżone w stosunku do III kwartału 2003 dzięki zmniejszeniu zadłużenia z tytułu kredytów, zamiany części kredytów obrotowych na kredyt w rachunku bieżących, renegecji warunków umów oraz mniejszych kosztów finansowych z wyceny bilansowej.

Wynik finansowy brutto i netto

Zysk brutto Spółki w III kwartale 2004 wyniósł 6,9 mln złotych, natomiast zysk netto 6,3 mln złotych. Po 9 miesiącach 2004 roku Vistula S.A. wypracowała 17,5 mln złotych zysku netto.

W III kwartale 2004 roku Spółka osiągnęła dodatnie wskaźniki rentowności na każdym z poziomów wyniku finansowego - rentowność sprzedaży netto wyniosła 18,1%.

Płynność i zadłużenie

'000 z ^o tych	III q 2004	III q 2003
Przep ³ wy pieniężne netto z dział ³ alności operacyjnej	7 550	4 981
Przep ³ wy pieniężne netto z dział ³ alności inwestycyjnej	(831)	628
Przep ³ wy pieniężne netto z dział ³ alności finansowej	(4 064)	(2 365)
Razem przep³wy pieniężne netto	2 655	3 244
Środki pieniężne na koniec okresu	8 718	9 507
Zobowi ¹ zania i rezerwy na zobowi ¹ zania na koniec okresu w tym:	36 361	56 265
- wobec instytucji finansowych	6 555	24 427

Głównym źródłem finansowania działalności operacyjnej (poza wynikiem finansowym) były zobowiązania, które w okresie III kwartału wzrosły o 7,1 mln złotych. Wzrost ten częściowo został skonsumowany z powodu wzrostu stanu należności związanych z dostawami kolekcji jesień/zima 2004 (5,9 mln złotych). Środki pieniężne wygenerowane w III kwartale z bieżącej działalności operacyjnej Spółki pozwoliły na dokonanie inwestycji w nowe lokale sklepowe, natomiast nadwyżki zmniejszyły saldo zadłużenia kredytu w rachunku bieżącym. Podobnie jak w poprzednich okresach sprawozdawczych, niższa wartość amortyzacji (1,2 mln złotych) w III kwartale 2004 roku w stosunku do III kwartału 2003 roku (2,3 mln złotych) wynika głównie z objęcia odpisami aktualizacyjnymi na 31.12.2003 prawa do znaku AI. Wartość amortyzacji tego znaku w III kwartale 2003 roku wyniosła 0,8 mln złotych.

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

- zwiększenie efektywności funkcjonowania własnych salonów firmowych
- przygotowaniu kolekcji na sezon jesień/zima 2005/6
- pozyskiwaniu nowych zamówień na pierwsze półrocze 2005 roku
- otwieraniu nowych salonów firmowych
- realizacji kampanii promocyjnej na sezon jesień / zima 2004/5

Wynik netto za III kwartał 2004 roku uwzględnia ponadto:

- zmiany wyniku netto z tytułu zmiany stanu aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego w kwocie: + 33 tys.zł.

- b) zmiany wyniku netto z tytułu zmiany stanu rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego w kwocie: - 2 tys.zł.
- c) zmiany wyniku netto z tytułu odpisów aktualizacyjnych wartość należności (saldo): + 3.601 tys.zł.
- d) zmiany wyniku netto z tytułu odpisów aktualizacyjnych wartość zapasów (saldo): + 113 tys.zł
- e) zmiany wyniku netto z tytułu odpisów aktualizacyjnych wartość środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych(saldo): - 301 tys. zł.
- f) zmiany wyniku netto z tytułu zmiany stanu rezerw (saldo): - 621 tys.zł.

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

	Stan na 30.09.2004 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"	714265	14,62	714265	14,62

12. Osoby zarządzające oraz nadzorujące nie posiadają akcji Spółki.

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

1.) Ustanowienie hipoteki na znaczących aktywach Spółki.

W dniu 22.07.2004 roku Zarząd Vistula S.A. w Krakowie poinformował, iż Spółka otrzymała zawiadomienie z Sądu Rejonowego dla Krakowa- Podgórze w Krakowie, Wydział Ksiąg Wieczystych, o wpisaniu w dniu 19.07.2004 roku w Księdze Wieczystej Nr 195261 w dziale IV, na rzecz BRE Bank S.A., hipoteki kaucyjnej umownej do wysokości 5.500.000 zł stanowiącej zabezpieczenie kredytu w rachunku bieżącym w kwocie 5.000.000 zł (wraz z odsetkami o zmiennym oprocentowaniu i prowizjami) udzielonego Spółce, na podstawie umowy kredytowej nr 07/104/04/Z/VV z dnia 29 czerwca 2004 roku, wraz z późniejszymi zmianami. Hipoteka, o której mowa powyżej ustanowiona została na nieruchomościach Spółki położonych przy ul. Nadwiślańskiej 13 w Krakowie.

2.) Nabycie znacznego pakietu akcji Spółki

W dniu 3.09.2004 roku Zarząd Vistula S.A. w Krakowie 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 na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie, posiadana przez OFE PZU "Złota Jesień" ilość akcji Spółki uprawnia do dysponowania ilością głosów powyżej 10% na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy. W wyniku dokonanej transakcji OFE PZU "Złota Jesień" posiadał 490.132 akcji Spółki Vistula S.A. co stanowi 10,03% kapitału zakładowego Spółki. Akcje te uprawniały do wykonywania 490.132 głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy, co stanowiło 10,03 % całkowitej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki Vistula S.A.

3.) Zbycie znacznego pakietu akcji Spółki

W dniu 10.09.2004 roku Zarząd Vistula S.A. w Krakowie otrzymał zawiadomienie, iż w wyniku zbycia akcji Vistula S.A w ramach wykonywania czynności, o których mowa w art.30 ust.2 pkt 4 ustawy Prawo o publicznym obrocie papierami wartościowymi (zarządzanie cudzym pakietem papierów wartościowych na zlecenie), CA IB Investment Management S.A. z siedzibą w Warszawie ("CA IB IM"), może w imieniu zleceniodawców, wykonywać prawo głosu na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Vistula S.A. z mniej niż 5% ogólnej liczby głosów.

Ilość reprezentowanych w wyniku zbycia akcji - 131.253 sztuk

Procentowy udział w kapitale zakładowym Spółki - 2,69%

Liczba głosów z akcji - 131.253

Procentowy udział akcji w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu - 2,69%

4.) Zbycie znacznego pakietu akcji Spółki

W dniu 10.09.2004 roku Zarząd Vistula S.A. w Krakowie otrzymał zawiadomienie, iż w wyniku zbycia akcji Vistula S.A przez BPH Fundusz Inwestycyjny Otwarty Akcji, BPH Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty Aktywnego Zarządzania oraz BPH Fundusz Inwestycyjny Otwarty Stabilnego Wzrostu ("Fundusze") reprezentowane przez BPH Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie, Fundusze przekroczyły 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Vistula S.A.

Ilość aktualnie posiadanych przez Fundusze w wyniku zbycia akcji Vistula S.A. - 110.842 sztuk

Procentowy udział w kapitale zakładowym Spółki - 2,27%

Liczba głosów z akcji - 110.842

Procentowy udział akcji w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu - 2,27%

5.) Nabycie znacznego pakietu akcji Spółki

W dniu 14.09.2004 roku Zarząd Vistula S.A. w Krakowie poinformował, że w dniu 13 września 2004 roku 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 na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie, OFE PZU "Złota Jesień" zwiększył posiadaną przez siebie ilość akcji Spółki o co najmniej dwa procent w stosunku do ostatnio opublikowanej. Obecnie OFE PZU "Złota Jesień" posiada 714.265 akcji Spółki Vistula S.A. co stanowi 14,62% kapitału zakładowego Spółki. Akcje te uprawniają do wykonywania 714.265 głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy, co stanowi 14,62 % całkowitej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki Vistula S.A.

6.) Zawarcie znaczącej umowy

W dniu 14.09.2004 roku Zarząd Vistula S.A. w Krakowie poinformował, że w dniu 13 września 2004 roku Vistula S.A. zawarła z Raiffeisen Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie przy ul. Pięknej 20 (dalej: Bank) umowę o limit wierzytelności Nr CRD/L/15881/04 (dalej: Umowa). Przedmiotem wyżej wymienionej Umowy jest udzielenie przez Bank dla Vistula S.A. limitu wierzytelności do maksymalnej kwoty w wysokości 7.470.000 zł. Wyżej wymieniony limit wierzytelności został udostępniony przez Bank na okres od dnia udostępnienia limitu do dnia 31 sierpnia 2005 roku z przeznaczeniem na finansowanie bieżącej działalności Spółki.

14. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowanie 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 III kwartału 2004 roku Spółka zawierała transakcje z podmiotami powiązаныmi, jednakże były to transakcje typowe i rutynowe zawierane na warunkach rynkowych.

16. W okresie III kwartału 2004 roku Spółka nie udzielała pożyczek ani poręczeń Spółkom zależnym.

PODPISY

Podpisy osób reprezentujących spółkę			
Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
04-11-04	Michał Wójcik	Prezes Zarządu	
04-11-04	Mieczysław Starek	Członek Zarządu	
04-11-04	Mateusz Żmijewski	Członek Zarządu	