

## POCZTA

Od : EM VISTULA Robert Jagucki

Data odbioru : 04-08-13 16:32:36

Do : EM Kancelaria Publiczna

## KOMISJA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH I GIEŁD

## Formularz SA-QS 2/2004

(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 2 kwartał roku obrotowego 2004

dnia 04-08-13

(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	62 505	55 216	13 211	11 671
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	10 714	3 432	2 265	725
III. Zysk (strata) brutto	11 975	2 191	2 531	463
IV. Zysk (strata) netto	11 476	1 232	2 426	260
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 057	7 027	223	1 485
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	350	124	74	26
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-6 807	-7 365	-1 439	-1 557
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	-5 400	-214	-1 141	-45
IX. Aktywa razem	76 247	94 061	16 786	20 708
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	34 196	57 839	7 529	12 734
XI. Zobowiązania długoterminowe	361	700	79	154
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	29 748	45 625	6 549	10 045
XIII. Kapitał własny	42 051	36 222	9 258	7 975
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)	2,35	0,25	0,50	0,05
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)	8,61	7,42	1,90	1,63
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 04-06-30 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
<b>A k t y w a</b>				
I. Aktywa trwałe	29 323	27 976	44 133	46 773
1. Wartości niematerialne i prawne, w tym:	57	47	3 321	4 155
3. Rzeczowe aktywa trwałe	26 984	26 557	36 551	38 750
5. Inwestycje długoterminowe	14	14	14	14
5.3. Długoterminowe aktywa finansowe	14	14	14	14
b) w pozostałych jednostkach	14	14	14	14
6. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 268	1 358	4 247	3 854
6.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 268	1 358	4 237	3 747
6.2. Inne rozliczenia międzyokresowe			10	107
II. Aktywa obrotowe	46 924	52 324	49 928	54 181
1. Zapasy	21 245	19 832	18 667	24 903
2. Należności krótkoterminowe	16 244	25 050	21 454	22 292
2.2. Od pozostałych jednostek	16 244	25 050	21 454	22 292
3. Inwestycje krótkoterminowe	9 165	6 939	8 696	5 674
3.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	9 165	6 939	8 696	5 674
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	9 165	6 939	8 696	5 674
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	270	503	1 111	1 312
<b>A k t y w a r a z e m</b>	<b>76 247</b>	<b>80 300</b>	<b>94 061</b>	<b>100 954</b>
<b>P a s y w a</b>				
I. Kapitał własny	42 051	38 325	36 222	24 789
1. Kapitał zakładowy	12 000	12 000	12 000	12 000
4. Kapitał zapasowy	7 718	13 631	77 816	77 544
5. Kapitał z aktualizacji wyceny	9 654	9 705	13 578	13 578
8. Zysk (strata) z lat ubiegłych	1 203	-4 385	-68 404	-79 210
9. Zysk (strata) netto	11 476	7 374	1 232	877
IV. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	34 196	41 975	57 839	76 165
1. Rezerwy na zobowiązania	2 825	3 501	9 818	22 417
1.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	264	279	905	1 195
1.2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	1 569	1 837	307	341
a) długoterminowa	57	227	281	281
b) krótkoterminowa	1 512	1 610	26	60
1.3. Pozostałe rezerwy	992	1 385	8 606	20 881
b) krótkoterminowe	992	1 385	8 606	20 881
2. Zobowiązania długoterminowe	361	284	700	950
2.2. Wobec pozostałych jednostek	361	284	700	950
3. Zobowiązania krótkoterminowe	29 748	36 786	45 625	50 958
3.2. Wobec pozostałych jednostek	29 272	35 751	44 446	49 216
3.3. Fundusze specjalne	476	1 035	1 179	1 742
4. Rozliczenia międzyokresowe	1 262	1 404	1 696	1 840
4.2. Inne rozliczenia międzyokresowe	1 262	1 404	1 696	1 840
a) długoterminowe	1 126	1 117	1 463	1 542

	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
b) krótkoterminowe	136	287	233	298
<b>P a s y w a r a z e m</b>	<b>76 247</b>	<b>80 300</b>	<b>92 061</b>	<b>100 954</b>

Wartość księgową	42 051	38 325	36 222	24 789
Liczba akcji	4 884 530	4 884 530	4 884 530	4 884 530
Wartość księgową na jedną akcję (w zł)	8,61	7,84	7,42	5,08
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	2 116	2 064
-weksle własne będące zabezpieczeniem otrzymanych gwarancji z tytułu wynajmu lokali sklepowych	980	948	1 832	1 764
-weksle własne będące zabezpieczeniem zobowiązań leasingowych	94	98	284	300
<b>Pozycje pozabilansowe, razem</b>	<b>1 074</b>	<b>1 046</b>	<b>2 116</b>	<b>2 064</b>

## SKONSOLIDOWANY 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:	27 803	62 505	27 444	55 216
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	18 245	45 529	17 522	34 936
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	9 558	16 976	9 922	20 280
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	16 310	36 870	16 825	32 406
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	12 101	28 819	8 929	22 039
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	4 209	8 051	5 954	10 367
III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (I-II)	11 493	25 635	10 619	22 810
IV. Koszty sprzedaży	3 684	7 183	5 682	11 347
V. Koszty ogólnego zarządu	4 266	8 155	3 846	7 438
VI. Zysk (strata) na sprzedaży (III-IV-V)	3 543	10 297	1 091	4 025
VII. Pozostałe przychody operacyjne	1 963	8 012	2 229	7 037
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	152	1 118		
3. Inne przychody operacyjne	1 811	6 894	2 229	7 037
VIII. Pozostałe koszty operacyjne	2 014	7 595	2 682	7 630
1. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych			318	313
2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	1 815	6 179	2 179	5 870
3. Inne koszty operacyjne	199	1 416	185	1 447
IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (VI+VII-VIII)	3 492	10 714	638	3 432
X. Przychody finansowe	186	2 107	941	1 449
2. Odsetki, w tym:	252	344	80	139
3. Zysk ze zbycia inwestycji		1 197		24
5. Inne	-66	566	861	1 286
XI. Koszty finansowe	441	844	1 144	2 699
1. Odsetki, w tym:	311	605	712	1 391
4. Inne	130	239	432	1 308
XIII. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (IX+X-XI+/-XII)	3 237	11 977	435	2 182
XIV. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (XIV.1. - XIV.2.)	0	-2	10	9
1. Zyski nadzwyczajne	3	7	24	27
2. Straty nadzwyczajne	3	9	14	18
XVII. Zysk (strata) brutto (XIII+/-XIV-XV+XVI)	3 237	11 975	445	2 191
XVIII. Podatek dochodowy	-865	499	90	959
a) część bieżąca	59	325	27	70
b) część odroczone	-924	174	63	889
XXII. Zysk (strata) netto (XVII-XVIII-XIX+/-XX+/-XXI)	4 102	11 476	756	1 232

Zysk (strata) netto (zanalizowany)	4 820		-33 225	
Srednia ważona liczba akcji zwykłych	4 884 530		4 884 530	
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,99		-6,80	
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

	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)	38 325	31 375	24 789	22 902
b) korekty błędów podstawowych			-295	-295
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	38 325	31 375	24 494	22 607
1. Kapitał zakładowy na początek okresu	12 000	12 000	12 000	12 000
1.2. Kapitał zakładowy na koniec okresu	12 000	12 000	12 000	12 000
3. Akcje (udziały) własne na początek okresu				-977
3.1. Zmiany akcji (udziałów) własnych				977
a) zwiększenia (z tytułu)				977
3.2. Akcje (udziały) własne na koniec okresu				0
4. Kapitał zapasowy na początek okresu	13 631	13 631	77 544	77 640
3.1. Zmiany kapitału zapasowego	-5 913	-5 913	272	176
a) zwiększenia (z tytułu)	11	11	176	176
- z podziału zysku (ustawowo)			176	176
- zasilenie z kapitału rezerwowego z aktualizacji wyceny środków trwałych zbytych	11	11		
b) zmniejszenia (z tytułu)	5 924	5 924	-96	
- pokrycia straty	5 924	5 924		
- sprostowanie do I kw.2003r.			-96	
4.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	7 718	7 718	77 816	77 816
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		
5.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	9 654	9 654	13 578	13 578

	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
8. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	2 989	-4 385	-78 333	-79 339
8.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	8 913	1 539	176	176
8.2. Zysk z lat ubiegłych, na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych		336	176	176
b) zmniejszenia (z tytułu)	336	336	176	176
- podziału zysku	336	336	176	176
8.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	8 577	1 203	0	0
8.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	5 924	5 924	78 509	79 515
b) korekty błędów podstawowych			-11 111	-11 111
8.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	5 924	5 924	67 398	68 404
a) zwiększenia (z tytułu)			129	
- różnica na korektach konsolidacyjnych			129	
b) zmniejszenia (z tytułu)	5 924	5 924		
- pokrycia straty z zysku	5 924	5 924		
8.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	0	0	67 527	68 404
8.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	8 577	1 203	-67 527	-68 404
9. Wynik netto	4 102	11 476	355	1 232
a) zysk netto	4 102	11 476	355	1 232
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	42 051	42 051	36 222	36 222
III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	42 051	42 051	36 222	36 222

## SKONSOLIDOWANY 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	4 102	11 476	355	1 232
II. Korekty razem	3 012	-10 419	6 965	5 795
3. Amortyzacja, w tym:	1 241	2 538	2 511	5 150
4. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych			1	1
5. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	263	546	559	1 289
6. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	-154	-2 334	131	271
7. Zmiana stanu rezerw	-676	-3 568	-12 601	-20 039
8. Zmiana stanu zapasów	-1 413	26	6 235	4 816
9. Zmiana stanu należności	8 806	2 663	758	-44
10. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-3 815	-10 556	-1 403	-999
11. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-818	-50	-343	777
12. Inne korekty	-422	316	10 806	14 573
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	7 114	1 057	7 320	7 027
I. Wpływy	322	2 815	44	446
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	314	1 605	16	412
3. Z aktywów finansowych, w tym:	8	1 210	28	34
b) w pozostałych jednostkach	8	1 210	28	34
- odsetki	8	13	28	34
- inne wpływy z aktywów finansowych		1 197		
II. Wydatki	1 703	2 465	67	322
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 080	1 808	151	307
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	623	657	12	15
5. Inne wydatki inwestycyjne			-96	
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-1 381	350	-23	124
I. Wpływy	11	16	379	383
1. Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału			176	176
4. Inne wpływy finansowe	11	16	203	207
II. Wydatki	3 518	6 823	4 654	7 748
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku			176	176
4. Spłaty kredytów i pożyczek	3 000	6 011	3 367	5 515
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	235	235	311	452
8. Odsetki	282	576	800	1 605
9. Inne wydatki finansowe	1	1		
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-3 507	-6 807	-4 275	-7 365
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	2 226	-5 400	3 022	-214
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	2 226	-5 400	3 022	-214
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-27	-3	209	482
F. Środki pieniężne na początek okresu	6 939	14 565	5 674	8 910
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D), w tym:	9 165	9 165	8 696	8 696
- o ograniczonej możliwości dysponowania	91	935	1 024	2 393

## "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.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe prezentowane jest za II kwartał 2004r. Rokiem obrachunkowym jest rok kalendarzowy. Porównywalne dane finansowe prezentowane są za II kwartał 2003 oraz w przypadku bilansu dodatkowo za I kwartał 2003 roku. 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 II 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 II 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 trwający proces likwidacji 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,
- 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 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.

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:*

- 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 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 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 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 II 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 wspomaganie komputerowymi nośnikami danych.

#### 7. Korekty w sprawozdaniu finansowym

W sprawozdaniu finansowym za II 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 II kwartał 2004 r. obejmuje dane dotyczące następujących spółek zależnych:

- Vistula Market Sp. z o.o.
- MIM 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 II 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 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/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, 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:	27,8 mln złotych
EBIT:	3,5 mln złotych
EBITDA:	4,7 mln złotych
Zysk netto:	4,1 mln złotych

Przychody ze sprzedaży

W II kwartale 2004 roku przychody ze sprzedaży Spółki wyniosły 27,8 mln zł i były o 0,4 mln (1,3%) wyższe niż w analogicznym okresie roku poprzedniego. Należy jednak zwrócić uwagę, iż przychody ze sprzedaży II kwartału 2003 uwzględniają sprzedaż towarów AI na poziomie ok. 2,0 mln złotych - oznacza to, iż sprzedaż produktów i usług Spółki pod markami Vistula i Lantier w II kwartale 2004 była wyższa o 2,4 mln i stanowiła 109% 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 Grupy o ok. 0,8 mln złotych.

Marża brutto w II kwartale 2004 wyniosła 41,3% w stosunku do 38,6% w II kwartale 2003 roku.

Koszty ogólnego zarządu i koszty sprzedaży

Koszty ogólnego zarządu Spółek z grupy wyniosły 4,3 mln złotych i były wyższe o 11% (0,4 mln złotych) od kosztów poniesionych w II kwartale 2003 roku. Koszty sprzedaży II kwartału wyniosły 3,7 mln złotych i były niższe o 2,0 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 Grupy został ograniczony do 28,5% z poziomu 34,7% w II kwartale 2003 roku.

Zysk na sprzedaży II kwartału 2004 roku wyniósł 3,5 mln złotych w stosunku do 1,0 mln złotych w II kwartale 2003 roku.

Pozostała działalność operacyjna i finansowa

Na wyniki Grupy 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.

Wynik finansowy brutto i netto

Skonsolidowany zysk brutto Grupy w II kwartale 2004 wyniósł 3,2 mln złotych. Uwzględniając zmiany części odroczonej podatku dochodowego wynikające z utworzenia aktywów od strat podatkowych z lat 2002 - 2003 Grupa w okresie II kwartału osiągnęła zysk netto w wysokości 4,1 mln złotych w stosunku do 0,8 mln złotych zysku netto w II kwartale 2003 roku.

W II kwartale 2004 roku Grupa osiągnęła dodatnie wskaźniki rentowności na każdym z poziomów wyniku finansowego - rentowność sprzedaży netto wyniosła 14,8%.

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

- zwiększenie dynamiki sprzedaży detalicznej sieci sprzedaży
- zwiększenie efektywności funkcjonowania własnych salonów firmowych
- otwarcium 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: + 910 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):- 552 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): + 661 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 2004 r. 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-Podgórza 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) postępowań dotyczącego zobowiązań albo 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
04-08-13	Michał Wójcik	Prezes Zarządu	
04-08-13	Mieczysław Starek	Członek Zarządu	
04-08-13	Mateusz Żmijewski	Członek Zarządu	