

POCZTA

Od : EM VISTULA Robert Jagucki

Data odbioru : 04-11-10 16:31:35

Do : EM Kancelaria Publiczna

KOMISJA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH I GIEŁD

Formularz SA-QS 3/2004

(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 3 kwartał roku obrotowego 2004

dnia 04-11-10

(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	99 397	85 326	21 508	18 463
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	16 325	1 286	3 532	278
III. Zysk (strata) brutto	17 409	(589)	3 767	(127)
IV. Zysk (strata) netto	16 191	(1 529)	3 504	(331)
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	9 620	11 808	2 082	2 555
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(853)	751	(185)	163
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(11 179)	(9 769)	(2 419)	(2 114)
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	(2 412)	2 790	(522)	604
IX. Aktywa razem	85 899	95 429	19 597	21 772
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	38 797	56 971	8 851	12 998
XI. Zobowiązania długoterminowe	795	465	181	106
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	33 281	47 218	7 593	10 772
XIII. Kapitał własny	47 102	38 633	10 746	8 814
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)	3,31	(0,31)	0,72	(0,07)
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)	9,64	7,91	2,20	1,80
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 04-09-30 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	29 196	29 323	40 195	44 133
1. Wartości niematerialne i prawne, w tym:	53	57	2 495	3 321
3. Rzeczowe aktywa trwałe	26 833	26 984	33 768	36 551
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	2 296	2 268	3 918	4 247
6.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 296	2 268	3 918	4 237
6.2. Inne rozliczenia międzyokresowe				10
II. Aktywa obrotowe	56 703	46 924	55 234	49 928
1. Zapasy	23 130	21 245	19 645	18 667
2. Należności krótkoterminowe	21 097	16 244	23 205	21 454
2.2. Od pozostałych jednostek	21 097	16 244	23 205	21 454
3. Inwestycje krótkoterminowe	12 153	9 165	11 700	8 696
3.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	12 153	9 165	11 700	8 696
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	12 153	9 165	11 700	8 696
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	323	270	684	1 111
A k t y w a r a z e m	85 899	76 247	95 429	94 061
P a s y w a				
I. Kapitał własny	47 102	42 051	38 633	36 222
1. Kapitał zakładowy	12 000	12 000	12 000	12 000
4. Kapitał zapasowy	8 054	7 718	13 631	77 816
5. Kapitał z aktualizacji wyceny	9 654	9 654	13 578	13 578
8. Zysk (strata) z lat ubiegłych	1 203	1 203	953	(68 404)
9. Zysk (strata) netto	16 191	11 476	(1 529)	1 232
IV. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	38 797	34 196	56 796	57 839
1. Rezerwy na zobowiązania	3 415	2 825	7 538	9 818
1.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	266	264	472	905
1.2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	2 226	1 569	300	307
a) długoterminowa	57	57	281	281
b) krótkoterminowa	2 169	1 512	19	26
1.3. Pozostałe rezerwy	923	992	6 766	8 606
b) krótkoterminowe	923	992	6 766	8 606
2. Zobowiązania długoterminowe	795	361	465	700
2.2. Wobec pozostałych jednostek	795	361	465	700
3. Zobowiązania krótkoterminowe	33 281	29 748	47 218	45 625
3.2. Wobec pozostałych jednostek	32 634	29 272	46 218	44 446
3.3. Fundusze specjalne	647	476	1 000	1 179
4. Rozliczenia międzyokresowe	1 306	1 262	1 575	1 696
4.2. Inne rozliczenia międzyokresowe	1 306	1 262	1 575	1 696
a) długoterminowe	1 119	1 126	1 385	1 463

	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
b) krótkoterminowe	187	136	190	233
P a s y w a r a z e m	85 899	76 247	95 429	94 061

Wartość księgową	47 102	42 051	38 633	36 222
Liczba akcji	4 884 530	4 884 530	4 884 530	4 884 530
Wartość księgową na jedną akcję (w zł)	9,64	8,61	7,91	7,42
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 04-09-30 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
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

SKONSOLIDOWANY 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:	36 892	99 397	30 110	85 326
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	27 627	73 156	22 464	57 400
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	9 265	26 241	7 646	27 926
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	22 736	59 606	20 028	52 434
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	17 928	46 747	13 949	35 988
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	4 808	12 859	6 079	16 446
III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (I-II)	14 156	39 791	10 082	32 892
IV. Koszty sprzedaży	4 572	11 755	4 760	16 107
V. Koszty ogólnego zarządu	4 240	12 395	3 778	11 217
VI. Zysk (strata) na sprzedaży (III-IV-V)	5 344	15 641	1 544	5 568
VII. Pozostałe przychody operacyjne	1 725	9 707	1 911	8 949
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		1 087		
3. Inne przychody operacyjne	1 725	8 620	1 911	8 949
VIII. Pozostałe koszty operacyjne	1 459	9 023	5 601	13 231
1. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	35	4	693	1 006
2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	422	6 314	5 411	11 281
3. Inne koszty operacyjne	1 002	2 705	(503)	944
IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (VI+VII-VIII)	5 610	16 325	(2 146)	1 286
X. Przychody finansowe	262	2 369	(27)	1 422
2. Odsetki, w tym:	150	494	111	250
3. Zysk ze zbycia inwestycji		1 197		24
5. Inne	112	678	(138)	1 148
XI. Koszty finansowe	437	1 282	605	3 304
1. Odsetki, w tym:	210	816	424	1 815
4. Inne	227	466	181	1 489
XIII. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (IX+X-XI+/-XII)	5 435	17 412	(2 778)	(596)
XIV. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (XIV.1. - XIV.2.)	0	(3)	(2)	7
1. Zyski nadzwyczajne	1	8	2	29
2. Straty nadzwyczajne	1	11	4	22
XVII. Zysk (strata) brutto (XIII+/-XIV-XV+XVI)	5 435	17 409	(2 780)	(589)
XVIII. Podatek dochodowy	720	1 218	(19)	940
a) część bieżąca	746	1 072	95	165
b) część odroczone	(26)	146	(114)	775
XXII. Zysk (strata) netto (XVII-XVIII-XIX+/-XX+/-XXI)	4 715	16 191	(2 761)	(1 529)

Zysk (strata) netto (zanalizowany)	12 296		(36 102)	
Srednia ważona liczba akcji zwykłych	4 884 530		4 884 530	
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	2,52		(7,39)	
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

	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)	42 051	31 375	36 222	22 902
b) korekty błędów podstawowych			3 734	16 283
c) różnica na korekcie konsolidacyjnej			1 438	
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	42 051	31 375	41 394	39 185
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	7 718	13 631	77 816	77 640
3.1. Zmiany kapitału zapasowego	336	(5 577)	(64 185)	(64 009)
a) zwiększenia (z tytułu)	336	347		176
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej				176
-zasilenie z kapitału rezerwowego z aktualizacji wyceny środków trwałych zbytych		11		
-korekta konsolidacyjna	336	336		
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	8 054	8 054	13 631	13 631
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		
- zbycia środków trwałych		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
5.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	9 654	9 654	13 578	13 578
8. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	12 679	(4 385)	(67 172)	(79 339)
8.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	12 723	1 539		176
b) korekty błędów podstawowych			3 734	3 734
c) różnica na korekcie konsolidacyjnej			1 438	
8.2. Zysk z lat ubiegłych, na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	12 722	1 539	5 172	3 910
b) zmniejszenia (z tytułu)		336		176
-podziału zysku przez WZA		336		176
8.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	12 723	1 203	5 172	3 734
8.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	44	5 924	67 172	79 515
b) korekty błędów podstawowych				(12 549)
8.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	44	5 924	67 172	66 966
b) zmniejszenia (z tytułu)		5 924	64 185	64 185
-pokrycia straty z lat ubiegłych kapitałem zapasowym - uchwała WZA		5 924	64 185	64 185
8.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	44	0	2 987	2 781
8.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	12 679	1 203	2 185	953
9. Wynik netto	4 715	16 191	(2 761)	(1 529)
a) zysk netto	4 715	16 191		
b) strata netto			2 761	1 529
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	47 102	47 102	38 633	38 633
III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	47 102	47 102	38 633	38 633

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPEŁYWÓW 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	4 715	16 191	(2 761)	(1 529)
II. Korekty razem	3 848	(6 571)	7 543	13 337
3. Amortyzacja, w tym:	1 258	3 796	2 316	7 466
4. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych				1
5. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	172	718	416	1 705
6. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	(22)	(2 355)	623	893
7. Zmiana stanu rezerw	590	(2 977)	(2 280)	(22 318)
8. Zmiana stanu zapasów	(1 885)	(1 860)	(978)	3 837
9. Zmiana stanu należności	(4 852)	(2 189)	(1 751)	(1 795)
10. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	8 362	(1 858)	3 718	2 719
11. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(38)	(89)	635	1 413
12. Inne korekty	263	243	4 844	19 416
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)	8 563	9 620	4 782	11 808
I. Wpływy	100	2 915	868	1 314
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	73	1 678	863	1 275
3. Z aktywów finansowych, w tym:	27	1 237	5	39
b) w pozostałych jednostkach	27	1 237	5	39
- odsetki	27	40	5	39
- inne wpływy z aktywów finansowych		1 197		
II. Wydatki	1 303	3 768	241	563
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 756	3 564	222	529
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	(453)	204	19	34
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	(1 203)	(853)	627	751
I. Wpływy	1 577	1 594	(1)	382
1. Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału				176
2. Kredyty i pożyczki	1 555	1 555		
4. Inne wpływy finansowe	22	39	(1)	206
II. Wydatki	5 949	12 773	2 404	10 151
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku				176
4. Spłaty kredytów i pożyczek	5 000	11 011	1 710	7 224
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	729	965	235	687
8. Odsetki	221	797	459	2 064
9. Inne wydatki finansowe	(1)			
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	(4 372)	(11 179)	(2 405)	(9 769)
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	2 988	(2 412)	3 004	2 790
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	2 988	(2 412)	3 004	2 790
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	1	(2)	348	830
F. Środki pieniężne na początek okresu	9 165	14 565	8 696	8 910
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D), w tym:	12 153	12 153	11 700	11 700
- o ograniczonej możliwości dysponowania	2 474	3 408	1 176	1 216

"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 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. 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 III kwartał 2004 roku 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 III kwartał 2003 roku, 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.

Z uwagi na istotny wpływ na sprawozdanie finansowe podmiotu dominującego poniżej zaprezentowano zasady wyceny obowiązujące w Spółce dominującej, za wyjątkiem Spółki Vistula Market, której aktywa ze względu na złożony wniosek o ogłoszenie upadłości zostały wycenione w cenach sprzedaży netto możliwych do uzyskania.

Aktywa trwałe

a) Wartości niematerialne i prawne - ujmowane są w ewidencji według cen nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne (umorzeniowe), a także o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Zasady amortyzowania wartości niematerialnych i prawnych:

- 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:

Podmiot dominujący korzystał 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 odroczony podatek dochodowy utworzonych z tego tytułu.

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

d) Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe czynne dotyczą aktywów 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 odpisu 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 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.

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:

- 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

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 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.

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, prezentowane w sprawozdaniach finansowych wraz z rezerwami.

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 odpisy emerytalne i rentowe, nagrody jubileuszowe, na płatności z tytułu udzielonych gwarancji spółkom zależnym, oraz ze stratami z transakcji gospodarczych w toku.

b) Pozostałe koszty operacyjne stanowią koszty nie związane bezpośrednio ze zwykłą działalnością jednostki i obejmują głównie:

- nie umorzona część wartości początkowej sprzedanych i zlikwidowanych środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych
- koszty sprzedającego związane ze sprzedażą i likwidacją środków trwałych
- odpisy aktualizujące wartość rzeczowych aktywów trwałych i obrotowych, utworzone odpisy aktualizujące na przewidywane lub pewne straty z tytułu operacji niefinansowych
- przekazane nieodpłatnie aktywa (darowizny), w tym także środki pieniężne
- odszkodowania, kary i grzywny

Pozostałe przychody i koszty finansowe

a) Pozostałe przychody finansowe stanowią przychody z operacji finansowych a w szczególności:

- należne odsetki z tytułu zwłoki w zapłacie
- nadwyżki dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi
- kwoty należne ze sprzedaży aktywów finansowych (długo- i krótkoterminowych)
- odsetki od pożyczek i lokat

- kwoty dywidend od udziałów
- przywrócenie uprzednio utraconej wartości długoterminowych aktywów finansowych w związku z ustaniem przyczyny powodującej trwałą utratę ich wartości

b) Pozostałe koszty finansowe stanowią koszty operacji finansowych obejmujących głównie:

- prowizje związane z uzyskaniem kredytów
- odsetki od zaciągniętych kredytów i pożyczek
- nadwyżki ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi
- wartość sprzedanych aktywów finansowych w cenie nabycia z uwzględnieniem uprzednio dokonanych odpisów aktualizujących ich wartość
- odpisy z tytułu aktualizacji wyceny aktywów finansowych

Straty i zyski nadzwyczajne

a) Straty nadzwyczajne z tytułu zdarzeń losowych stanowią ujemne skutki finansowe zdarzeń trudnych do przewidzenia następujących poza działalnością operacyjną spółki i nie związanych z ogólnym ryzykiem jej prowadzenia.

b) Zyski nadzwyczajne z tytułu zdarzeń losowych stanowią dodatnie skutki finansowe zdarzeń trudnych do przewidzenia następujących poza działalnością operacyjną spółki i nie związanych z ogólnym ryzykiem jej prowadzenia.

6. Zasady sporządzania sprawozdania finansowego.

- a) Raport finansowy za 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 dominującą i Spółki zależne oraz w oparciu o dokumentację konsolidacyjną.
- 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 Spółek prowadzone są z zastosowaniem wspomagania komputerowymi nośnikami danych.

7. Korekty w sprawozdaniu finansowym

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

8. Dane sprawozdawcze

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za III kwartał 2004 roku obejmuje dane dotyczące następujących spółek zależnych:

- Vistula Market Sp. z o.o.
- MTM 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 III kwartał 2004 roku 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 kursu średniego z dnia 30.06.2004 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 roku.

'000 złotych	III q 2004	III q 2003
Przychody ze sprzedaży	36 892	30 110
EBIT	5 610	(2 146)
EBIT D/A	6 868	(100)
Wynik finansowy netto	4 715	(2 761)

Przychody ze sprzedaży

W III kwartale 2004 roku przychody ze sprzedaży Grupy wyniosły 36,9 mln zł i były o 6,8 mln wyższe niż w analogicznym okresie roku poprzedniego. Ponadto należy zwrócić uwagę, iż przychody ze sprzedaży III kwartału 2003 uwzględniają sprzedaż towarów AI na poziomie ok. 0,6 mln złotych - oznacza to, iż sprzedaż produktów i usług Grupy bez uwzględnienia sprzedaży towarów marki Artisti Italiani w III kwartale 2004 była wyższa o 7,4 mln złotych (25%) 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 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 dominującej to 33 sklepy.

Marża brutto w skali całej Grupy w III kwartale 2004 wyniosła 38,4% w stosunku do 33,5% 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 Grupy w III kwartale 2004 w porównaniu do I oraz II kwartału 2004 roku, w którym marża brutto wyniosła odpowiednio 40,7% i 41,3%. Osłabienie złotego w stosunku do euro będzie jednak korzystnie wpływało na koszty wytworzenia kolekcji wiosna/lato 2005 co znajdzie odzwierciedlenie w wynikach Grupy 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 i potrzeb sprzedaży na rynek krajowy.

Koszty ogólnego zarządu i koszty sprzedaży

Koszty ogólnego zarządu wyniosły 4,2 mln złotych w stosunku do 3,8 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 dominującej - od początku roku detaliczna sieć sprzedaży powiększyła się o 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 dominująca 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 Grupy został ograniczony do 24% z poziomu 28% w III kwartale 2003 roku.

Zysk na sprzedaży III kwartału 2004 roku wyniósł 5,3 mln złotych w stosunku do 1,5 mln złotych w III kwartale 2003. Rentowność na poziomie zysku na sprzedaży w III kwartale 2004 wyniosła 14,5% w stosunku do 5,1% w analogicznym okresie roku poprzedniego.

Pozostała działalność operacyjna i finansowa

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 bieżącym, renegotjacji warunków umów oraz mniejszych kosztów finansowych z wyceny finansowej.

Wynik finansowy brutto i netto

Zysk brutto Grupy w III kwartale 2004 wyniósł 5,4 mln złotych, natomiast zysk netto 4,7 mln złotych. Po 9 miesiącach 2004 roku Grupa Kapitałowa Vistula wypracowała 16,2 mln złotych zysku netto.

W III kwartale 2004 roku Grupa osiągnęła dodatnie wskaźniki rentowności na każdym z poziomów wyniku finansowe - rentowność sprzedaży netto wyniosła 12,8%.

Płynność i zadłużenie

'000 złotych	III q 2004	III q 2003
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	8 563	4 782
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(1 203)	627
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(4 372)	(2 405)
Razem przepływy pieniężne netto	2 988	3 004
Środki pieniężne na koniec okresu	12 153	11 700
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania na koniec okresu	38 797	56 796

Głównym źródłem finansowania działalności operacyjnej (poza wynikiem finansowym) były zobowiązania, które w okresie III kwartału wzrosły o 8,6 mln złotych. Wzrost ten częściowo został skonsumowany z powodu wzrostu st należności związanych z dostawami kolekcji jesień/zima 2004 (4,9 mln złotych) oraz zapasów (1,9 mln złotych). Środki pieniężne wygenerowane w III kwartale z bieżącej działalności operacyjnej Spółki dominującej 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 (1,3 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 Grupy 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

e) realizacji kampanii promocyjnej na sezon jesień / zima 2004/5

Wynik netto za III kwartał 2004 roku uwzględnia ponadto:

- a) zmiany wyniku netto z tytułu zmiany stanu aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego w kwocie: + 28 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): + 1.212 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): - 588 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 dominująca 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 zlecających, 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 postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej z uwzględnieniem informacji w zakresie:

a) postępowania dotyczące 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 dominująca zawierała transakcje z podmiotami powiązаныmi, jednakże były to transakcje typowe i rutynowe zawierane na warunkach rynkowych.

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

PODPISY

Podpisy osób reprezentujących spółkę			
Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
04-11-10	Michał Wójcik	Prezes Zarządu	
04-11-10	Mieczysław Starek	Członek Zarządu	
04-11-10	Mateusz Żmijewski	Członek Zarządu	