

POCZTA

Od : EM VISTULA Robert Jagucki

Data odbioru : 04-05-05 18:38:47

Do : EM Kancelaria Publiczna

KOMISJA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH I GIEŁD

Formularz SA-Q 1/2004

(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 1 kwartał roku obrotowego 2004

dnia 04-05-05

(data przekazania)

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	1 kwartały narastająco / 2004 okres od 04-01-01 do 04-03-31	1 kwartały narastająco / 2003 okres od 03-01-01 do 03-03-31	1 kwartały narastająco / 2004 okres od 04-01-01 do 04-03-31	1 kwartały narastająco / 2003 okres od 03-01-01 do 03-03-31
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	30 807	28 162	6 426	5 875
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	6 865	-1 626	1 432	-339
III. Zysk (strata) brutto	8 204	-2 760	1 711	-576
IV. Zysk (strata) netto	7 113	-3 578	1 484	-746
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-7 419	-529	-1 548	-110
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	1 867	453	389	94
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-3 306	-2 826	-690	-590
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	-8 858	-2 902	-1 848	-605
IX. Aktywa razem	76 770	99 292	16 177	20 923
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	40 517	63 933	8 538	13 472
XI. Zobowiązania długoterminowe	284	950	60	200
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	35 842	50 198	7 553	10 578
XIII. Kapitał własny	36 253	35 359	7 639	7 451
XIV. Kapitał zakładowy	12 000	12 000	2 529	2 529
XV. Liczba akcji	4 884 530	4 884 530	4 884 530	4 884 530
XVI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	1,45	-0,73	0,30	0,15
XVII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,00	0,00	0,00	0,00
XVIII. Wartość księgową na jedną akcję (w zł / EUR)	7,42	7,24	1,56	1,53
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 04-03-31 koniec kwartału / 2004	stan na 03-12-31 koniec poprz. kwartału / 2003	stan na 03-03-31 koniec kwartału / 2003	stan na 02-12-31 koniec poprz. kwartału / 2002
A k t y w a				
I. Aktywa trwałe	28 445	31 441	46 703	52 841
1. Wartości niematerialne i prawne, w tym:	24	22	4 097	4 917
2. Rzeczowe aktywa trwałe	25 988	27 806	38 726	43 044
4. Inwestycje długoterminowe	1 118	1 118	26	26
4.3. Długoterminowe aktywa finansowe	1 118	1 118	26	26
a) w jednostkach powiązanych, w tym:	1 104	1 104	12	12
b) w pozostałych jednostkach	14	14	14	14
5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 315	2 495	3 854	4 854
5.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 315	2 495	3 746	4 651
5.2. Inne rozliczenia międzyokresowe			108	203
II. Aktywa obrotowe	48 325	51 480	52 589	55 548
1. Zapasy	19 621	20 854	24 574	24 075
2. Należności krótkoterminowe	23 372	16 738	22 922	23 919
2.1. Od jednostek powiązanych	65	50	1 430	3 036
2.2. Od pozostałych jednostek	23 307	16 688	21 492	20 883
3. Inwestycje krótkoterminowe	4 983	13 841	4 212	7 114
3.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	4 983	13 841	4 212	7 114
c) Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	4 983	13 841	4 212	7 114
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	349	47	881	440
A k t y w a r a z e m	76 770	82 921	99 292	108 389
P a s y w a				
I. Kapitał własny	36 253	29 564	35 359	38 937
1. Kapitał zakładowy	12 000	12 000	12 000	12 000
4. Kapitał zapasowy	13 359	13 359	77 544	77 544
5. Kapitał z aktualizacji wyceny	9 705	10 129	13 578	13 578
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-5 924	-209	-64 185	2 688
8. Zysk (strata) netto	7 113	-5 715	-3 578	-66 873
II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	40 517	53 357	63 933	69 452
1. Rezerwy na zobowiązania	3 274	6 108	10 917	14 307
1.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	279	368	1 195	1 282
1.2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	1 749	952	308	308
a) długoterminowa	227	227	281	281
b) krótkoterminowa	1 522	725	27	27
1.3. Pozostałe rezerwy	1 246	4 788	9 414	12 717
b) krótkoterminowe	1 246	4 788	9 414	12 717
2. Zobowiązania długoterminowe	284	360	950	1 181
2.2. Wobec pozostałych jednostek	284	360	950	1 181
3. Zobowiązania krótkoterminowe	35 842	45 632	50 198	52 146
3.1. Wobec jednostek powiązanych	1 765	1 743	1 625	1 808
3.2. Wobec pozostałych jednostek	33 266	43 423	47 625	49 738
3.3. Fundusze specjalne	811	466	1 098	600

	stan na 04-03-31 koniec kwartału / 2004	stan na 03-12-31 koniec poprz. kwartału / 2003	stan na 03-03-31 koniec kwartału / 2003	stan na 02-12-31 koniec poprz. kwartału / 2002
4. Rozliczenia międzyokresowe	1 117	1 257	1 868	1 818
4.2. Inne rozliczenia międzyokresowe	1 117	1 257	1 868	1 818
a) długoterminowe	1 117	1 257	1 724	1 818
b) krótkoterminowe			144	
P a s y w a r a z e m	76 770	82 921	99 292	108 389

Wartość księgowa	36 253	29 564	35 359	38 937
Liczba akcji	4 884 530	4 884 530	4 884 530	4 884 530
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	7,42	6,05	7,24	7,97
Rozwodniona liczba akcji	0	0	0	0
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	0,00	0,00	0,00	0,00

POZYCJE POZABILANSOWE

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

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	1 kwartał / 2004 okres od 04-01-01 do 04-03-31	1 kwartał / 2003 okres od 03-01-01 do 03-03-31
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	30 807	28 162
- od jednostek powiązanych	686	648
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	23 404	17 925
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	7 403	10 237
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	18 926	16 823
- od jednostek powiązanych	465	577
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	15 093	12 531
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	3 833	4 292
III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (I-II)	11 881	11 339
IV. Koszty sprzedaży	3 500	5 661
V. Koszty ogólnego zarządu	3 032	2 844
VI. Zysk (strata) na sprzedaży (III-IV-V)	5 349	2 834
VII. Pozostałe przychody operacyjne	3 144	4 542
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	966	5
3. Inne przychody operacyjne	2 178	4 537
VIII. Pozostałe koszty operacyjne	1 628	9 002
2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	190	7 828
3. Inne koszty operacyjne	1 438	1 174
IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (VI+VII-VIII)	6 865	-1 626
X. Przychody finansowe	1 745	236
2. Odsetki, w tym:	86	217
- od jednostek powiązanych		150
3. Zysk ze zbycia inwestycji	1 197	
5. Inne	462	19
XI. Koszty finansowe	403	1 368
1. Odsetki, w tym:	295	679
3. Aktualizacja wartości inwestycji		164
4. Inne	108	525
XII. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (IX+X-XI)	8 207	-2 758
XIII. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (XIII.1. - XIII.2.)	-3	-2
1. Zyski nadzwyczajne	3	3
2. Straty nadzwyczajne	6	5
XIV. Zysk (strata) brutto (XII+/-XIII)	8 204	-2 760
XV. Podatek dochodowy	1 091	818
a) część bieżąca	0	0
b) część odroczone	1 091	818
XVIII. Zysk (strata) netto (XIV-XV-XVI+/-XVII)	7 113	-3 578

Zysk (strata) netto (zanualizowany)	4 976	-72 933
Srednia ważona liczba akcji zwykłych	4 884 530	4 884 530
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	1,01	-14,93
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

	1 kwartał / 2004 okres od 04-01-01 do 04-03-31	1 kwartał / 2003 okres od 03-01-01 do 03-03-31
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	29 564	38 937
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	29 564	38 937
1. Kapitał zakładowy na początek okresu	12 000	12 000
1.2. Kapitał zakładowy na koniec okresu	12 000	12 000
4. Kapitał zapasowy na początek okresu	13 359	77 544
4.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	13 359	77 544
5. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	10 129	13 578
5.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	-424	
b) zmniejszenia (z tytułu)	424	
- zbycia środków trwałych	424	
5.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	9 705	13 578
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-5 924	-64 185
7.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	5 924	64 185
7.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	5 924	64 185
7.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-5 924	-64 185
8. Wynik netto	7 113	-3 578
a) zysk netto	7 113	
b) strata netto		3 578
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	36 253	35 359

	1 kwartał / 2004 okres od 04-01-01 do 04-03-31	1 kwartał / 2003 okres od 03-01-01 do 03-03-31
III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	36 253	35 359

RACHUNEK PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH

	1 kwartał / 2004 okres od 04-01-01 do 04-03-31	1 kwartał / 2003 okres od 03-01-01 do 03-03-31
I. Zysk (strata) netto	7 113	-3 578
II. Korekty razem	-14 532	3 049
2. Amortyzacja	1 264	2 590
4. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	289	556
5. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	-2 180	165
6. Zmiana stanu rezerw	-2 833	-3 390
7. Zmiana stanu zapasów	1 232	-499
8. Zmiana stanu należności	-6 634	909
9. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-6 539	109
10. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	869	609
11. Inne korekty	0	2 000
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	-7 419	-529
I. Wpływy	2 494	606
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 291	483
3. Z aktywów finansowych, w tym:	1 203	123
a) w jednostkach powiązanych		37
- odsetki		37
b) w pozostałych jednostkach	1 203	86
- odsetki	6	86
- inne wpływy z aktywów finansowych	1 197	
II. Wydatki	627	153
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	593	150
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	34	3
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	1 867	453
II. Wydatki	3 306	2 826
4. Spłaty kredytów i pożyczek	3 011	2 147
8. Odsetki	295	679
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-3 306	-2 826
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	-8 858	-2 902
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-8 858	-2 902
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	237	272
F. Środki pieniężne na początek okresu	13 841	7 114
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D), w tym:	4 983	4 212
- o ograniczonej możliwości dysponowania	717	687

"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 I kwartał 2004r. Rokiem obrotowym jest rok kalendarzowy.

Porównywalne dane finansowe prezentowane są za I kwartał 2003 r. oraz w przypadku bilansu dodatkowo za 2002 i 2003 rok.

4. Opis przyjętych zasad (polityki) rachunkowości.

Sprawozdanie finansowe za I kwartał 2004 r. sporządzone zostało zgodnie z Ustawą o rachunkowości, Rozporządzeniem Rady Ministrów z dnia 16.10.2001 r. o raportach w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych, obowiązującymi zasadami rachunkowości, z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny aktywów i pasywów oraz tworzenia odpisów aktualizujących i rezerw, porównywalności wszystkich danych zawartych w skróconym sprawozdaniu finansowym za I kwartał 2003 r., a w przypadku bilansu dodatkowo za kwartały bezpośrednio poprzedzające kwartały objęte tym raportem zgodnie z wymogami określonymi przez KPWiG.

5. Zasady wyceny aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego.

Aktywa trwałe

a) Wartości niematerialne i prawne - ujmowane są w ewidencji według cen nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne (umorzeniowe), a także o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Zasady amortyzowania wartości niematerialnych i prawnych przyjęte przez Spółkę:

-wartości niematerialne i prawne podlegają amortyzowaniu metodą liniową,

-wartości niematerialne i prawne o wartości nie przekraczającej 3.500 zł są amortyzowane jednorazowo i odnoszone w ciężar kosztów,

-pozostałe wartości niematerialne i prawne są amortyzowane zgodnie z Ustawą o rachunkowości

b) Środki trwałe wycenione zostały według cen nabycia lub kosztów wytworzenia pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne proporcjonalnie do okresów ich użytkowania, a także o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Środki trwałe przejęte w leasing kwalifikuje się do objętych leasingiem finansowym, stosownie do przepisów Ustawy o rachunkowości.

Zasady amortyzowania środków trwałych przyjęte przez Spółkę :

- środki trwałe o wartości nie przekraczającej 3.500 zł są amortyzowane jednorazowo i odnoszone w ciężar kosztów w miesiącu następnym po miesiącu przyjęcia ich do użytkowania,
- pozostałe środki trwałe są amortyzowane zgodnie z ustawą o rachunkowości z uwzględnieniem okresów ich ekonomicznej użyteczności.
- środki trwałe w budowie ujmowane są w ewidencji według cen nabycia lub kosztów wytworzenia, pomniejszonych o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.
- zaliczki na środki trwałe w budowie ujmuje się w ewidencji w cenie nominalnej, natomiast na dzień bilansowy w wartości wymagającej zapłaty.

Ulgi inwestycyjne:

Spółka korzystała w latach poprzednich z ulg inwestycyjnych wg zasad przewidzianych w Ustawie o podatku dochodowym od osób prawnych z dnia 15.02.1992r. (Dz.U.Nr 54 z 2000 r., poz. 654 z późniejszymi zmianami). Środki trwałe objęte ulgami inwestycyjnymi amortyzowane są przy zastosowaniu stawek amortyzacyjnych uwzględniających okresy ich ekonomicznej użyteczności. Amortyzacja środków trwałych objętych ulgami nie stanowi kosztu uzyskania przychodu dla celów podatku dochodowego od osób prawnych. Kwota amortyzacji środków trwałych objętych ulgami po spełnieniu warunków systemowych, stanowi podstawę rozwiązania rezerw na odroczonego 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 zarachowywane są w koszty w momencie ich zakupu.

b) Zapasy towarów obcych wycenione są wg cen nabycia nie wyższych od ich cen sprzedaży netto na dzień bilansowy.

c) Zapasy towarów wyprodukowanych we własnym zakresie i przekazywanych do własnych sklepów wycenione są wg kosztu wytworzenia.

d) Zapasy wyrobów gotowych wycenione są na dzień bilansowy wg kosztów wytworzenia nie wyższych od ich ceny sprzedaży netto.

e) Produkcja w toku wyceniona jest wg zużycia materiałów bezpośrednich.

f) Ewidencja analityczna zapasów prowadzona jest na kontach pomocniczych:

- ilościowo-wartościowa dla materiałów i wyrobów gotowych,
- wartościowa dla towarów w punktach sprzedaży detalicznej.

g) W wycenie zapasów stosuje się zasady ostrożnej wyceny i tworzy się odpisy aktualizacyjne wartości zapasów na dzień bilansowy wobec ich wyceny według cen sprzedaży netto, niższych od cen zakupu oraz na skutek utraty przez nie wartości.

h) Należności i roszczenia wyrażone w walucie krajowej wyceniane są na dzień bilansowy w kwocie wymagającej zapłaty z zachowaniem ostrożności poprzez dokonanie odpisu aktualizującego. Na dzień powstania należności ewidencjonuje się je według wartości nominalnej.

i) Należności i roszczenia wyrażone w walutach obcych wyceniane są na dzień bilansowy według kursu kupna stosowanego przez bank, z którego usług korzysta Spółka - według kursu BPH - PBK S.A., w dniu wyceny nie wyższego od średniego kursu NBP dla danej waluty. Na dzień powstania należności wycenia się je według średniego kursu NBP. Natomiast środki otrzymane z tytułu zapłaty należności wycenia się według kursu kupna stosowanego przez bank z którego usług Spółka korzysta w dniu zapłaty nie wyższego od średniego kursu NBP dla danej waluty. Powstałe w wyniku wyceny należności dodatnie różnice kursowe zalicza się do przychodów finansowych, natomiast ujemne różnice kursowe do kosztów finansowych.

j) Należności i roszczenia wyrażone w walucie krajowej dla przedstawienia realnej ich wartości zostały pomniejszone o odpisy aktualizujące należności wątpliwe od dłużników postawionych w stan likwidacji lub upadłości lub kwestionujących należności, zalegających z zapłatą a ocena dłużnika wskazuje, że spłata należności w najbliższym czasie nie jest prawdopodobna.

k) Inwestycje krótkoterminowe w postaci:

- dłużnych papierów wartościowych wycenia się w cenach nabycia powiększonej o należne odsetki zgodnie z 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.

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

ł) Środki pieniężne wyrażone w walutach obcych przeliczone zostały na dzień bilansowy wg kursu zakupu banku z którego usług korzystała jednostka nie wyższego jednak od średniego kursu NBP 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, rezerwę na przyszłe zobowiązania z tytułu zakupu praw do znaku towarowego oraz rezerwę na inne przyszłe zobowiązania. Rezerwy wycenia się w ewidencji na dzień bilansowy według wiarygodnie oszacowanej wartości.
- b) Zobowiązania wyrażone w walucie krajowej wyceniane są na dzień bilansowy w kwocie wymagającej zapłaty. Na dzień powstania zobowiązania ewidencjonuje się według wartości nominalnej.
- c) Zobowiązania wyrażone w walutach obcych wyceniane są na dzień bilansowy według kursu sprzedaży zastosowanego przez bank, z którego usług korzysta Spółka – według kursu BPH – PBK S.A., nie niższym od kursu średniego NBP z dnia wyceny dla danej waluty. Na dzień powstania zobowiązania wycenia się je według średniego kursu NBP. Natomiast środki wydatkowane na pokrycie zobowiązania wycenia się według kursu sprzedaży stosowanego przez bank z którego usług Spółka korzysta w dniu zapłaty nie niższego od średniego kursu NBP dla danej waluty. Powstałe w wyniku wyceny należności dodatnie różnice kursowe zalicza się do przychodów finansowych, natomiast ujemne różnice kursowe do kosztów finansowych.
- 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 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
 - rozwiązanie odpisu aktualizującego wartość aktywów trwałych i obrotowych
 - kary umowne z tytułu dostaw, robót i usług - otrzymane
 - rozwiązanie nie wykorzystanej rezerwy wobec ustania przyczyny jej utworzenia np. związane z rezerwami na odprawy emerytalne i rentowe, nagrody jubileuszowe, na płatności z tytułu udzielonych gwarancji spółkom zależnym, oraz ze stratami z transakcji gospodarczych w toku.
- b) Pozostałe koszty operacyjne stanowią koszty nie związane bezpośrednio ze zwykłą działalnością jednostki i obejmują głównie:
 - nie umorzona część wartości początkowej sprzedanych i zlikwidowanych środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych
 - koszty sprzedającego związane ze sprzedażą i likwidacją środków trwałych
 - odpisy aktualizujące wartość rzeczowych aktywów trwałych i obrotowych,
 - utworzone odpisy aktualizujące na przewidywane lub pewne straty z tytułu operacji niefinansowych
 - przekazane nieodpłatnie aktywa (darowizny), w tym także środki pieniężne
 - odszkodowania, kary i grzywny

Pozostałe przychody i koszty finansowe

- a) Pozostałe przychody finansowe stanowią przychody z operacji finansowych a w szczególności:
 - należne odsetki z tytułu zwłoki w zapłacie
 - nadwyżki dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi,
 - kwoty należne ze sprzedaży aktywów finansowych (długo- i krótkoterminowych)
 - odsetki od pożyczek i lokat
 - kwoty dywidend od udziałów
 - przywrócenie uprzednio utraconej wartości długoterminowych aktywów finansowych w związku z ustaniem przyczyny powodującej trwałą utratę ich wartości
- b) Pozostałe koszty finansowe stanowią koszty operacji finansowych obejmujących głównie:
 - prowizje związane z uzyskaniem kredytów
 - odsetki od zaciągniętych kredytów i pożyczek
 - nadwyżki ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi
 - wartość sprzedanych aktywów finansowych w cenie nabycia z uwzględnieniem uprzednio dokonanych odpisów aktualizujących ich wartość
 - odpisy z tytułu aktualizacji wyceny aktywów finansowych

Straty i zyski nadzwyczajne

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

przewidzenia następujących poza działalnością operacyjną spółki i nie związanych z ogólnym ryzykiem jej prowadzenia.

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 I kwartał 2004r. sporządzono zgodnie z wymogami Ustawy o rachunkowości oraz Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 16 października 2001r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz.U. Nr 139 z 2001r., poz. 1569) oraz obowiązującymi zasadami rachunkowości, z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny aktywów i pasywów oraz tworzenia odpisów aktualizujących zgodnie z Ustawą o rachunkowości, porównywalności danych finansowych za 2004 i 2003 r., zgodnie z wymogami określonymi przez KPWiG. Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na podstawie danych ewidencji księgowej prowadzonej przez Spółkę.
- b) Ewidencja kosztów prowadzona jest wg rodzajów, a następnie koszty rozliczane są na miejsca ich powstania. Przeniesienie kosztów według rodzajów do zespołu 5 i 6 następuje za pośrednictwem konta 490 - „Rozliczenie kosztów”.
- c) Rachunek zysków i strat prowadzony jest wg zasad kalkulacyjnego rachunku wyników ze szczegółowością przewidzianą w załączniku nr1 do Ustawy o rachunkowości z dnia 29.09.1994r. (Dz.U.Nr 121 z 1994r., poz. 591 z późn.zmianami).
- d) Rachunek przepływów pieniężnych sporządzany jest metodą pośrednią.
- e) Księgi rachunkowe Spółki prowadzone są z zastosowaniem wspomagania komputerowymi nośnikami danych.

7. Korekty w sprawozdaniu finansowym

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

8. Dane sprawozdawcze

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

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

10. Wyniki za I kwartał 2004 roku.

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

W I kwartale 2004 roku przychody ze sprzedaży Spółki wyniosły 30,8 mln zł i były o 2,7 mln (9%) wyższe niż w analogicznym okresie roku poprzedniego. Ponadto należy zwrócić uwagę, iż przychody ze sprzedaży roku 2003 uwzględniają sprzedaż towarów AI na poziomie ok. 3,8 mln złotych - oznacza to, iż sprzedaż produktów i usług Spółki pod markami Vistula i Lantier w I kwartale 2004 była wyższa o 6,5 mln i stanowiła 127% sprzedaży tych produktów w I kwartale 2003 roku.

Intensywne działania restrukturyzacyjne w sferze operacyjnej - likwidacja projektu AI oraz zwiększenie efektywności własnych sklepów detalicznych - przyniosły zamierzone efekty. Koszty ogólnego zarządu i koszty sprzedaży w I kwartale 2004 zostały zmniejszone 2 mln złotych (23%) w stosunku do I kwartału 2003 roku. Pozwoliło to na osiągnięcie zysku na sprzedaży w wysokości 5,3 mln złotych, który stanowił 189% zysku na sprzedaży Spółki w I kwartale 2003 roku.

W wyniku na działalności operacyjnej za I kwartał 2004 wykazany został zysk uzyskany z wynegocjowanego dyskonta od zadłużenia u wierzyciela Deutsche Forfait w kwocie 1,9 mln złotych.

Decyzje podjęte przez Zarząd Spółki na początku 2004 dotyczące sprzedaży niewykorzystywanych aktywów, zaniechanie obciążenia wyniku finansowego z tytułu wyceny wierzytelności wekslowych (w związku z ich spłatą) oraz zmniejszone koszty finansowe obsługi zadłużenia pozwoliły na osiągnięcie zysku brutto za I kwartał 2004 roku na poziomie 8,2 mln złotych.

Zysk netto Spółki w I kwartale 2004 wyniósł 7.113 tysięcy złotych. Spółka w okresie I kwartału osiągnęła dodatnie wskaźniki rentowności na każdym z poziomów wyniku finansowego - rentowność sprzedaży netto wyniosła ponad 23%

Prowadzone rozmowy z wierzycielami finansowymi Spółki zostały uwieńczone sukcesem. Środki wygenerowane z bieżącej działalności w trakcie 2003 oraz I kwartału 2004 pozwoliły na spłatę wierzycieli Deutsche Forfait oraz BPHPBK. W I kwartale 2004 roku zadłużenie Spółki zostało zmniejszone o 15,4 mln zł, z czego 12,4 mln zł (dotyczące Deutsche Forfait) zostało wykazane w przepływach pieniężnych z działalności operacyjnej a 3 mln (BPHPBK) w przepływach pieniężnych z działalności finansowej. Ogółem zadłużenie Spółki wynosi w chwili obecnej 13 mln zł - kredyt obrotowy, w BRE Bank S.A. prolongowany do lutego 2005 roku. Według stanu na 31.03.2004 Spółka posiadała 5 mln złotych wolnych środków pieniężnych.

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

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

Wynik netto za IV kwartał 2003 roku uwzględnia ponadto:

- a) zmiany wyniku netto z tytułu zmiany stanu aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego w kwocie: - 1.179 tys.zł.
 b) zmiany wyniku netto z tytułu zmiany stanu rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego w kwocie: + 88 tys.zł.
 c) zmiany wyniku netto z tytułu odpisów aktualizacyjnych wartość należności (saldo):- 324 tys.zł.
 d) zmiany wyniku netto z tytułu odpisów aktualizacyjnych wartość zapasów (saldo): - 109 tys.zł
 e) zmiany wyniku netto z tytułu odpisów aktualizacyjnych wartość środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych(saldo): + 142 tys. zł.
 f) zmiany wyniku netto z tytułu zmiany stanu rezerw (saldo): + 1.156 tys.zł.

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

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

12. Osoby zarządzające oraz nadzorujące nie posiadają akcji Spółki.**13. W trakcie I kwartału 2004r. Spółka informowała w raportach bieżących o następujących, znaczących zdarzeniach mających wpływ na sytuację Spółki:****1.) Spłata zadłużenia wobec DF Deutsche Forfait AG**

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

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

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

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

W dniu 2 lutego 2004 roku Zarząd Vistula S.A. otrzymał zawiadomienie od Firmy Handlowej "STOPMAR" Marek Stopa z siedzibą w Łodzi, iż w wyniku transakcji zbycia akcji Vistula S.A. Firma Handlowa "STOPMAR" Marek Stopa zbyła 365.770 akcji Spółki Vistula S.A. Powyższe akcje stanowiły 7,49% kapitału zakładowego i uprawniały do wykonywania 365.770 głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki, co stanowiło 7,49% całkowitej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki Vistula S.A. W wyniku powyższej transakcji, na dzień 2.02.204 roku, Firma Handlowa "STOPMAR" Marek Stopa nie posiadała żadnych akcji Spółki. W zawiadomieniu o dokonanej transakcji Firma Handlowa "STOPMAR" Marek Stopa poinformowała ponadto, iż środki finansowe pozyskane w wyniku sprzedaży akcji Spółki przeznaczone zostaną na dalszy rozwój należącej do Firmy Handlowej "STOPMAR" Marek Stopa sieci franchisingowych salonów odzieżowych, prowadzących sprzedaż detaliczną pod markami będącymi własnością spółki Vistula S.A.

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

W dniu 3 lutego 2004 roku Zarząd Vistula S.A. otrzymał zawiadomienie od BZ WBK AIB Asset Management S.A. z siedzibą w Poznaniu, iż w wyniku transakcji nabycia akcji Vistula S.A rozliczonych w dniu 29 stycznia 2004 roku, klienci BZ WBK AIB Asset Management S.A. stali się posiadaczami akcji zapewniających więcej

niż 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki Vistula S.A. W dniu 29 stycznia 2004 roku na rachunkach papierów wartościowych klientów BZ WBK AIB Asset Management S.A., objętych umowami o zarządzanie, znajdowało się 365.770 akcji Spółki Vistula S.A. co stanowiło 7,49% kapitału zakładowego Spółki.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

14. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej z uwzględnieniem informacji w zakresie:**a) postępowania dotyczącego zobowiązań lub wierzytelności emitenta lub jednostki od niego zależnej, którego wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta**

- 1) Postępowanie przed Sądem Okręgowym w Krakowie, IX Wydział Gospodarczy (Sygn. akt IX GC 800/03) w sprawie z powództwa DF Deutsche Forfait AG z siedzibą w Kolonii o zasądzenie od Vistula S.A. kwoty 1.843.283,82 EUR wraz z ustawowymi odsetkami z tytułu nie wykupienia przez Vistula S.A. czterech weksli wystawionych na rzecz podmiotów zagranicznych będących dostawcami towarów marki Artisti Italiani, które DF Deutsche Forfait AG nabył w drodze indosów. Postępowanie to zostało zakończone zawarciem formalnej ugody sądowej pomiędzy stronami w dniu 2.03.2004 roku w związku dokonaniem przez Vistula S.A. w styczniu 2004 roku całkowitej spłaty zadłużenia wobec DF Deutsche Forfait AG, o czym Spółka informowała w raporcie bieżącym Nr 2/2004 z dnia 30.01.2004 r.

b) dwu lub więcej postępowań dotyczących zobowiązań oraz wierzytelności, których łączna wartość stanowi odpowiednio, co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta.

- nie dotyczy

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

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

PODPISY

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