

## POCZTA

Od : EM VISTULA Robert Jagucki

Data odbioru : 02-02-14 18:28:07

Do : EM Kancelaria Publiczna

## KOMISJA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH I GIEŁD

## Raport kwartalny SA-Q 4/2001

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

(Zgodnie z § 1 ust. 2 i § 57 ust. 1 pkt 1 Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 16 października 2001 r. - Dz.U. Nr 139, poz.1569)

Zarząd spółki **Vistula Spółka Akcyjna**

podaje do wiadomości raport kwartalny

dnia 02-02-14

(data przekazania)

## WYBRANE DANE FINANSOWE

	w tys. zł		w tys. EUR	
	4 kwartał okres od 01-10-01 do 01-12-31	4 kwartały narastająco okres od 01-01-01 do 01-12-31	4 kwartał okres od 01-10-01 do 01-12-31	4 kwartały narastająco okres od 01-01-01 do 01-12-31
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	37 379	151 087	10 334	41 398
II. Zysk (strata) na działalności operacyjnej	4 367	12 905	1 207	3 536
III. Zysk (strata) brutto	4 655	12 015	1 287	3 292
IV. Zysk (strata) netto	3 268	8 126	904	2 226
V. Aktywa (stan na 01-12-31)		164 473		46 700
VI. Kapitał własny (stan na 01-12-31)		104 092		29 556
VII. Liczba akcji (stan na 01-12-31)		4 884 530		4 884 530
VIII. Wartość księgową na jedną akcję (w zł) (stan na 01-12-31)		21,31		6,10

## BILANS

	stan na 01-12-31 koniec kwartału / 2001	stan na 01-09-30 koniec poprz. kwartału / 2001	stan na 00-12-31 koniec kwartału / 2000	stan na 00-09-30 koniec poprz. kwartału / 2000
<b>A k t y w a</b>				
I. Majątek trwały	50 392	51 264	50 896	52 906
1. Wartości niematerialne i prawne	50	58	164	164
2. Rzeczowy majątek trwały	50 304	51 172	50 706	52 689
3. Finansowy majątek trwały	38	34	26	53
4. Należności długoterminowe	0	0	0	0
II. Majątek obrotowy	111 773	107 291	71 749	76 069
1. Zapasy	17 031	25 028	25 207	31 176
2. Należności krótkoterminowe	79 686	64 339	42 019	40 882
3. Akcje (udziały) własne do zbycia	0	0	0	0
4. Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu	13 224	11 657	0	0
5. Środki pieniężne	1 832	6 267	4 523	4 011
III. Rozliczenia międzyokresowe	2 308	2 741	1 925	1 483
1. Z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 140	2 466	916	693
2. Pozostałe rozliczenia międzyokresowe	168	275	1 009	790
<b>A k t y w a r a z e m</b>	<b>164 473</b>	<b>161 296</b>	<b>124 570</b>	<b>130 458</b>
<b>P a s y w a</b>				
I. Kapitał własny	104 092	100 824	95 966	95 299
1. Kapitał akcyjny	12 000	12 000	12 000	12 000
2. Należne wpłaty na poczet kapitału akcyjnego (wielkość ujemna)	0	0	0	0
3. Kapitał zapasowy	67 526	67 367	61 213	61 199
4. Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	16 440	16 599	16 633	16 648
5. Pozostałe kapitały rezerwowe	0	0	0	0
6. Różnice kursowe z przeliczenia oddziałów (zakładów) zagranicznych	0	0	0	0
7. Niepodzielony zysk lub niepokryta strata z lat ubiegłych	0	0	0	0
8. Zysk (strata) netto	8 126	4 858	6 120	5 452
II. Rezerwy	1 505	1 512	1 364	913
1. Rezerwy na podatek dochodowy	1 505	1 512	1 364	913
2. Pozostałe rezerwy	0	0	0	0
III. Zobowiązania	54 105	53 867	23 443	28 992
1. Zobowiązania długoterminowe	0	0	0	0
2. Zobowiązania krótkoterminowe	54 105	53 867	23 443	28 992
IV. Rozliczenia międzyokresowe i przychody przyszłych okresów	4 771	5 093	2 881	5 254
<b>P a s y w a r a z e m</b>	<b>164 473</b>	<b>161 296</b>	<b>123 654</b>	<b>130 458</b>

## RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	4 kwartał / 2001 okres od 01-10-01 do 01-12-31	4 kwartały narastająco / 2001 okres od 01-01-01 do 01-12-31	4 kwartał / 2000 okres od 00-10-31 do 00-12-31	4 kwartały narastająco / 2000 okres od 01-01-01 do 00-12-31
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	37 379	151 087	36 296	142 370
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	27 878	122 713	24 434	99 969
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	9 501	28 374	11 862	42 401
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	28 269	111 848	25 281	99 846
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	19 610	88 535	17 802	75 856
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	8 659	23 313	7 479	23 990
III. Zysk (strata) brutto na sprzedaży (I-II)	9 110	39 239	11 015	42 524
IV. Koszty sprzedaży	1 341	8 097	3 756	15 144
V. Koszty ogólnego zarządu	4 326	14 392	4 499	18 224
VI. Zysk (strata) na sprzedaży (III-IV-V)	3 443	16 750	2 760	9 156
VII. Pozostałe przychody operacyjne	3 274	5 672	3 679	8 694
VIII. Pozostałe koszty operacyjne	2 350	9 517	5 786	9 155
IX. Zysk (strata) na działalności operacyjnej (VI+VII-VIII)	4 367	12 905	653	8 695
X. Przychody z akcji i udziałów w innych jednostkach	0	0	0	0
XI. Przychody z pozostałego finansowego majątku trwałego	0	0	0	0
XII. Pozostałe przychody finansowe	1 746	3 590	1 324	2 735
XIII. Koszty finansowe	1 417	4 475	710	1 907
XIV. Zysk (strata) na działalności gospodarczej (IX+X+XI+XII-XIII)	4 696	12 020	1 267	9 523
XV. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (XV.1. - XV.2.)	-41	-5	-48	-122
1. Zyski nadzwyczajne	21	74	60	146
2. Straty nadzwyczajne	62	79	108	268
XVI. Zysk (strata) brutto	4 655	12 015	1 219	9 401
XVII. Podatek dochodowy	1 387	3 889	551	3 281
XVIII. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0	0	0	0
XIX. Zysk (strata) netto	3 268	8 126	668	6 120
Zysk (strata) netto (za 12 miesięcy)		8 126		6 120
Średnia ważona liczba akcji zwykłych		4 884 530		4 884 530
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)		1,66		1,25

## RACHUNEK PRZEPIŁYWU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH

	4 kwartał / 2001 okres od 01-10-01 do 01-12-31	4 kwartały narastająco / 2001 okres od 01-01-01 do 01-12-31	4 kwartał / 2000 okres od 00-10-01 do 00-12-31	4 kwartały narastająco / 2000 okres od 00-01-01 do 00-12-31
A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II) - metoda pośrednia	-617	6 645	4 708	-2 811
I. Zysk (strata) netto	3 268	8 126	668	6 120
II. Korekty razem	-3 885	-1 481	4 040	-8 931
1. Amortyzacja	1 979	7 643	2 032	8 122
2. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	815	1 962	213	1 272
3. Odsetki i dywidendy	780	1 987	-3	-559
4. (Zysk) strata z tytułu działalności inwestycyjnej	97	-245	-261	-428
5. Zmiana stanu pozostałych rezerw	0	0	0	0
6. Podatek dochodowy (wykazany w rachunku zysków i strat)	1 387	3 889	551	3 281
7. Podatek dochodowy zapłacony	-1 068	-4 316	-979	-3 088
8. Zmiana stanu zapasów	7 997	8 176	5 969	529
9. Zmiana stanu należności	-12 732	-35 707	-483	18 121
10. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych (z wyjątkiem pożyczek i kredytów)	-2 927	13 314	1 338	2 020
11. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-1 349	671	-1 647	-1 919
12. Zmiana stanu przychodów przyszłych okresów	1 136	1 145	-29	-55
13. Pozostałe korekty	0	0	15	15
B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-4 895	-22 122	-308	-1 835
I. Wpływy z działalności inwestycyjnej	12 557	13 322	2 341	3 906
1. Sprzedaż składników wartości niematerialnych i prawnych	0	0	0	0
2. Sprzedaż składników rzeczowego majątku trwałego	956	1 529	1 403	2 181
3. Sprzedaż składników finansowego majątku trwałego, w tym:	0	0	625	625
- w jednostkach zależnych	0	0	0	0
- w jednostkach stowarzyszonych	0	0	0	0
- w jednostce dominującej	0	0	0	0
4. Sprzedaż papierów wartościowych przeznaczonych do obrotu	11 318	11 318	0	0
5. Spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0	0	0	0
6. Otrzymane dywidendy	12	12	50	50
7. Otrzymane odsetki	271	463	263	1 050
8. Pozostałe wpływy	0	0	0	0
II. Wydatki z tytułu działalności inwestycyjnej	17 452	35 444	2 649	5 741
1. Nabycie składników wartości niematerialnych i prawnych	9	28	23	45
2. Nabycie składników rzeczowego majątku trwałego	1 938	8 246	2 608	5 666
3. Nabycie składników finansowego majątku trwałego, w tym:	4	12	18	30
- w jednostkach zależnych	4	12	4	16
- w jednostkach stowarzyszonych	0	0	0	0
- w jednostce dominującej	0	0	0	0
4. Nabycie akcji (udziałów) własnych	0	0	0	0
5. Nabycie papierów wartościowych przeznaczonych do obrotu	12 886	24 543	0	0
6. Udzielone pożyczki długoterminowe	2 615	2 615	0	0
7. Pozostałe wydatki	0	0	0	0
C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	1 077	12 786	-3 888	-1 780
I. Wpływy z działalności finansowej	2 957	17 211	-3 366	202
1. Zaciągnięcie długoterminowych kredytów i pożyczek	0	0	0	0
2. Emisja obligacji lub innych długoterminowych dłużnych papierów wartościowych	0	0	0	0
3. Zaciągnięcie krótkoterminowych kredytów i pożyczek	2 957	17 211	-3 366	202
4. Emisja obligacji lub innych krótkoterminowych dłużnych papierów wartościowych	0	0	0	0
5. Wpływy z emisji akcji (udziałów) własnych	0	0	0	0
6. Dopłaty do kapitału	0	0	0	0
7. Pozostałe wpływy	0	0	0	0
II. Wydatki z tytułu działalności finansowej	1 880	4 425	522	1 982
1. Spłata długoterminowych kredytów i pożyczek	0	0	0	0
2. Wykup obligacji lub innych długoterminowych dłużnych papierów wartościowych	0	0	0	0
3. Spłata krótkoterminowych kredytów bankowych i pożyczek	0	0	0	169
4. Wykup obligacji lub innych krótkoterminowych dłużnych papierów wartościowych	0	0	0	0
5. Koszty emisji akcji własnych	0	0	0	0
6. Umożnienie akcji (udziałów) własnych	0	0	0	0
7. Płatności dywidend i innych wypłat na rzecz właścicieli	0	0	0	0
8. Wypłaty z zysku dla osób zarządzających i nadzorujących	0	0	0	0
9. Wydatki na cele społecznie-użyteczne	0	0	0	0
10. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	0	0	0	0
11. Zapłacone odsetki	1 065	2 463	309	541
12. Pozostałe wydatki	815	1 962	213	1 272
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A+/-B+/-C)	-4 435	-2 691	512	-6 426
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	-4 435	-2 691	512	-6 426
- w tym zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych od walut obcych	-223	-523	-47	-190
F. Środki pieniężne na początek okresu	6 267	4 523	3 813	10 949
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D)	1 832	1 832	4 325	4 523

## ZOBOWIĄZANIA POZABILANSOWE

	stan na 01-12-31 koniec kwartału / 2001	stan na 01-09-30 koniec poprz. kwartału / 2001	stan na 00-12-31 koniec kwartału / 2000	stan na 00-09-30 koniec poprz. kwartału / 2000
Zobowiązania pozabilansowe				
a) łączna wartość udzielonych gwarancji i poręczeń, w tym:	10 118	10 887	0	0
- na rzecz jednostek zależnych	10 118	10 887	0	0
- na rzecz jednostek stowarzyszonych				
- na rzecz jednostki dominującej				
b) pozostałe zobowiązania pozabilansowe (z tytułu)	33 639	32 158	18 650	13 650
-gwarancje celne	950	950	3 300	3 300
-gwarancje z tytułu wynajmu lokali sklepowych	1 747	1 506	350	350
-weksle własne będące zabezpieczeniem kredytów bankowych	20 000	20 000	15 000	10 000
-weksel własny będący zabezpieczeniem zobowiązań licencyjnych	5 067	5 067	0	0
-weksle własne będące zabezpieczeniem zobowiązań leasingowych	5 875	4 635	0	0
-				
Zobowiązania pozabilansowe, razem	43 757	43 045	18 650	13 650

## "KOMENTARZ"

## KOMENTARZ DO RAPORTU KWARTALNEGO SAQ-4/2001

1. Raport kwartalny został sporządzony zgodnie z ustawą o rachunkowości, Rozporządzeniem Rady Ministrów z dnia 10.12.2001r o raportach na GPW, obowiązującymi zasadami rachunkowości (przedstawionymi w raporcie za I półrocze 2001r.), z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny aktywów i pasywów, tworzenia rezerw zgodnie z Art. 37 ustawy oraz porównywalności danych finansowych za 4 kwartał 2000 i 4 kwartał 2001 r. zgodnie z wymogami określonymi przez KPWiG. - na podstawie danych ewidencji księgowej prowadzonej przez Spółkę.
- Rachunek zysków i strat prowadzony jest przez Spółkę wg. zasad kalkulacyjnego rachunku wyników (wariant kalkulacyjny wersja 2 - ustawy o rachunkowości).
2. Dane za 4 kwartał bieżącego roku są porównywalne z danymi za 4 kwartał roku ubiegłego.
3. Wyniki za 4 kwartał.
- W 4 kwartale 2001r. Spółka uzyskała przychody ze sprzedaży towarów i usług w wysokości 37.379 tys. zł, uzyskując w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego dynamikę przychodów 103%. Dynamika kosztów sprzedanych produktów i towarów za ten okres wyniosła 112%. Zysk na sprzedaży w 4 kwartale 2001r wyniósł 3.443 tys. zł, co stanowiło dynamikę 124,7% w porównaniu do 4 - go kwartału 2000r. Natomiast wynik na działalności operacyjnej za 4 - kwartał 2001r wykazany został w wysokości 4.367 tys. zł, a zysk netto w wysokości 3.268 tys. zł.

Na wynik finansowy Spółki za 4 kwartał znaczący wpływ miały następujące czynniki:

- Spadek kosztów zarządu oraz kosztów sprzedaży (kosztów prowadzenia sklepów) w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego,
  - Spadek, w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego, pozostałych kosztów operacyjnych, pomimo dokonania wyceny bilansowej majątku obrotowego, utworzenia rezerw bilansowych, związany z systematycznym tworzeniem odpisów aktualizacyjnych wartości majątku trwałego jak i obrotowego w ciągu całego 2001 roku,
  - Wzrost kosztów finansowych związany z wyceną bilansową majątku obrotowego oraz z kosztami finansowymi związanymi korzystaniem przez Spółkę z zewnętrznych źródeł finansowania.
4. W 4 kwartale 2001 r. od dochodu do opodatkowania odpisano:
- a) darowizny w kwocie 62 tys. zł,
5. Zysk netto za 4 kwartał 2001 r. uwzględnia ponadto :
- a) rozwiązanie rezerwy na odroczony podatek dochodowy od wykorzystanych ulg inwestycyjnych +128 tys. zł
- b) zmiany zysku z tytułu utworzonych i rozwiązanych rezerw na odroczony podatek dochodowy oraz rozliczeń międzyokresowych kosztów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na pozostałe tytuły (saldo) -477 tys. zł
6. Poszczególne pozycje aktywów i pasywów przeliczone zostały na EURO według kursu średniego z dnia 31.12.2001 r. ogłoszonego przez NBP, który wynosił 3,519 zł/EURO.
- Poszczególne pozycje rachunku zysków i strat zostały przeliczone na EURO według kursu: 3,6496 zł/EURO, który stanowi średnią arytmetyczną średnich kursów EURO ustalonych przez NBP na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca objętego raportem kwartalnym.

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

Lp.	Akcjonariusz	Stan na dzień 30.09.2001r.		Stan na dzień 31.12.2001r.	
		liczba akcji na WZA	% głosów	liczba akcji na WZA	% głosów
1.	H.I.P. Holding B.V. Amsterdam	1 141 752	23,37	1 141 752	23,37
2.	PZU S.A.	599 686	12,28	599 686	12,28
3.	"Vistula Market" Sp. z o.o.	423 630	8,67	423 630	8,67
4.	"Staszów" Sp. z o.o.	295 200	6,04	295 200	6,04
5.	"Lantier" Sp. z o.o.	401 100	8,21	401 100	8,21
6.	Pionier Otwarty Fundusz Inwestycyjny Agresywnego Inwestowania	-	-	244 579	5,01

8. Osoby zarządzające oraz nadzorujące Spółkę nie posiadają akcji Spółki.

9. W trakcie 4 kwartału Spółka informowała w raportach bieżących o następujących znaczących zdarzeniach mających wpływ na sytuację Spółki:

- o zmianach w akcjonariacie Spółki,
- o zmianach w składzie Rady Nadzorczej Vistula S.A. oraz w składzie Zarządu,
- o zawarciu przez Spółkę znaczących umów ze spółką Marhil Holding B.V., których przedmiotem jest dostarczenie towarów (odzież i artykuły komplementarne) dla

Vistula S.A., które będą sprzedawane w sieci sklepów Artisti Italiani w sezonie jesień/zima 2001r oraz wiosna/lato 2002r.. Łączna wartość umów wynosi 2.355.380,22 EURO , przyczym wartość umów zawartych przez Vistula S.A. z Marhil Holding B.V. w ciągu ostanich 12 miesięcy wynosi 4.531.890 EURO.

- 10.Podniu bilansowym Spółka informowała ponad to o zmianach w składzie Zarządu Spółki. Rezygnację złożyli: dotychczasowy prezes Zarządu Pan Janusz Płocica oraz Wice Prezes Zarządu Pan Piotr Kasprzak. Rada Nadzorcza podjęła uchwałę o przyjęciu ich rezygnacji oraz o powołaniu na stanowisko Prezesa Zarządu Pana Michała Wójcika pełniącego dotychczas funkcję Wice Prezesa Zarządu.
- 11.W okresie 4 kwartału nie były prowadzone przed sądem lub organem administracji publicznej postępowania dotyczące zobowiązań lub wierzytelności Spółki lub jednostek zależnych, których łączna wartość przekroczyłaby 10% kapitałów Spółki.
- 12.W okresie 4 kwartału Spółka zawierała transakcje z podmiotami powiązаныmi jednakże były to transakcje typowe i rutynowe, zawierane na warunkach rynkowych.
- 13.W okresie 4 kwartału Spółka udzielała pożyczek oraz gwarancji spółką zależnym, jednakże wartość udzielonych pożyczek każdej ze spółek trakcie 4-tego kwartału nie przekroczyła 10% wartości kapitałów własnych Spółki.

W związku z brakiem w formularzach emitenta zestawienia zmian kapitałów, Spółka przedstawia powyższe zmiany w "Komentarzu"

#### ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM za 2001r.

za okres	2001 IV kwartał rok bieżący	2001 rok bieżący, okres I -XII 2001r.	2000 IV kwartał rok poprzedni	2000 okres I-XII rok poprzedni
<b>I.Stan kapitału własnego na początek okresu(BO)</b>	<b>100 824</b>	<b>95 966</b>	<b>95 298</b>	<b>89 614</b>
a)zmiany przyjętych zasad (polityki)rachunkowości				
b)korekty błędów zasadniczych				
<b>I. a. Stan kapitału własnego na początek okresu(BO) , po uzgodnieniu do danych porównywalnych</b>	<b>100 824</b>	<b>95 966</b>	<b>95 298</b>	<b>89 614</b>
<b>1.Stan kapitału zakładowego na początek okresu</b>	<b>12 000</b>	<b>12 000</b>	<b>12 000</b>	<b>12 000</b>
1.1.Zmiany stanu kapitału zakładowego				
a)zwiększenia (z tytułu)				
- emisji akcji				
b)zmniejszenia (z tytułu)				
- umorzenia				
<b>1.2.Stan kapitału zakładowego na koniec okresu</b>	<b>12 000</b>	<b>12 000</b>	<b>12 000</b>	<b>12 000</b>
<b>2.Stan należnych wpłat na poczet kapitału zakładowego na początek okresu</b>				
2.1.Zmiana stanu należnych wpłat na poczet kapitału akcyjnego				
a)zwiększenie				
b)zmniejszenie				
<b>2.2.Stan należnych wpłat na poczet kapitału zakładowego na koniec okresu</b>				
<b>3.Stan kapitału zapasowego na początek okresu</b>	<b>67 367</b>	<b>61 213</b>	<b>61 199</b>	<b>57 119</b>
3.1.Zmiany stanu kapitału zapasowego				
a)zwiększenie (z tytułu)	<b>159</b>	<b>6 313</b>		<b>4 094</b>
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej				
- z podziału zysku (ustawowo)				
- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)		<b>6 120</b>		<b>3 882</b>
- zasileniez kapit.rezerwowego z tyt. aktualizacji wyceny	<b>159</b>	<b>193</b>	<b>14</b>	<b>212</b>
b)zmniejszenie (z tytułu)				
- pokrycia straty				
<b>3.2.Stan kapitału zapasowego na koniec okresu</b>	<b>67 526</b>	<b>67 526</b>	<b>61 213</b>	<b>61 213</b>
<b>4.Stan kapitału rezerwowego z aktualizacji wyceny na początek okresu</b>	<b>16 599</b>	<b>16 633</b>	<b>16 647</b>	<b>16 845</b>
4.1.Zmiany stanu kapitału rezerwowego z aktualizacji wyceny				
a)zwiększenie (z tytułu)				
b)zmniejszenia (z tytułu)	<b>-159</b>	<b>-193</b>	<b>-14</b>	<b>-212</b>
- sprzedaży i likwidacji środków trwałych	<b>159</b>	<b>193</b>	<b>14</b>	<b>212</b>
<b>4.2.Stan kapitału rezerwowego z aktualizacji wyceny</b>				