

## POCZTA

Od : EM VISTULA Robert Jagucki

Data odbioru : 00-08-04 15:32:56

Do : EM Kancelaria

## KOMISJA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH I GIEŁD

## Raport SA-Q 2/2000

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

(Zgodnie z § 46 ust. 1 pkt 2 Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 22 grudnia 1998r. - Dz.U. Nr 163, poz. 1160)

Zarząd spółki **Zakłady Przemysłu Odzieżowego "Vistula" S.A.**

podaje do wiadomości raport kwartalny

dnia 00-08-04

(data przekazania)

## WYBRANE DANE FINANSOWE

	w tys. zł		w tys. EURO	
	2 kwartał okres od 00-04-01 do 00-06-30	2 kwartały narastająco okres od 00-01-01 do 00-06-30	2 kwartał okres od 00-04-01 do 00-06-30	2 kwartały narastająco okres od 00-01-01 do 00-06-30
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	33 146	69 058	8 128	16 934
II. Zysk (strata) na działalności operacyjnej	1 194	4 127	293	1 012
III. Zysk (strata) brutto	1 416	4 511	347	1 106
IV. Zysk (strata) netto	1 082	3 115	265	764
V. Aktywa (stan na 00-06-30)		119 364		28 369
VI. Kapitał własny (stan na 00-06-30)		92 960		22 094
VII. Liczba akcji (stan na 00-06-30)		4 884 530		4 884 530
VIII. Wartość księgową na jedną akcję (w zł) (stan na 00-06-30)		19,03		4,52

## BILANS

	stan na 00-06-30 koniec kwartału / 2000	stan na 00-03-31 koniec poprz. kwartału / 2000	stan na 99-06-30 koniec kwartału / 1999	stan na 99-03-31 koniec poprz. kwartału / 1999
<b>A k t y w a</b>				
I. Majątek trwały	54 060	55 720	52 037	51 140
1. Wartości niematerialne i prawne	186	187	204	144
2. Rzeczowy majątek trwały	53 829	55 492	51 819	50 982
3. Finansowy majątek trwały	45	41	14	14
4. Należności długoterminowe	0	0	0	0
II. Majątek obrotowy	62 880	68 191	63 185	78 502
1. Zapasy	30 716	33 761	22 452	26 675
2. Należności krótkoterminowe	28 351	23 206	24 875	26 071
3. Akcje (udziały) własne do zbycia	0	0	0	5 800
4. Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu	0	0	4 048	8 570
5. Środki pieniężne	3 813	11 224	11 810	11 386
III. Rozliczenia międzyokresowe	2 424	2 230	1 164	1 582
1. Z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 068	402	0	0
2. Pozostałe rozliczenia międzyokresowe	1 356	1 828	1 164	1 582
<b>A k t y w a r a z e m</b>	<b>119 364</b>	<b>126 141</b>	<b>116 386</b>	<b>131 224</b>
<b>P a s y w a</b>				
I. Kapitał własny	92 960	91 880	92 587	103 523
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	61 129	57 119	56 948	63 372
4. Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	16 717	16 846	17 016	17 018
5. Pozostałe kapitały rezerwowe	0	0	2 400	0
6. Różnice kursowe z przeliczenia oddziałów (zakładów) zagranicznych	0	0	0	0
7. Niepodzielony zysk lub niepokryta strata z lat ubiegłych	0	3 882	(1 407)	8 279
8. Zysk (strata) netto	3 114	2 033	5 630	2 854
II. Rezerwy	511	413	1 703	1 681
1. Rezerwy na podatek dochodowy	511	330	1 573	1 681
2. Pozostałe rezerwy	0	83	130	0
III. Zobowiązania	18 287	27 584	18 596	22 690
1. Zobowiązania długoterminowe	0	169	338	507
2. Zobowiązania krótkoterminowe	18 287	27 415	18 258	22 183
IV. Rozliczenia międzyokresowe i przychody przyszłych okresów	7 606	6 264	3 500	3 330
<b>P a s y w a r a z e m</b>	<b>119 364</b>	<b>126 141</b>	<b>116 386</b>	<b>131 224</b>

## RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	2 kwartał / 2000 okres od 00-04-01 do 00-06-30	2 kwartaly narastająco / 2000 okres od 00-01-01 do 00-06-30	2 kwartał / 1999 okres od 99-04-01 do 99-06-30	2 kwartaly narastająco / 1999 okres od 99-01-01 do 99-06-30
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	33 146	69 058	33 660	69 389
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	22 056	48 726	25 361	54 910
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	11 090	20 332	8 299	14 479
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	22 230	47 712	23 305	48 921
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	16 484	36 962	18 913	41 137
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	5 746	10 750	4 392	7 784
III. Zysk (strata) brutto na sprzedaży (I-II)	10 916	21 346	10 355	20 468
IV. Koszty sprzedaży	3 837	7 450	2 318	4 823
V. Koszty ogólnego zarządu	4 770	8 984	3 768	7 273
VI. Zysk (strata) na sprzedaży (III-IV-V)	2 309	4 912	4 269	8 372
VII. Pozostałe przychody operacyjne	1 320	2 125	546	835
VIII. Pozostałe koszty operacyjne	2 435	2 910	1 382	2 397
IX. Zysk (strata) na działalności operacyjnej (VI+VII-VIII)	1 194	4 127	3 433	6 810
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	565	1 128	887	1 835
XIII. Koszty finansowe	261	668	195	385
XIV. Zysk (strata) na działalności gospodarczej (IX+X+XI+XII-XIII)	1 498	4 587	4 125	8 260
XV. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (XV.1. - XV.2.)	(82)	(76)	1	(12)
1. Zyski nadzwyczajne	3	26	163	163
2. Straty nadzwyczajne	85	102	162	175
XVI. Zysk (strata) brutto	1 416	4 511	4 126	8 248
XVII. Podatek dochodowy	334	1 396	1 350	2 618
XVIII. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0	0	0	0
XIX. Zysk (strata) netto	1 082	3 115	2 776	5 630
Zysk (strata) netto (za 12 miesięcy)		2 657		9 449
Średnia ważona liczba akcji zwykłych		4 884 530		5 907 044
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)		0,54		1,60

## RACHUNEK PRZEPŁYWU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH

	2 kwartał / 2000 okres od 00-04-01 do 00-06-30	2 kwartały narastająco / 2000 okres od 00-01-01 do 00-06-30	2 kwartał / 1999 okres od 99-04-01 do 99-06-30	2 kwartały narastająco / 1999 okres od 99-01-01 do 99-06-30
A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II) - metoda pośrednia	(8 892)	(7 173)	1 938	5 858
I. Zysk (strata) netto	1 082	3 115	2 776	5 630
II. Korekty razem	(9 974)	(10 288)	(838)	228
1. Amortyzacja	2 052	4 072	1 717	3 461
2. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	207	642	263	394
3. Odsetki i dywidendy	(270)	(562)	(385)	(812)
4. (Zysk) strata z tytułu działalności inwestycyjnej	17	8	(311)	(308)
5. Zmiana stanu pozostałych rezerw			22	(242)
6. Podatek dochodowy (wykazany w rachunku zysków i strat)	250	1 396	1 072	2 618
7. Podatek dochodowy zapłacony	(218)	(1 552)	(1 123)	(2 622)
8. Zmiana stanu zapasów	3 044	(4 980)	4 223	178
9. Zmiana stanu należności	(5 744)	(5 107)	1 696	(4 119)
10. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych (z wyjątkiem pożyczek i kredytów)	(11 125)	(5 692)	(8 600)	2 237
11. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	1 899	1 456	535	(722)
12. Zmiana stanu przychodów przyszłych okresów	(86)	31	53	165
13. Pozostałe korekty	0		0	0
B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	(86)	(1 001)	3 051	(1 509)
I. Wpływy z działalności inwestycyjnej	564	925	17 230	28 195
1. Sprzedaż składników wartości niematerialnych i prawnych			0	0
2. Sprzedaż składników rzeczowego majątku trwałego	241	300	10	23
3. Sprzedaż składników finansowego majątku trwałego, w tym:			0	0
- w jednostkach zależnych			0	0
- w jednostkach stowarzyszonych			0	0
- w jednostce dominującej			0	0
4. Sprzedaż papierów wartościowych przeznaczonych do obrotu			16 816	27 327
5. Spłata udzielonych pożyczek długoterminowych			0	0
6. Otrzymane dywidendy			6	6
7. Otrzymane odsetki	323	625	398	839
8. Pozostałe wpływy			0	0
II. Wydatki z tytułu działalności inwestycyjnej	650	1 926	14 179	29 704
1. Nabycie składników wartości niematerialnych i prawnych	22	22	86	110
2. Nabycie składników rzeczowego majątku trwałego	624	1 900	1 985	3 831
3. Nabycie składników finansowego majątku trwałego, w tym:	4	4	0	0
- w jednostkach zależnych	4	4	0	0
- w jednostkach stowarzyszonych			0	0
- w jednostce dominującej			0	0
4. Nabycie akcji (udziałów) własnych			0	0
5. Nabycie papierów wartościowych przeznaczonych do obrotu			11 849	25 263
6. Udzielone pożyczki długoterminowe			0	0
7. Pozostałe wydatki			259	500
C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-III)	1 567	1 038	10 365	(10 595)
I. Wpływy z działalności finansowej	1 913	1 913	169	169
1. Zaciągnięcie długoterminowych kredytów i pożyczek			0	0
2. Emisja obligacji lub innych długoterminowych dłużnych papierów wartościowych			0	0
3. Zaciągnięcie krótkoterminowych kredytów i pożyczek	1 913	1 913	169	169
4. Emisja obligacji lub innych krótkoterminowych dłużnych papierów wartościowych			0	0
5. Wpływy z emisji akcji (udziałów) własnych			0	0
6. Dopłaty do kapitału			0	0
7. Pozostałe wpływy			0	0
II. Wydatki z tytułu działalności finansowej	346	875	10 534	10 764
1. Spłata długoterminowych kredytów i pożyczek			169	169
2. Wykup obligacji lub innych długoterminowych dłużnych papierów wartościowych			0	0
3. Spłata krótkoterminowych kredytów bankowych i pożyczek	84	169	84	169
4. Wykup obligacji lub innych krótkoterminowych dłużnych papierów wartościowych			0	0
5. Koszty emisji akcji własnych			0	0
6. Umożnienie akcji (udziałów) własnych			10 000	10 000
7. Płatności dywidend i innych wypłat na rzecz właścicieli			0	0
8. Wypłaty z zysku dla osób zarządzających i nadzorujących			0	0
9. Wydatki na cele społecznie-użyteczne			0	0
10. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego			0	0
11. Zapłacone odsetki	54	63	18	32
12. Pozostałe wydatki	208	643	263	394
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A+/-B+/-C)	(7 411)	(7 136)	(5 376)	(6 246)
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	(7 411)	(7 136)	(5 376)	(6 246)
- w tym zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych od walut obcych	17	46	(51)	(56)
F. Środki pieniężne na początek okresu	11 224	10 949	17 186	18 056
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D)	3 813	3 813	11 810	11 810

## ZOBOWIĄZANIA POZABILANSOWE

	stan na 00-06-30 koniec kwartału / 2000	stan na 00-03-31 koniec poprz. kwartału / 2000	stan na 99-06-30 koniec kwartału / 1999	stan na 99-03-31 koniec poprz. kwartału / 1999
Zobowiązania pozabilansowe	0	0	0	0
a) łączna wartość udzielonych gwarancji i poręczeń, w tym:	0	0	0	0
- na rzecz jednostek zależnych	0	0	0	0
- na rzecz jednostek stowarzyszonych	0	0	0	0
- na rzecz jednostki dominującej	0	0	0	0
b) pozostałe zobowiązania pozabilansowe (z tytułu)	0	0	0	0
-				
Zobowiązania pozabilansowe, razem	0	0	0	0

## "KOMENTARZ"

**KOMENTARZ DO RAPORTU KWARTALNEGO SAQ-2/2000**

1. Raport kwartalny został sporządzony zgodnie z ustawą o rachunkowości, Rozporządzeniem Rady Ministrów z dnia 22.12.1998r. o raportach na GPW, obowiązującymi zasadami rachunkowości (przedstawionymi w raporcie za 1999r.), z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny aktywów i pasywów, tworzenia rezerw zgodnie z Art.37 ustawy oraz porównywalności danych finansowych za 2 kwartał 1999r. i 2 kwartał 2000r. 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 2 kwartał bieżącego roku są porównywalne z danymi za 2 kwartał roku ubiegłego, przy czym w związku z wprowadzeniem zmian zasad rachunkowości dotyczących :

a) zaliczania od 1 stycznia 2000r. kosztów ogólnogospodarczych związanych z utrzymaniem obiektów o charakterze ogólnym, inwentarza zarządu i magazynów do kosztów ogólnego zarządu oraz kosztów ogólnogospodarczych związanych z utrzymaniem bazy transportu towarowego do kosztów sprzedaży produktów (dotychczas obciążały one koszty wydziałowe) w celu doprowadzenia do porównywalności danych za 2-gi kwartał 1999r. pomniejszono koszt wytworzenia sprzedanych wyrobów o kwotę 286 tys.zł, pomniejszono wartość zapasów wyrobów gotowych o kwotę 125 tys.zł oraz powiększono koszty ogólnego zarządu o kwotę 369 tys.zł i koszty sprzedaży o 42 tys.zł. Powyższe zmiany doprowadziły do zmniejszenia wyniku brutto o kwotę 125 tys.zł.

Wpływ zmiany powyższej metody na porównywalność wyników 2 kwartału 1999r. :

- spadek zysku na działalności operacyjnej 125 tys.zł
- spadek zysku brutto 125 tys.zł
- spadek zysku netto 88 tys.zł

b) ponadto Spółka utworzyła na dzień 31.12.1999r. rezerwę na zobowiązania długookresowe wobec pracowników z tytułu nagród jubileuszowych i odpraw emerytalnych w łącznej wysokości 2.387,2 tys.zł.

Powyższa rezerwa w części dotyczącej roku obrotowego 1999 wynoszącej 255 tys.zł obciążała wynik finansowy roku 1999, natomiast część dotycząca lat ubiegłych została, w celu doprowadzenia danych finansowych do porównywalności, ujęta w bilansie za 1999r. jako niepodzielony wynik - niepokryta strata z lat ubiegłych w kwocie 1.407 tys.zł.

Wpływ utworzenia powyższej rezerwy na porównywalność danych za 2 kwartał 1999r. wyniósł :

- ujęcie w bilansie na koniec 2 kwartału 1999r. w pozycji niepodzielony zysk, niepokrytej straty z lat ubiegłych w kwocie 1.407 tys.zł
- spadek rezerwy na odroczony podatek dochodowy na koniec 2 kwartału 1999r. o kwotę 725 tys.zł
- wzrost rozliczeń międzyokresowych biernych na koniec 2 kwartału 1999r. w kwocie 2.132 tys.zł

3. Wyniki za 2 kwartał 2000r.

W 2 kwartale 2000r. Spółka uzyskała przychody ze sprzedaży towarów i usług w wysokości 33.146 tys.zł, uzyskując w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego dynamikę przychodów 98,5%. Dynamika kosztów sprzedanych produktów i towarów za ten okres wyniosła 95,0%. Zysk na sprzedaży w 2 kwartale 2000r. wyniósł 10.916 tys.zł, co stanowiło dynamikę 105,4% w porównaniu do 2-go kwartału 1999r. Natomiast wynik na działalności operacyjnej za 2-gi kwartał 2000r. wykazany został w wysokości 1.194 tys.zł, a zysk netto w wysokości 1.082 tys.zł.

W czerwcu Spółka dokonała dopłaty zwrotnej w kwocie 4.900 tys.zł do kapitału spółki "Vistula Market" Sp.z o.o., w której "Vistula" posiada 100% udziałów.

Na wynik finansowy Spółki za 2 kwartał znaczący wpływ miały następujące czynniki:

- spadek sprzedaży w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego,
- wzrost kosztów ogólnego zarządu oraz kosztów sprzedaży (kosztów prowadzenia sklepów) w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego,
- utworzenie rezerwy z tytułu planowanych zwolnień z przyczyn ekonomicznych w Zakładzie Filialnym w Przeworsku w kwocie 1.347 tys.zł
- utworzenie na dzień 30 czerwca 2000r. rezerw na należności trudnościenne,

4. W 2 kwartale 2000 r. od dochodu do opodatkowania odpisano:

- a) darowizny w kwocie 28 tys.zł
- b) premię inwestycyjną w kwocie 790 tys.zł

5. Zysk netto za 2 kwartał 2000r. uwzględnia ponadto :

- a) rozwiązanie rezerwy na odroczony podatek dochodowy od wykorzystanych ulg inwestycyjnych w kwocie 189 tys.zł

- b) zmiany zysku z tytułu utworzonych i rozwiązanych rezerw na odroczony podatek dochodowy na pozostałe tytuły (saldo) w kwocie 296 tys.zł
6. Poszczególne pozycje aktywów i pasywów przeliczone zostały na EURO według kursu średniego z dnia 30.06.2000r. ogłoszonego przez NBP, który wynosił 4,2075 zł/EURO. Poszczególne pozycje rachunku zysków i strat zostały przeliczone na EURO według kursu: 4,0781 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 31.03.2000r.		Stan na dzień 30.06.2000r.	
	Liczba akcji na WZA	% głosów na WZA	Liczba akcji na WZA	% głosów na WZA
1. PZU S.A.	599 868	12,28	599 686	12,28
2. PRISTA B.V. Amsterdam	790 582	16,18	790 582	16,18
4. Martis S.A.	301 067	6,16	176 067	3,60
5. Słowiński Mariusz	305 249	6,25	305 249	6,25
6. VOX INDUSTRIE S.A.	351 170	7,19	484 170	9,91
7. Włodzimierz Ożóg	430 619	8,81	430 619	8,81
8. "Vistula Market" sp. z o.o.	0	0	417 000	8,53

8. W trakcie 2 kwartału Spółka informowała w raportach bieżących o następujących zdarzeniach :

- o zwołaniu, w siedzibie Spółki, na dzień 27.06.2000r. Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy,
- o nabyciu przez "Vistula Market" (spółkę zależną) 417 tys. akcji Spółki, co stanowi 8,53% głosów na WZA,
- o podjęciu przez Zarząd uchwały o rozpoczęciu prac zmierzających do likwidacji oddziału Spółki (zakładu produkcyjnego) w Przeworsku,
- o zmianach w akcjonariacie,
- o projektach uchwał na Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy,
- o wykazie akcjonariuszy uprawnionych do wzięcia udziału w Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy,
- o odbyciu się w dniu 27.06.2000r. Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy, które podjęło następujące uchwały:
  - o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności Spółki za 1999r.
  - o udzieleniu Zarządowi i Radzie Nadzorczej pokwitowania z wykonania przez nie obowiązków,
  - o podziale zysku bilansowego za 1999r. w wysokości 5.289.384,15 zł, z którego przeznaczono:
    - 1.407.252,00 zł na pokrycie strat z lat ubiegłych,
    - 3.882.132,15 zł na zasilenie kapitału zapasowego.

9. W okresie 2 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.

## PODPISY

Podpisy osób reprezentujących spółkę			
Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
00-08-04	Piotr Kasprzak	Członek Zarządu	