

POCZTA

Od : EM VISTULA Robert Jagucki

Data odbioru : 00-11-06 16:11:25

Do : EM Kancelaria

KOMISJA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH I GIEŁD**Raport SA-Q 3/2000**

(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 00-11-06

(data przekazania)

WYBRANE DANE FINANSOWE

	w tys. zł		w tys. EURO	
	3 kwartał okres od 00-07-01 do 00-09-30	3 kwartały narastająco okres od 00-01-01 do 00-09-30	3 kwartał okres od 00-07-01 do 00-09-30	3 kwartały narastająco okres od 00-01-01 do 00-09-30
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	37 016	106 074	9 151	26 225
II. Zysk (strata) na działalności operacyjnej	3 915	8 042	968	1 988
III. Zysk (strata) brutto	3 671	8 182	908	2 023
IV. Zysk (strata) netto		5 452	578	1 348
V. Aktywa (stan na 00-09-30)		130 458		32 647
VI. Kapitał własny (stan na 00-09-30)		95 299		23 849
VII. Liczba akcji (stan na 00-09-30)		4 884 530		4 884 530
VIII. Wartość księgową na jedną akcję (w zł) (stan na 00-09-30)		19,51		4,90

BILANS

	stan na 00-09-30 koniec kwartału / 2000	stan na 00-06-30 koniec poprz. kwartału / 2000	stan na 00-09-30 koniec kwartału / 1999	stan na 00-06-30 koniec poprz. kwartału / 1999
A k t y w a				
I. Majątek trwały	52 906	54 060	55 048	52 037
1. Wartości niematerialne i prawne	164	186	177	204
2. Rzeczowy majątek trwały	52 689	53 829	54 857	51 819
3. Finansowy majątek trwały	53	45	14	14
4. Należności długoterminowe	0	0	0	0
II. Majątek obrotowy	76 069	62 880	61 996	63 185
1. Zapasy	31 176	30 716	27 399	22 452
2. Należności krótkoterminowe	40 882	28 351	25 285	24 875
3. Akcje (udziały) własne do zbycia	0	0	0	0
4. Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu	0	0	1 114	4 048
5. Środki pieniężne	4 011	3 813	8 198	11 810
III. Rozliczenia międzyokresowe	1 483	2 424	675	1 164
1. Z tytułu odroczonego podatku dochodowego	693	1 068	0	0
2. Pozostałe rozliczenia międzyokresowe	790	1 356	675	1 164
A k t y w a r a z e m	130 458	119 364	117 719	116 386
P a s y w a				
I. Kapitał własny	95 299	92 960	90 778	92 587
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	61 199	61 129	56 948	56 948
4. Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	16 648	16 717	17 016	17 016
5. Pozostałe kapitały rezerwowe	0	0	0	2 400
6. Różnice kursowe z przeliczenia oddziałów (zakładów) zagranicznych	0	0	0	0
7. Niepodzielony zysk lub niepokryta strata z lat ubiegłych	0	0	(1 407)	(1 407)
8. Zysk (strata) netto	5 452	3 114	6 221	5 630
II. Rezerwy	913	511	620	1 703
1. Rezerwy na podatek dochodowy	913	511	620	1 573
2. Pozostałe rezerwy	0	0	0	130
III. Zobowiązania	28 992	18 287	20 933	18 596
1. Zobowiązania długoterminowe	0	0	338	338
2. Zobowiązania krótkoterminowe	28 992	18 287	20 595	18 258
IV. Rozliczenia międzyokresowe i przychody przyszłych okresów	5 254	7 606	5 388	3 500
P a s y w a r a z e m	130 458	119 364	117 719	116 386

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	3 kwartał / 2000 okres od 00-07-01 do 00-09-30	3 kwartaly narastająco / 2000 okres od 00-01-01 do 00-09-30	3 kwartał / 1999 okres od 00-07-01 do 00-09-30	3 kwartaly narastająco / 1999 okres od 99-07-01 do 99-09-30
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	37 016	106 074	33 681	103 070
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	26 809	75 535	25 630	80 540
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	10 207	30 539	8 051	22 530
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	26 853	74 565	24 167	73 088
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	21 092	58 054	19 922	61 059
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	5 761	16 511	4 245	12 029
III. Zysk (strata) brutto na sprzedaży (I-II)	10 163	31 509	9 514	29 982
IV. Koszty sprzedaży	3 938	11 388	2 425	7 248
V. Koszty ogólnego zarządu	4 741	13 725	3 666	10 939
VI. Zysk (strata) na sprzedaży (III-IV-V)	1 484	6 396	3 423	11 795
VII. Pozostałe przychody operacyjne	2 890	5 015	404	1 239
VIII. Pozostałe koszty operacyjne	459	3 369	3 041	5 438
IX. Zysk (strata) na działalności operacyjnej (VI+VII-VIII)	3 915	8 042	786	7 596
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	283	1 411	1 151	2 986
XIII. Koszty finansowe	529	1 197	663	1 048
XIV. Zysk (strata) na działalności gospodarczej (IX+X+XI+XII-XIII)	3 669	8 256	1 274	9 534
XV. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (XV.1. - XV.2.)	2	(74)	(6)	(18)
1. Zyski nadzwyczajne	60	86	2	165
2. Straty nadzwyczajne	58	160	8	183
XVI. Zysk (strata) brutto	3 671	8 182	1 268	9 516
XVII. Podatek dochodowy	1 334	2 730	677	3 295
XVIII. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0	0	0	0
XIX. Zysk (strata) netto	2 337	5 452	591	6 221
Zysk (strata) netto (za 12 miesięcy)		5 544		8 154
Średnia ważona liczba akcji zwykłych		4 884 530		10 221 132
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)		1,14		0,80

RACHUNEK PRZEPLYWU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH

	3 kwartał / 2000 okres od 00-07-01 do 00-09-30	3 kwartały narastająco / 2000 okres od 00-01-01 do 00-09-30	3 kwartał / 1999 okres od 99-07-01 do 00-09-30	3 kwartały narastająco / 1999 okres od 99-01-01 do 99-09-30
A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II) - metoda pośrednia	(346)	(7 519)	4 249	10 107
I. Zysk (strata) netto	2 337	5 452	591	6 221
II. Korekty razem	(2 683)	(12 971)	3 658	3 886
1. Amortyzacja	2 018	6 090	1 711	5 172
2. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	417	1 059	273	667
3. Odsetki i dywidendy	6	(556)	(574)	(1 386)
4. (Zysk) strata z tytułu działalności inwestycyjnej	(175)	(167)	(116)	(424)
5. Zmiana stanu pozostałych rezerw	0	0	242	0
6. Podatek dochodowy (wykazany w rachunku zysków i strat)	1 334	2 730	678	3 296
7. Podatek dochodowy zapłacony	(557)	(2 109)	(1 952)	(4 574)
8. Zmiana stanu zapasów	(460)	(5 440)	(4 947)	(4 769)
9. Zmiana stanu należności	(12 531)	(17 638)	(911)	(5 030)
10. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych (z wyjątkiem pożyczek i kredytów)	9 050	3 358	6 877	9 114
11. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(1 728)	(272)	2 354	1 632
12. Zmiana stanu przychodów przyszłych okresów	(57)	(26)	23	188
13. Pozostałe korekty	0	0	0	0
B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	(526)	(1 527)	(1 355)	(2 864)
I. Wpływy z działalności inwestycyjnej	640	1 565	11 940	40 135
1. Sprzedaż składników wartości niematerialnych i prawnych	0	0	0	0
2. Sprzedaż składników rzeczowego majątku trwałego	478	778	34	57
3. Sprzedaż składników finansowego majątku trwałego, w tym:	0	0	0	0
- 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	0	0	11 297	38 624
5. Spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0	0	0	0
6. Otrzymane dywidendy	0	0	4	10
7. Otrzymane odsetki	162	787	605	1 444
8. Pozostałe wpływy	0	0	0	0
II. Wydatki z tytułu działalności inwestycyjnej	1 166	3 092	13 295	42 999
1. Nabycie składników wartości niematerialnych i prawnych	(22)	0	0	110
2. Nabycie składników rzeczowego majątku trwałego	1 180	3 080	5 515	9 346
3. Nabycie składników finansowego majątku trwałego, w tym:	8	12	0	0
- w jednostkach zależnych	8	12	0	0
- 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	0	0	8 280	33 543
6. Udzielone pożyczki długoterminowe	0	0	0	0
7. Pozostałe wydatki	0	0	(500)	0
C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	1 070	2 108	6 506	(17 101)
I. Wpływy z działalności finansowej	1 655	3 568	0	169
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	1 655	3 568	0	169
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	585	1 460	6 506	17 270
1. Spłata długoterminowych kredytów i pożyczek	0	0	0	169
2. Wykup obligacji lub innych długoterminowych dłużnych papierów wartościowych	0	0	0	0
3. Spłata krótkoterminowych kredytów bankowych i pożyczek	0	169	85	254
4. Wykup obligacji lub innych krótkoterminowych dłużnych papierów wartościowych	0	0	0	0
5. Koszty emisji akcji własnych	0	0	0	0
6. Umorzenie akcji (udziałów) własnych	0	0	0	10 000
7. Płatności dywidend i innych wypłat na rzecz właścicieli	0	0	3 615	3 615
8. Wypłaty z zysku dla osób zarządzających i nadzorujących	0	0	97	97
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	169	232	36	68
12. Pozostałe wydatki	416	1 059	2 673	3 067
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A+/-B+/-C)	198	(6 938)	(3 612)	(9 858)
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	198	(6 938)	(3 612)	(9 858)
- w tym zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych od walut obcych	(100)	(143)	89	33
F. Środki pieniężne na początek okresu	3 813	10 949	11 810	18 056
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D)	4 011	4 011	8 198	8 198

ZOBOWIĄZANIA POZABILANSOWE

	stan na 00-09-30 koniec kwartału / 2000	stan na 00-06-30 koniec poprz. kwartału / 2000	stan na 00-09-30 koniec kwartału / 1999	stan na 00-06-30 koniec poprz. kwartału / 1999
Zobowiązania pozabilansowe				
a) łączna wartość udzielonych gwarancji i poręczeń, w tym:				
- na rzecz jednostek zależnych				
- na rzecz jednostek stowarzyszonych				
- na rzecz jednostki dominującej				
b) pozostałe zobowiązania pozabilansowe (z tytułu)				
Zobowiązania pozabilansowe, razem				

"KOMENTARZ"

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 I półrocze 2000r.), z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny aktywów i pasywów, tworzenia rezerw zgodnie z Art. 37 ustawy oraz porównywalności danych finansowych za 3 kwartał 1999 i 3 kwartał 2000 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 3 kwartał bieżącego roku są porównywalne z danymi za 3 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 3-ci kwartał 1999r. pomniejszono koszt wytworzenia sprzedanych wyrobów o kwotę 202 tys.zł, pomniejszono wartość zapasów wyrobów gotowych o kwotę 89 tys.zł oraz powiększono koszty ogólnego zarządu o kwotę 281 tys.zł i koszty sprzedaży o 10 tys.zł. Powyższe zmiany doprowadziły do zmniejszenia wyniku brutto o kwotę 89 tys.zł.

Wpływ zmiany powyższej metody na porównywalność wyników 3 kwartału 1999r.:

- spadek zysku na działalności operacyjnej 89 tys.zł
- spadek zysku brutto 89 tys.zł
- spadek zysku netto 52 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 255,0 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 1.407,3 tys.zł.

Wpływ utworzenia powyższej rezerwy na porównywalność danych za 3 kwartał 1999r. wyniósł:

- ujęcie w bilansie na koniec 3 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 3 kwartału 1999r o kwotę 725 tys.zł
- wzrost rozliczeń międzyokresowych biernych na koniec 3 kwartału 1999 r. w kwocie 2.132 tys.zł

3. Wyniki za 3 kwartał.

W 3 kwartale 2000r. Spółka uzyskała przychody ze sprzedaży towarów i usług w wysokości 37.016 tys.zł, uzyskując w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego dynamikę przychodów 109,9%. Dynamika kosztów sprzedanych produktów i towarów za ten okres wyniosła 111,1%. Zysk na sprzedaży w 3 kwartale 2000r. wyniósł 10.163 tys.zł, co stanowiło dynamikę 106,8% w porównaniu do 3-go kwartału 1999r. Natomiast wynik na działalności

operacyjnej za 3-ci kwartał 2000r. wykazany został w wysokości 3.915 tys.zł, a zysk netto w wysokości 2.337 tys.zł.

W 3-cim kwartale Spółka dokonała dopłat zwrotnych w łącznej kwocie 8.300 tys.zł do kapitału spółek "Staszów" Sp. z o.o. oraz "Lantier" Sp. z o.o., w których "Vistula" posiada 100% udziałów.

Na wynik finansowy Spółki za 3 kwartał znaczący wpływ miały następujące czynniki:

- wzrost sprzedaży w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego,
- wzrost kosztów zarządu oraz kosztów sprzedaży (kosztów prowadzenia sklepów) w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego,
- wypłacenie odpraw z tytułu zwolnień grupowych w zakładzie w Przeworsku,
- rozwiązanie rezerw na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne dla pracowników zlikwidowanego zakładu w Przeworsku,
- wzrost pozostałych kosztów operacyjnych związany z wyceną bilansową majątku obrotowego, utworzeniem rezerw bilansowych.

4.W 3 kwartale 2000r. od dochodu do opodatkowania odpisano:

- a) darowizny w kwocie 5 tys.zł,
- b) premię inwestycyjną w kwocie 100 tys.zł.

5.Zysk netto za 3 kwartał 2000r. uwzględnia ponadto:

- a) rozwiązanie rezerwy na odroczony podatek dochodowy od wykorzystanych ulg inwestycyjnych 184 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) -962 tys.zł

6.Poszczególne pozycje aktywów i pasywów przeliczone zostały na EURO według kursu średniego z dnia 30.09.2000r. ogłoszonego przez NBP, który wynosił 3,9960zł/EURO.

Poszczególne pozycje rachunku zysków i strat zostały przeliczone na EURO według kursu: 4,0448zł/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 30.06.2000r.		Stan na dzień 30.09.2000r.	
	liczba akcji na WZA	% głosów	liczba akcji na WZA	% głosów
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
3.Słowiński Mariusz	305.249	6,25	305.249	6,25
4.VOX INDUSTRIE S.A.	484.170	9,91	484.170	9,91
5.Włodzimierz Ożóg	430.619	8,81	45.551	0,93
6."Vistula Market" Sp. z o.o.	417.000	8,53	417.000	8,53
7."Staszów" Sp. z o.o.	-	-	287.000	5,87
8."Lantier" Sp. z o.o.	-	-	396.000	8,11

8.W trakcie 3 kwartału Spółka informowała w raportach bieżących o następujących zdarzeniach:

- o nabyciu przez "Staszów" Sp. z o.o. oraz "Lantier" Sp. z o.o. spółki zależne) łącznie 683 tys. akcji Spółki, co stanowi 13,98% głosów na WZA,
- o nabyciu przez członka zarządu 3.775 szt. akcji Spółki,
- o zmianach w akcjonariacie,

- o podpisaniu umowy z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych tj. z firmą POLINVEST-AUDIT Sp. z o.o., o dokonanie przeglądu śródrocznego sprawozdania finansowego Spółki za okres od 01.01.2000r. do 30.06.2000r. oraz o badanie sprawozdania Spółki za okres od 01.01.2000r. do 31.12.2000r.
- o zmianach w składzie Zarządu i Rady Nadzorczej,
- w związku zakończeniem wstępnego etapu restrukturyzacji Spółki, Rada Nadzorcza przyjęła rezygnację z pełnienia obowiązków Prezesa Spółki - Pana Andrzej Marciniaka i powołała na to stanowisko dotychczasowego Członka Zarządu Pana Janusza Płocicę,
- w związku rezygnacją Pana Piotra Zbocha z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej, Rada nadzorcza dokonała uzupełnienia swojego składu w drodze kooptacji i powołała na stanowisko członka Rady Nadzorczej Pana Andrzeja Marciniaka.
- o podjęciu przez Zarząd Spółki uchwały o zwołaniu na dzień 30.11.2000r. Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy, którego przedmiotem ma być podjęcie uchwały w sprawie nabycia własnych akcji przez Spółkę w celu ich umorzenia, oraz dokonanie zmian w statucie Spółki.

9. W okresie 3 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
00-11-06			