

## POCZTA

Od : EM VISTULA Robert Jagucki

Data odbioru : 01-08-06 16:26:03

Do : EM Kancelaria Publiczna

## KOMISJA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH I GIEŁD

## Raport SA-Q 2/2001

(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 **Vistula Spółka Akcyjna**

podaje do wiadomości raport kwartalny

dnia 01-08-06

(data przekazania)

## WYBRANE DANE FINANSOWE

	w tys. zł		w tys. EURO	
	2 kwartał okres od 01-04-01 do 01-06-30	2 kwartały narastająco okres od 01-01-01 do 01-06-30	2 kwartał okres od 01-04-01 do 01-06-30	2 kwartały narastająco okres od 00-01-01 do 01-06-30
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	31 262	72 385	9 095	20 231
II. Zysk (strata) na działalności operacyjnej	1 657	6 241	482	1 744
III. Zysk (strata) brutto	1 397	5 505	406	1 539
IV. Zysk (strata) netto	1 030	3 718	300	1 039
V. Aktywa (stan na 01-06-30)		132 150		39 117
VI. Kapitał własny (stan na 01-06-30)		99 684		29 507
VII. Liczba akcji (stan na 01-06-30)		4 884 530		4 884 530
VIII. Wartość księgową na jedną akcję (w zł) (stan na 01-06-30)		20,40		5,60

## BILANS

	stan na 01-06-30 koniec kwartału / 2001	stan na 01-03-31 koniec poprz. kwartału / 2001	stan na 00-06-30 koniec kwartału / 2000	stan na 00-03-31 koniec poprz. kwartału / 2000
<b>A k t y w a</b>				
I. Majątek trwały	49 583	49 284	54 060	55 720
1. Wartości niematerialne i prawne	76	135	186	187
2. Rzeczowy majątek trwały	49 473	49 115	53 829	55 492
3. Finansowy majątek trwały	34	34	45	41
4. Należności długoterminowe	0	0	0	0
II. Majątek obrotowy	80 637	85 295	62 880	68 191
1. Zapasy	16 920	25 519	30 716	33 761
2. Należności krótkoterminowe	49 533	50 257	28 351	23 206
3. Akcje (udziały) własne do zbycia	0	0	0	0
4. Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu	11 318	0	0	0
5. Środki pieniężne	2 866	9 519	3 813	11 224
III. Rozliczenia międzyokresowe	1 930	1 790	2 424	1 828
1. Z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 456	1 096	1 068	0
2. Pozostałe rozliczenia międzyokresowe	474	694	1 356	1 828
<b>A k t y w a r a z e m</b>	<b>132 150</b>	<b>136 369</b>	<b>119 364</b>	<b>125 739</b>
<b>P a s y w a</b>				
I. Kapitał własny	99 684	98 654	92 961	91 880
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	67 354	61 226	61 129	57 119
4. Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	16 612	16 620	16 717	16 846
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	6 120	0	3 882
8. Zysk (strata) netto	3 718	2 688	3 115	2 033
II. Rezerwy	1 306	1 329	511	11
1. Rezerwy na podatek dochodowy	1 306	1 329	511	-72
2. Pozostałe rezerwy	0	0	0	83
III. Zobowiązania	27 959	32 881	18 287	27 584
1. Zobowiązania długoterminowe	0	0	0	169
2. Zobowiązania krótkoterminowe	27 959	32 881	18 287	27 415
IV. Rozliczenia międzyokresowe i przychody przyszłych okresów	3 201	3 505	7 605	6 264
<b>P a s y w a r a z e m</b>	<b>132 150</b>	<b>136 369</b>	<b>119 364</b>	<b>125 739</b>

## RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	2 kwartał / 2001 okres od 01-04-01 do 01-06-30	2 kwartały narastająco / 2001 okres od 01-01-01 do 01-06-30	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
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	31 262	72 385	33 146	69 058
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	27 981	61 101	22 056	48 726
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	3 281	11 284	11 090	20 332
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	23 472	53 080	22 230	47 712
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	20 873	45 325	16 484	36 962
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	2 599	7 755	5 746	10 750
III. Zysk (strata) brutto na sprzedaży (I-II)	7 790	19 305	10 916	21 346
IV. Koszty sprzedaży	1 312	4 472	3 837	7 450
V. Koszty ogólnego zarządu	3 349	6 640	4 770	8 984
VI. Zysk (strata) na sprzedaży (III-IV-V)	3 129	8 193	2 309	4 912
VII. Pozostałe przychody operacyjne	613	1 297	1 320	2 125
VIII. Pozostałe koszty operacyjne	2 085	3 249	2 435	2 910
IX. Zysk (strata) na działalności operacyjnej (VI+VII-VIII)	1 657	6 241	1 194	4 127
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	620	846	565	1 128
XIII. Koszty finansowe	879	1 625	261	668
XIV. Zysk (strata) na działalności gospodarczej (IX+X+XI+XII-XIII)	1 398	5 462	1 498	4 587
XV. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (XV.1. - XV.2.)	-1	43	-82	-76
1. Zyski nadzwyczajne	4	49	3	26
2. Straty nadzwyczajne	5	6	85	102
XVI. Zysk (strata) brutto	1 397	5 505	1 416	4 511
XVII. Podatek dochodowy	367	1 787	334	1 396
XVIII. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0	0	0	0
XIX. Zysk (strata) netto	1 030	3 718	1 082	3 115
Zysk (strata) netto (za 12 miesięcy)		6 723		2 541
Średnia ważona liczba akcji zwykłych		4 884 530		4 884 530
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)		1,38		0,52

## RACHUNEK PRZEPIŁYWU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH

	2 kwartał / 2001 okres od 01-04-01 do 01-06-30	2 kwartały narastająco / 2001 okres od 01-01-01 do 01-06-30	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
<b>A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II) - metoda pośrednia</b>	4 491	1 342	-8 892	-7 173
I. Zysk (strata) netto	1 030	3 718	1 082	3 115
II. Korekty razem	3 461	-2 376	-9 974	-10 288
1. Amortyzacja	1 821	3 740	2 052	4 072
2. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	683	898	207	642
3. Odsetki i dywidendy	549	680	-270	-562
4. (Zysk) strata z tytułu działalności inwestycyjnej	101	-79	17	8
5. Zmiana stanu pozostałych rezerw	0	0	0	0
6. Podatek dochodowy (wykazany w rachunku zysków i strat)	367	1 787	250	1 396
7. Podatek dochodowy zapłacony	-750	-1 729	-218	-1 552
8. Zmiana stanu zapasów	8 600	8 288	3 044	-4 980
9. Zmiana stanu należności	725	-8 169	-5 744	-5 107
10. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych (z wyjątkiem pożyczek i kredytów)	-8 550	-7 730	-11 125	-5 692
11. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	37	-101	1 899	1 456
12. Zmiana stanu przychodów przyszłych okresów	-122	39	-86	31
13. Pozostałe korekty	0	0	0	0
<b>B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>	-13 237	-13 588	-86	-1 001
I. Wpływy z działalności inwestycyjnej	23	381	564	925
1. Sprzedaż składników wartości niematerialnych i prawnych	0	0	0	0
2. Sprzedaż składników rzeczowego majątku trwałego	1	303	241	300
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	0	0
5. Spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0	0	0	0
6. Otrzymane dywidendy	0	0	0	0
7. Otrzymane odsetki	22	78	323	625
8. Pozostałe wpływy	0	0	0	0
II. Wydatki z tytułu działalności inwestycyjnej	13 260	13 969	650	1 926
1. Nabycie składników wartości niematerialnych i prawnych	16	19	22	22
2. Nabycie składników rzeczowego majątku trwałego	1 926	2 624	624	1 900
3. Nabycie składników finansowego majątku trwałego, w tym:	0	8	4	4
- w jednostkach zależnych	0	8	4	4
- 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	11 318	11 318	0	0
6. Udzielone pożyczki długoterminowe	0	0	0	0
7. Pozostałe wydatki	0	0	0	0
<b>C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>	2 093	10 589	1 567	1 038
I. Wpływy z działalności finansowej	3 348	12 246	1 913	1 913
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	3 348	12 246	1 913	1 913
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	1 255	1 657	346	875
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	84	0
4. Wykup obligacji lub innych krótkoterminowych dłużnych papierów wartościowych	0	0	0	169
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	572	759	54	63
12. Pozostałe wydatki	683	898	208	643
<b>D. Przepływy pieniężne netto, razem (A+/-B+/-C)</b>	-6 653	-1 657	-7 411	-7 136
<b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych</b>	-6 653	-1 657	-7 411	-7 136
- w tym zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych od walut obcych	-98	-404	75	46
<b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>	9 519	4 523	11 224	10 949
<b>G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D)</b>	2 866	2 866	3 813	3 813

## ZOBOWIĄZANIA POZABILANSOWE

	stan na 01-06-30 koniec kwartału / 2001	stan na 01-03-31 koniec poprz. kwartału / 2001	stan na 00-06-30 koniec kwartału / 2000	stan na 00-03-31 koniec poprz. kwartału / 2000
<b>Zobowiązania pozabilansowe</b>				
a) łączna wartość udzielonych gwarancji i poręczeń, w tym:	6 741			
- na rzecz jednostek zależnych	6 741			
- na rzecz jednostek stowarzyszonych				
- na rzecz jednostki dominującej				
b) pozostałe zobowiązania pozabilansowe (z tytułu)	22 505	17 238	8 650	3 650
- gwarancje celne	1 150	1 150	3 300	3 300
- gwarancje z tytułu wynajmu lokali sklepowych	1 288	1 088	350	350
- weksle własne będące zabezpieczeniem kredytów bankowych	15 000	15 000	5 000	0
- weksel własny będący zabezpieczeniem zobowiązań z tytułu zawartej umowy licencyjnej	5 067			
<b>Zobowiązania pozabilansowe, razem</b>	29 246	17 238	8 650	3 650

**"KOMENTARZ"**

## KOMENTARZ DO RAPORTU KWARTALNEGO SA-Q 2/2001

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 2000r.), z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny aktywów i pasywów, tworzenia rezerw zgodnie z Art. 37 ustawy oraz porównywalności danych finansowych za 2 kwartał 2000r. i 2 kwartał 2001r. 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.

3. Wyniki za 2 kwartał 2001r.

W 2 kwartale 2001r. Spółka uzyskała przychody ze sprzedaży towarów i usług w wysokości 31.262 tys.zł, uzyskując w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego dynamikę przychodów 94,3%. Dynamika kosztów sprzedanych produktów i towarów za ten okres wyniosła 105,6%. Zysk na sprzedaży w 2 kwartale 2001r. wyniósł 7.790 tys.zł, co stanowiło dynamikę 71,4% w porównaniu do 2-go kwartału 2000r. Natomiast wynik na działalności operacyjnej za 2 kwartał 2001r. wykazany został w wysokości 1.657 tys.zł, a zysk netto w wysokości 1.030 tys.zł.

Na wynik finansowy Spółki za 2 kwartał 2001r. znaczący wpływ miały następujące czynniki:

- spadek kosztów zarządu oraz kosztów sprzedaży (kosztów prowadzenia sklepów) w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego,
- wzrost pozostałych kosztów operacyjnych związany z wyceną bilansową majątku obrotowego, utworzeniem rezerw bilansowych .

4. W 2 kwartale 2001r. od dochodu do opodatkowania odpisano:

- darowizny w kwocie 120 tys.zł,

5. Zysk netto za 2 kwartał 2001r. uwzględnia ponadto :

- rozwiązanie rezerwy na odroczony podatek dochodowy od wykorzystanych ulg inwestycyjnych +168 tys.zł,
- 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) +232,3 tys.zł

6. Poszczególne pozycje aktywów i pasywów przeliczone zostały na EURO według kursu średniego z dnia 30.06.2001 r. ogłoszonego przez NBP, który wynosił 3,3783 zł/EURO. Poszczególne pozycje rachunku zysków i strat zostały przeliczone na EURO według kursu 3,5779 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 31.03.2001r.		Stan na dzień 30.06.2001r.	
	liczba akcji na WZA	% głosów	liczba akcji na WZA	% głosów
1. H.I.P. Holding B.V. Amsterdam	-	-	1 141 752	23,37
2. PRISTA B.V. Amsterdam	790 582	16,18	-	-
3. PZU S.A.	599 686	12,28	599 686	12,28
4. Słowiński Mariusz	305 249	6,25	305 249	6,25
5. "Vistula Market" Sp. z o.o.	417 000	8,53	423 630	8,67
6. "Staszów" Sp. z o.o.	288 000	5,89	295 200	6,04
7. "Lantier" Sp. z o.o.	396 000	8,11	401 100	8,21
8. Beleggingsmaatschappij Prista B.V.	351 170	7,19	-	-

8.W trakcie 2 kwartału 2001r. Spółka informowała w raportach bieżących o następujących zdarzeniach :

- o zawarciu przez podmiot zależny od Vistula S.A. tj. Vistula Market Sp. z o.o. umowy handlowej z firmą Intraco Monte Carlo z siedzibą w Monako, której przedmiotem jest dostawa odzieży męskiej dla Vistula Market Sp. z o.o.. Wartość zwartej umowy dostawy przekracza 10% kapitałów własnych Vistula S.A.,
- o nabyciu bonów dłużnych o wartości 7.000.000,00 zł za kwotę 6.473.488 zł od Vistula Market Sp. z o.o. w Krakowie oraz o nabyciu bonów dłużnych o wartości 4.200.000,00 zł za kwotę 3.884.092 zł od Lantier Polska Sp. o.o.,
- o zmianach w akcjonariacie Spółki,
- o zawarciu umowy licencyjnej z firmą Ornata B.V., w ramach której Vistula S.A. nabyła uprawnienia do korzystania na terytorium Polski ze znaku towarowego, którego firma Ornata B.V. jest licencjodawcą,
- o wynikach za I kwartał 2001r,
- o powołaniu nowych członków zarządu; w skład zarządu zostali powołani:
  - Pan Jerzy Tobolewski na stanowisko Wiceprezesa Zarządu
  - Pan Witold Bezmienow na stanowisko Członka Zarządu,
- o zwołaniu na dzień 30 czerwca 2001r. Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy oraz o podaniu porządku obrad WZA,
- o podaniu nazwy znaku towarowego Artisti Italiani, do którego korzystania spółka nabyła prawa od spółki Ornata B.V.,
- o projektach uchwał na Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Vistula S.A. w dniu 30 czerwca 2001r.,
- o odbyciu się w dniu 30 czerwca 2001r. Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Vistula S.A. oraz o podjętych przez nie uchwałach.

9.W okresie 2 kwartału 2001r. 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
01-08-06	Piotr Kasprzak	Członek zarządu	