

# **Grupa Kapitałowa VISTAL Gdynia SA**

## **Załącznik:**

**Pozostałe informacje do rozszerzonego  
skonsolidowanego raportu  
za okres obejmujący 3 miesiące  
zakończony 31 marca 2014**

Spis treści

<b>1.</b>	<b>Wybrane dane finansowe .....</b>	<b>3</b>
1.1.	<i>Wybrane dane finansowe Grupy Kapitałowej VISTAL GDYNIASA .....</i>	3
1.2.	<i>Wybrane dane finansowe VISTAL GDYNIA S.A. ....</i>	3
1.3.	<i>Zasady przeliczania wybranych danych finansowych.....</i>	4
<b>2.</b>	<b>Informacje o Grupie Kapitałowej VISTAL GDYNIA SA .....</b>	<b>4</b>
2.1.	<i>Skład Grupy Kapitałowej VISTAL GDYNIA SA .....</i>	4
2.2.	<i>Jednostki podlegające konsolidacji.....</i>	4
2.3.	<i>Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej VISTAL GDYNIA SA .....</i>	5
<b>3.</b>	<b>Informacje o jednostce dominującej VISTAL GDYNIA SA. ....</b>	<b>5</b>
3.1.	<i>Skład Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki.....</i>	5
3.2.	<i>Struktura kapitału zakładowego .....</i>	5
3.3.	<i>Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% ogólnej liczby głosów.....</i>	6
3.4.	<i>Zestawienie stanu posiadania akcji Spółki lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące.....</i>	6
<b>4.</b>	<b>Działalność Grupy Kapitałowej VISTAL GDYNIA SA .....</b>	<b>6</b>
4.1.	<i>Przedmiot działalności Grupy.....</i>	6
4.2.	<i>Znaczące zdarzenia i dokonania Grupy Kapitałowej.....</i>	7
4.2.1.	<i>Zdarzenia w pierwszym kwartale 2014 roku .....</i>	7
4.2.2.	<i>Zdarzenia po dniu bilansowym .....</i>	9
4.3.	<i>Transakcje z podmiotami powiązаныmi.....</i>	12
4.4.	<i>Udzielone gwarancje, poręczenia kredytu lub pożyczki .....</i>	12
<b>5.</b>	<b>Sytuacja finansowo-majątkowa Grupy Kapitałowej VISTAL GDYNIA SA .....</b>	<b>12</b>
5.1.	<i>Zasady sporządzenia rozszerzonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej VISTAL GDYNIA SA .....</i>	12
5.2.	<i>Analiza sytuacji finansowo-majątkowej.....</i>	12
5.2.1.	<i>Sprawozdanie z całkowitych dochodów .....</i>	12
5.2.2.	<i>Sprawozdanie z sytuacji finansowej.....</i>	13
5.2.3.	<i>Sprawozdanie z przepływów pieniężnych .....</i>	14
5.2.4.	<i>Wskaźniki finansowe i niefinansowe.....</i>	16
5.3.	<i>Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania prognoz wyników .....</i>	17
5.4.	<i>Czynniki, które mogą mieć wpływ na wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.....</i>	17
<b>6.</b>	<b>Pozostałe istotne informacje i zdarzenia.....</b>	<b>17</b>
6.1.	<i>Postępowania przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej .....</i>	17
6.2.	<i>Inne informacje istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz możliwości realizacji zobowiązań przez Grupę Kapitałową VISTAL GDYNIA SA .....</i>	18
6.3.	<i>Dane kontaktowe.....</i>	18

## 1. Wybrane dane finansowe

## 1.1. Wybrane dane finansowe Grupy Kapitałowej VISTAL Gdynia SA

	Okres zakończony 31/03/2014 PLN'000 (nie badane)	Okres zakończony 31/03/2013 PLN'000 (nie badane)	Okres zakończony 31/03/2014 EUR'000 (nie badane)	Okres zakończony 31/03/2013 EUR'000 (nie badane)
<b>Przychody</b>	<b>71 384</b>	<b>59 216</b>	<b>17 039</b>	<b>14 188</b>
Zysk na działalności operacyjnej	6 103	881	1 457	211
Zysk na działalności gospodarczej	5 200	(117)	1 241	(28)
<b>Zysk netto</b>	<b>3 349</b>	<b>1 114</b>	<b>799</b>	<b>267</b>
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(37 117)	(11 297)	(8 860)	(2 707)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(15 689)	(16 527)	(3 745)	(3 960)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	20 354	17 878	4 858	4 283
<b>Środki pieniężne netto razem</b>	<b>(32 452)</b>	<b>(9 946)</b>	<b>(7 746)</b>	<b>(2 383)</b>
	<b>Stan na 31/03/2014 PLN'000 (nie badane)</b>	<b>Stan na 31/12/2013 PLN'000 (nie badane)</b>	<b>Stan na 31/03/2014 EUR'000 (nie badane)</b>	<b>Stan na 31/12/2013 EUR'000 (nie badane)</b>
<b>Aktywa razem</b>	<b>436 912</b>	<b>421 643</b>	<b>104 742</b>	<b>101 669</b>
Zobowiązania długoterminowe	127 579	121 611	30 585	29 324
Zobowiązania krótkoterminowe	155 959	150 078	37 389	36 188
<b>Kapitał własny</b>	<b>153 374</b>	<b>149 954</b>	<b>36 769</b>	<b>36 158</b>
Kapitał podstawowy	711	711	170	171

## 1.2. Wybrane dane finansowe VISTAL Gdynia SA

	Okres zakończony 31/03/2014 PLN'000 (nie badane)	Okres zakończony 31/03/2013 PLN'000 (nie badane)	Okres zakończony 31/03/2014 EUR'000 (nie badane)	Okres zakończony 31/03/2013 EUR'000 (nie badane)
<b>Przychody</b>	<b>60 831</b>	<b>49 428</b>	<b>14 520</b>	<b>11 842</b>
Zysk na działalności operacyjnej	4 674	2 680	1 116	642
Zysk na działalności gospodarczej	3 722	3 279	888	786
<b>Zysk netto</b>	<b>2 239</b>	<b>3 046</b>	<b>534</b>	<b>730</b>
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(49 136)	(6 935)	(11 729)	(1 662)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(8 801)	(6 344)	(2 101)	(1 520)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	16 417	1 762	3 919	422
<b>Środki pieniężne netto razem</b>	<b>(41 520)</b>	<b>(11 517)</b>	<b>(9 911)</b>	<b>(2 759)</b>
<b>Podstawowy zysk przypadający na akcję</b>	<b>0,1576</b>	<b>0,3046</b>	<b>0,0376</b>	<b>0,0730</b>

	Stan na 31/03/2014 PLN'000 (nie badane)	Stan na 31/12/2013 PLN'000	Stan na 31/03/2014 EUR'000 (nie badane)	Stan na 31/12/2013 EUR'000
<b>Aktywa razem</b>	<b>302 733</b>	<b>290 123</b>	<b>72 575</b>	<b>69 956</b>
Zobowiązania długoterminowe	36 648	36 835	8 786	8 882
Zobowiązania krótkoterminowe	121 564	111 025	29 143	26 771
<b>Kapitał własny</b>	<b>144 521</b>	<b>142 263</b>	<b>34 647</b>	<b>34 303</b>
Kapitał podstawowy	711	711	170	171
Liczba akcji	14 210 000	14 210 000	-	-
<b>Średnioważona liczba akcji</b>	<b>14 210 000</b>	<b>10 092 527</b>	-	-

### 1.3. Zasady przeliczania wybranych danych finansowych

Wybrane pozycje śródrocznego skróconego skonsolidowanego i śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania z sytuacji finansowej zaprezentowane w walucie EUR zostały przeliczone według, ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski, średniego kursu EUR z dnia 31 marca 2014 roku 4,1713 PLN/EUR oraz 31 grudnia 2013 roku 4,1472 PLN/EUR.

Wybrane pozycje śródrocznego skróconego skonsolidowanego i śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania z całkowitych dochodów oraz śródrocznego skróconego skonsolidowanego i śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania z przepływów pieniężnych przeliczono na EUR według ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów dla EUR, obowiązujących na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca w okresie 3 miesięcy zakończonych 30 marca 2014 roku i 3 miesięcy zakończonych 31 marca 2013 roku (odpowiednio: 4,1894 PLN/EUR i 4,1738 PLN/EUR).

## 2. Informacje o Grupie Kapitałowej VISTAL Gdynia SA

### 2.1. Skład Grupy Kapitałowej VISTAL Gdynia SA

Jednostką Dominującą Grupy Kapitałowej Vistal Gdynia SA („Grupa”, „Grupa Kapitałowa”) jest Vistal Gdynia SA („Spółka”, „Vistal”, „Vistal Gdynia”, „Jednostka Dominująca”), która jest spółką akcyjną zarejestrowaną w Polsce. Siedziba Spółki mieści się w Gdyni przy ul. Hutniczej 40.

Jednostka Dominująca rozpoczęła działalność 12 marca 1991 r. jako spółka z ograniczoną odpowiedzialnością. Następnie w 2008 r. nastąpiło przekształcenie w spółkę akcyjną na podstawie aktu notarialnego z dnia 15.04.2008 r. spisanego przed notariuszem Cezarym Pietrasikiem w Gdańsku nr Repertorium A 2705/2008. Spółkę Akcyjną zarejestrowano w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 14.05.2008 r. numer KRS 0000305753 w Rejestrze Przedsiębiorców.

Podstawowym przedmiotem działania spółek Grupy jest prowadzenie działalności obejmującej:

- Produkcję konstrukcji metalowych i ich części,
- Obróbkę metali i nakładanie powłok na metale,
- Obróbkę mechaniczną elementów metalowych,
- Roboty związane z budową dróg i autostrad,
- Roboty związane z budową mostów i tuneli,
- Pozostałe specjalistyczne roboty budowlane.

### 2.2. Jednostki podlegające konsolidacji

Poza Vistal Gdynia SA konsolidacji podlegają następujące spółki:

Nazwa jednostki	Siedziba	Stan na 31/03/2014	Stan na 31/12/2013
Vistal Construction Sp. z o.o.	ul. Hutnicza 40, Gdynia	100%	100%
Vistal Stocznia Remontowa Sp. z o.o.	ul. Czechosłowacka 2, Gdynia	100%	100%
Vistal Ocynkownia Sp. z o.o.	ul. Czechosłowacka 2, Gdynia	100%	100%
Vistal Wind Power Sp. z o.o.	ul. Czechosłowacka 2, Gdynia	100%	100%
Vistal Offshore Sp. z o.o.	ul. Indyjska 7, Gdynia	100%	100%
Vistal Eko Sp. z o.o.	ul. Handlowa 21, Gdynia	90%	90%

Vistal Pref Sp. z o.o.	ul. Fabryczna 7/18, Czarna Białostocka	100%	100%
Marsing Investments Sp. z o.o. S.K.A.	Al. Jerozolimskie 56C, Warszawa	99,9980%	99,9980%
Marsing Investments Sp. z o.o.	Al. Jerozolimskie 56C, Warszawa	100%	100%
Holby Investments Sp. z o.o.	Al. Jerozolimskie 56C, Warszawa	100%	100%
Vistal Service Sp. z o.o.	ul. Hutnicza 40, Gdynia	100%	100%

### 2.3. Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej VISTAL Gdynia SA

- Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki Vistal Offshore sp. z o.o. na podstawie uchwały nr 1/01/2014 z dnia 09 stycznia 2014 r. postanowiło podwyższyć kapitał zakładowy spółki Vistal Offshore sp. z o.o. o kwotę: 5 000 tys. zł, to jest z kwoty 14 550 tys. zł do kwoty 19 550 tys. zł poprzez utworzenie 100 000 nowych udziałów o wartości nominalnej 50,00 zł każdy. W wyniku podwyższenia kapitał zakładowy spółki wynosi 19 550 tys. zł i dzieli się na 391 000 udziałów o wartości nominalnej 50,00 zł. każdy. Nowe udziały w podwyższonym kapitale zakładowym spółki zostały objęte przez wspólnika Vistal Gdynia SA w zamian za wkład pieniężny w kwocie: 5 000 tys. zł.
- Na podstawie Aktu Notarialnego z dnia 23 stycznia 2014 r. (Repertorium A nr 235/2014) uchwałą nr 1 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników spółki pod firmą Holby Investments sp. z o.o. podwyższono kapitał zakładowy spółki Holby Investments sp. z o.o. o kwotę: 3 tys. zł, to jest z kwoty 5 tys. zł do kwoty 8 tys. zł poprzez utworzenie 60 nowych udziałów o wartości nominalnej 50,00 zł każdy. W wyniku podwyższenia kapitał zakładowy spółki wynosi 8 tys. zł i dzieli się na 160 udziałów o wartości nominalnej 50,00 zł. każdy. Nowe udziały w podwyższonym kapitale zakładowym spółki zostały objęte przez nowego wspólnika, tj. spółkę Marsing Investments sp. z o.o. S.K.A. poprzez wniesienie wkładu pieniężnego w kwocie: 35 845 tys. zł. Kwota nadwyżki wartości wkładu pieniężnego na podwyższony kapitał zakładowy ponad wartość nominalną nowoutworzonych udziałów, tj. kwota 35 842 tys. zł zostanie przelana na kapitał zapasowy Spółki.

## 3. Informacje o jednostce dominującej VISTAL Gdynia SA

### 3.1. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki

W skład Zarządu na dzień 31.03.2014 oraz 15.05.2014 wchodził:

- Ryszard Matyka - Prezes Zarządu
- Łukasz Matyka - Wiceprezes Zarządu
- Bogdan Malc - Wiceprezes Zarządu
- Robert Ruskowski - Wiceprezes Zarządu

W skład Rady Nadzorczej na dzień 31.03.2014 oraz 15.05.2014 wchodził:

- Ryszard Krawczyk - Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Bożena Matyka - Członek Rady Nadzorczej.
- Karol Heidrich - Członek Rady Nadzorczej
- Tadeusz Rymszewicz - Członek Rady Nadzorczej
- Jan Klapkowski - Członek Rady Nadzorczej

### 3.2. Struktura kapitału podstawowego

Struktura własnościowa kapitału i procent posiadanych akcji Jednostki Dominującej

Akcjonariusz	Ilość akcji	Wartość akcji PLN '000	Udział % w kapitale podstawowym na 15.05.2014	Udział % w liczbie głosów na 15.05.2014
Ryszard Matyka	7 500 000	375	52,78%	52,78%
Bożena Matyka	2 500 000	125	17,59%	17,59%
Pozostali akcjonariusze	4 210 000	211	29,63%	29,63%
<b>Razem</b>	<b>14 210 000</b>	<b>711</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

### 3.3. Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% ogólnej liczby głosów

Akcjonariusz	Liczba akcji	% kapitału	% głosów
Ryszard Matyka	7 500 000,00	52,8%	52,8%
Bożena Matyka	2 500 000,00	17,6%	17,6%
Pozostali akcjonariusze	4 210 000,00	29,6%	29,6%
<b>Suma</b>	<b>14 210 000,00</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>

Według najlepszej wiedzy Spółki od daty publikacji ostatniego raportu okresowego, tj. od dnia 21 marca 2014 r. (jak również od początku roku 2014) nie nastąpiły żadne zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji Spółki.

### 3.4. Zestawienie stanu posiadania akcji Spółki lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące

- Prezes Zarządu – Ryszard Matyka – posiada 7.500.000 akcji Vistal Gdynia S.A. co stanowi 52,8 % kapitału zakładowego i uprawnia do 52,8 % głosów w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu.
- Członek Rady Nadzorczej – Bożena Matyka – posiada 2.500.000 akcji Vistal Gdynia S.A. co stanowi 17,6 % kapitału zakładowego i uprawnia do 17,6 % głosów w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Pozostali Członkowie Zarządu oraz Rady Nadzorczej nie posiadają pośrednio lub bezpośrednio akcji Emitenta. Członkowie Zarządu oraz Członkowie Rady Nadzorczej nie posiadają pośrednio lub bezpośrednio opcji na akcje Emitenta.

Według najlepszej wiedzy Spółki od daty publikacji ostatniego raportu okresowego, tj. od dnia 21 marca 2014 r. (jak również od początku roku 2014) osoby zarządzające oraz nadzorujące nie dokonywały transakcji na akcjach Spółki.

## 4. Działalność Grupy Kapitałowej VISTAL Gdynia SA

### 4.1. Przedmiot działalności Grupy

Doświadczenie i organizacja Vistal Gdynia SA pozwalają na oferowanie różnorodnych typów konstrukcji stalowych, zarówno dla partnerów polskich, jak i zagranicznych. Głównym przedmiotem działalności Spółki jest wytwarzanie i montaż stalowych konstrukcji stalowych wszelkiego typu, w tym dla sektora infrastrukturalnego, offshore, marine, budownictwa kubaturowego, przemysłowego, hydrotechnicznego oraz energetycznego. Spółka oferuje również usługi zabezpieczeń antykorozyjnych, wykonawstwa rurociągów oraz konstrukcje ze stali nierdzewnej i aluminium dla sektora ochrony środowiska oraz marine&offshore. Ponadto w ramach świadczonych usług znajdują się kompleksowe usługi wykonywania powłok antykorozyjnych, w tym cynkowania ogniowego. Szeroka i kompleksowa oferta stanowi istotną przewagę konkurencyjną Vistal Gdynia S.A.

Działalność Spółki w poszczególnych sektorach to w szczególności:

- infrastruktura – budowa i montaż mostów oraz wiaduktów, tuneli, estakad oraz barier akustycznych,
- marine&offshore - wykonawstwo platform wiertniczych i wydobywczych, urządzeń do podwodnego wydobycia ropy i gazu, morskich wież wiatrowych oraz budowa statków służących do obsługi platform, wykonawstwo urządzeń i instalacji, związanych z funkcjonowaniem portu, załadunku i rozładunku statków, budowa i remonty statków
- budownictwo kubaturowe, przemysłowe, hydrotechniczne – wytwarzanie i montaż konstrukcji stalowych hal produkcyjnych, sportowo-widowiskowych i innych obiektów użyteczności publicznej, szluz, tam i innych obiektów hydrotechnicznych
- pozostałe segmenty – w tym wieże energetycznych, konstrukcji stalowych dla elektrowni i elektrociepłowni, konstrukcji oczyszczalni ścieków oraz innych konstrukcji ze stali nierdzewnych.

Oferta Grupy spełnia najwyższe wymagania jakościowe wynikające z krajowych i europejskich norm, a także specyficznych wymagań branżowych m.in. dla konstrukcji off-shore, obiektów kolejowych czy dźwigowych. Potwierdzeniem jakości są świadectwa i certyfikaty wraz ze sprawnie funkcjonującym Zintegrowanym Systemem Zarządzania zgodnym z normami: ISO 9001: 2008 (system zarządzania jakością), ISO 14001: 2004 (system zarządzania środowiskowego), OHSAS 18001: 2007 (system zarządzania higieną i bezpieczeństwem prac).

Vistal Gdynia posiada liczne certyfikaty branżowe, m.in.: PN-EN ISO 3834-2 dotyczący wymagań jakości spawania materiałów metalowych, DNV - spawanie blach S355 do 105 mm, spawanie odlewów stalowych do 120 mm, DIN 188007 Kl. E - dopuszczenie do wykonawstwa elementów nośnych ze stali pracujących, DIN 4132 - dopuszczenie do wykonawstwa obiektów kolejowych, Ril 804 - dopuszczenie do wykonawstwa obiektów dźwigowych, Fb. 103/104.

## 4.2. Znaczące zdarzenia i dokonania Grupy Kapitałowej VISTAL Gdynia SA

### 4.2.1. Zdarzenia w pierwszym kwartale 2014 roku

#### Styczeń

2 stycznia 2014 r. Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. ("GPW") podjął uchwałę w sprawie dopuszczenia do obrotu giełdowego na rynku podstawowym GPW wszystkich akcji Spółki, tj. 10.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A oraz 4.210.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B, o wartości nominalnej 0,05 zł każda. Uchwała weszła w życie z dniem jej podjęcia. Jednocześnie w związku z informacją zawartą w Prospekcie emisyjnym Spółki iż "Intencją Spółki jest również dopuszczenie, a następnie wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW PDA" w związku z rejestracją w dniu 30 grudnia 2013 r. podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji serii B, Zarząd Spółki w dniu 31 grudnia 2013 r. zdecydował o wnioskowaniu o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku podstawowym GPW akcji serii A i akcji serii B rezygnując z wnioskowania o dopuszczenie i wprowadzenia praw do akcji serii B. W związku z powyższym w dniu 31 grudnia 2013 r. Zarząd Spółki anulował złożony wcześniej wniosek dotyczący akcji serii A i akcji serii B oraz praw do akcji serii B oraz równocześnie złożył stosowny wniosek dotyczący wyłącznie akcji serii A i akcji serii B. (Raport bieżący nr 1/2014)

Z dniem 8 stycznia 2014 r. Zarząd GPW postanowił wprowadzić w trybie zwykłym do obrotu giełdowego na rynku podstawowym 10.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A Spółki oraz 4.210.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B Spółki, o wartości nominalnej 0,05 zł każda, oznaczonych przez KDPW kodem PLVTLGD00010, oraz notować ww. akcje Spółki w systemie notowań ciągłych pod nazwą skróconą "VISTAL" i oznaczeniem "VTL". Przedmiotowa Uchwała weszła w życie z dniem podjęcia. (Raport bieżący nr 6/2014)

9 stycznia 2014 r. Pomorski Wojewódzki Inspektorat Nadzoru Budowlanego w Gdańsku udzielił dla spółki zależnej Emitenta - Vistal Offshore Sp. z o.o. pozwolenia na użytkowanie znajdującej się na Nabrzeżu Indyjskim w Porcie Gdynia nowo wybudowanej hali produkcyjnej wytwórni konstrukcji stalowych o powierzchni 12.120 m<sup>2</sup>. Oddanie do użytkowania tej hali produkcyjnej zwiększyło bardzo znacząco możliwości produkcyjne Grupy Vistal w zakresie wytwarzania konstrukcji stalowych przede wszystkim dla sektora "marine & offshore". Budowa tej hali stanowiła pierwszy najważniejszy etap inwestycji o łącznej wartości 102 mln złotych, o której mowa w strategii Grupy Vistal zawartej w Prospekcie Emisyjnym. (Raport bieżący nr 7/2014)

#### Luty

5 lutego 2014 r. Spółka otrzymała potwierdzenia od ING Banku Śląskiego S.A. ("Bank") zawarcia przez Spółkę z Bankiem terminowych transakcji sprzedaży waluty typu forward o poniższych parametrach:

- 26.000,00 EUR - kurs forward 4,1925 PLN - data zapadalności 10 marca 2014 roku
- 160.000,00 EUR - kurs forward 4,2070 PLN - data zapadalności 19 maja 2014 roku
- 30.000,00 EUR - kurs forward 4,2281 PLN - data zapadalności 13 sierpnia 2014 roku
- 420.000,00 EUR – kurs forward 4,2432 PLN – data zapadalności 14 października 2014 r.
- 52.000,00 EUR – kurs forward 4,2499 PLN – data zapadalności 10 listopada 2014 r.
- 177.000,00 EUR – kurs forward 4,1975 PLN – data zapadalności 7 kwietnia 2014 r.
- 580.000,00 EUR – kurs forward 4,1931 PLN – data zapadalności 17 marca 2014 r.
- 72.000,00 EUR – kurs forward 4,1950 PLN – data zapadalności 24 marca 2014 r.
- 370.000,00 EUR – kurs forward 4,1967 PLN – data zapadalności 31 marca 2014 r.
- 26.000,00 EUR – kurs forward 4,1975 PLN – data zapadalności 7 kwietnia 2014 r.
- 217.000,00 EUR – kurs forward 4,1988 PLN – data zapadalności 14 kwietnia 2014 r.
- 58.000,00 EUR – kurs forward 4,1988 PLN – data zapadalności 14 kwietnia 2014 r.
- 11.300.000,00 SEK – kurs forward 0,4765 PLN – data zapadalności 14 lipca 2014 r.
- 11.300.000,00 SEK – kurs forward 0,4772 PLN – data zapadalności 13 sierpnia 2014 r.

Wszystkie transakcje walutowe, o których mowa powyżej, zostały zawarte w oparciu o przyjętą i realizowaną przez Spółkę politykę zabezpieczeń przed ryzykiem walutowym oraz dotyczą ekspozycji wynikającej z konkretnych kontraktów rozliczanych w walucie obcej, o której to polityce informowano w Prospekcie. Przedmiotowe kontrakty terminowe zostały zawarte na warunkach rynkowych nieodbiegających od powszechnie stosowanych dla tego typu transakcji. W wyniku zawarcia ww. transakcji łączna wartość zawartych transakcji terminowych z ING Bankiem Śląskim SA przekroczyła 10% kapitałów własnych Spółki, tym samym spełniając kryterium umowy znaczącej. (Raport bieżący nr 9/2014)

10 lutego 2014 r. zawarty został w trybie obiegowym datowany na 28 stycznia 2014 r. aneks do opisanej w Prospekcie emisyjnym umowy kredytowej nr U0002412322493D o kredyt odnawialny w ramach rachunku kredytowego, zawartej

pomiędzy Spółką a Alior Bank S.A. w dniu 30 września 2013 r. Podpisanie aneksu wynika z faktu, iż finansowaniu w ramach ww. umowy podlegać będzie jedynie umowa na roboty budowlane nr 1/03/10/2013/S8Mgrota podpisana z B7 Sp. z o.o., a nie jak wstępnie zakładano również umowa o roboty budowlane nr UB4 04/13/0077 z Metrostav AS. Finansowanie umowy z Metrostav AS, zgodnie z wolą obu stron, zostało ustalone poprzez zaliczkowania robót, co jednocześnie wyklucza jej kredytowanie. Powyższe zmiany przyczyniły się do obniżenia wysokości scedowanych wierzytelności na Alior Bank SA i tym samym zmniejszony został limit kredytowy wynikający z umowy, który zgodnie z postanowieniami aneksu wynosi aktualnie 15 mln zł. (kwota wynikająca z Umowy wynosiła 24 mln zł.) W konsekwencji zmianie uległa również data zapadalności przedmiotowego kredytu, która na mocy aneksu została określona na dzień 30 kwietnia 2015 r. – w Prospekcie podano datę 30 września 2015 r. (Raport bieżący nr 10/2014)

11 lutego 2014 r. Rada Nadzorcza Spółki, działając na podstawie §27.2 lit. g) Statutu Spółki, dokonała zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi, wyboru firmy KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k. z siedzibą w Warszawie ("Biegły rewident", "KPMG Audyt"), jako podmiotu uprawnionego do przeprowadzenia:

- badania jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych Vistal Gdynia SA za lata obrotowe 2013-2015,
- przeglądów półrocznych jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych Vistal Gdynia SA sporządzonych odpowiednio na dzień 30 czerwca 2014 r., 30 czerwca 2015 r. oraz 30 czerwca 2016 r.

Siedziba KPMG mieści się przy ulicy Chłodnej 51 w Warszawie. KPMG Audyt została wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 3546. Dotychczas usługi świadczone na rzecz Spółki przez KPMG Audyt obejmowały badanie historycznych informacji finansowych Grupy Kapitałowej Vistal Gdynia S.A. za lata 2010-2012 oraz przegląd śródrocznego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Vistal Gdynia S.A. za 6 m-cy 2013 r. Umowa z Biegłym rewidentem zostanie zawarta przez Zarząd Spółki na czas wykonania jej przedmiotu. (Raport bieżący nr 11/2014)

14 lutego 2014 r. podpisana została umowa pomiędzy Spółką a Jotne E&P as ("Jotne"), spółkę norweską z branży offshore. Przedmiotem umowy jest wybudowanie przez Spółkę konstrukcji wsporczej anod (ang. Anode Tripode Structure) dla branży offshore, tj. dla farmy wiatrowej u wybrzeży Wielkiej Brytanii. Wartość umowy wynosi 4.029.324,80 EUR, czyli po przeliczeniu wg. średniego kursu NBP – 16.823.236,90 PLN, co przekracza wartość 10% kapitałów własnych Spółki. Zgodnie z postanowieniami umowy zakończenie oraz rozliczenie prac dotyczących przedmiotowej konstrukcji anod ma nastąpić do 30 czerwca 2014 r. Spółka udzieliła Jotne standardowej gwarancji należytego wykonania umowy w postaci gwarancji ubezpieczeniowej w wysokości 10% wartości Umowy. Umowa przewiduje kary umowne do wysokości maksymalnej równej 15% wartości Umowy. Pozostałe warunki kontraktu nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych w przypadku zawierania tego typu umów. (Raport bieżący nr 12/2014)

## Marzec

3 marca 2014 r. Spółka zawarła z Visteel Sp. z o.o. ("Visteel", dawna nazwa Vistal Steel Sp. z o.o.) umowę ramową sprzedaży stali, na mocy której strony zobowiązują się do podjęcia współpracy polegającej na zawieraniu i realizacji umów sprzedaży stali przez Visteel na rzecz Spółki. Szacowana wartość przedmiotowej umowy wynosi między 20 a 30 mln zł netto. Umowa została zawarta na czas określony wynoszący jeden rok od dnia jej zawarcia. Umowa nie przewiduje kar umownych. (Raport bieżący nr 13/2014)

3 marca 2014 r. Spółka zawarła z "WOBI-STAL" Sp. z o.o. umowę ramową sprzedaży stali ("Umowa"), na mocy której strony zobowiązują się do podjęcia współpracy polegającej na zawieraniu i realizacji umów sprzedaży stali przez "WOBI-STAL" Sp. z o.o. na rzecz Spółki. Szacowana wartość Umowy wynosi między 20 a 30 mln zł netto. Umowa została zawarta na czas określony wynoszący jeden rok od dnia jej zawarcia. Umowa nie przewiduje kar umownych. (Raport bieżący nr 14/2014)

3 marca 2014 r. Spółka zawarła z ING Bankiem Śląskim S.A. terminowe transakcje sprzedaży waluty typu forward o poniższych parametrach:

- 402.000,00 EUR - kurs forward 4,1937 PLN - data zapadalności 29 kwietnia 2014 r.
- 865.000,00 EUR - kurs forward 4,1971 PLN - data zapadalności 20 maja 2014 r.
- 1.346.000,00 EUR - kurs forward 4,2032 PLN - data zapadalności 17 czerwca 2014 r.
- 1.212.000,00 EUR – kurs forward 4,2109 PLN – data zapadalności 21 lipca 2014 r.
- 201.000,00 EUR – kurs forward 4,2173 PLN – data zapadalności 19 sierpnia 2014 r.

Na 3 marca 2014 r. łączna wartość zawartych walutowych transakcji terminowych typu forward z ING Bankiem Śląskim SA wynosiła 6.214.000,00 EUR oraz 22.600.000,00 SEK. Transakcją walutową o najwyższej wartości spośród wyżej wymienionych była transakcja zawarta w dniu 3 marca 2014 r. na sprzedaż waluty euro na kwotę 1.346.000,00 euro z kursem



wymiany 4,2032 z terminem realizacji przypadającym na dzień 17 czerwca 2014 r. Wartość zawartych transakcji terminowych z ING Bankiem Śląskim SA przekroczyła 10% kapitałów własnych Emitenta, tym samym spełniając kryterium umowy znaczącej. (Raport bieżący nr 15/2014)

3 marca 2014 r. Spółka zawarła z BNP Paribas Bank Polska S.A. terminowe transakcje sprzedaży waluty typu forward o poniższych parametrach:

489.000,00 EUR - kurs forward 4,1847 PLN - data zapadalności 14 marca 2014 roku

349.000,00 EUR - kurs forward 4,2095 PLN - data zapadalności 25 lipca 2014 roku

558.000,00 EUR - kurs forward 4,2155 PLN - data zapadalności 25 sierpnia 2014 roku

Na 3 marca 2014 r. łączna wartość zawartych walutowych transakcji terminowych typu forward z BNP Paribas Bank Polska SA wynosiła 3.396.000,00 EUR. Transakcją walutową o najwyższej wartości spośród wyżej wymienionych była transakcja zawarta w dniu 29 stycznia 2014 r. na sprzedaż waluty euro na kwotę 1.000.000,00 euro z kursem wymiany 4,2105 z terminem realizacji przypadającym na dzień 28 kwietnia 2014 r. Wartość zawartych transakcji terminowych z BNP Paribas Bank Polska SA przekroczyła 10% kapitałów własnych Emitenta, tym samym spełniając kryterium umowy znaczącej. Wszystkie transakcje walutowe, o których mowa powyżej, zostały zawarte w oparciu o przyjętą przez Spółkę politykę zabezpieczeń przed ryzykiem walutowym oraz dotyczą ekspozycji wynikającej z konkretnych kontraktów rozliczanych w walucie obcej. Kontrakty terminowe zostały zawarte na warunkach rynkowych nieodbiegających od powszechnie stosowanych dla tego typu transakcji. (Raport bieżący nr 15/2014)

#### 4.2.2. Zdarzenia po dniu bilansowym

##### Kwiecień

10 kwietnia 2014 r. Sąd Apelacyjny w Gdańsku I Wydział Cywilny wydał wyrok w sprawie Spółka przeciwko Gmina Miasta Gdańsk, zgodnie z którym oddalił apelację Gminy Miasta Gdańsk od Wyroku Sądu Okręgowego w Gdańsku z dnia 10 września 2013 r., na mocy którego na rzecz Emitenta zasądzona została od Gminy Miasta Gdańska kwota w wysokości 5.708.837,10 zł wraz z ustawowymi odsetkami od dnia 05 czerwca 2012 do dnia zapłaty. Kwota główna roszenia była uwzględniona w sprawozdaniu finansowym Spółki za rok 2013 r. i nie będzie miała wpływu na wynik Spółki za rok 2014 r. Wyrok jest prawomocny, jednak Gminie Miasta Gdańsk przysługuje skarga kasacyjna do Sądu Najwyższego. Spółka przypomina, iż powództwo zostało wytoczone przeciwko Gminie Miasta Gdańsk jako dłużnikowi solidarnemu odpowiedzialnemu za zapłatę należności z tytułu prac wykonanych przez Emitenta na podstawie umowy o roboty budowlane – zawartej z Hydrobudowa Polska Spółka Akcyjna, polegających na wykonaniu, transporcie, zabezpieczeniu antykorozyjnym i montażu elementów konstrukcji stalowej (bez wieszaków) wiaduktu drogowego nad liniami PKP i estakady nad ul. Grunwaldzką w Gdańsku. (Raport bieżący nr 18/2014)

10 kwietnia 2014 r. w trybie obiegowym została podpisana datowana na 3 kwietnia 2014 r. umowa podwykonawcza pomiędzy Metrostav a.s. ("Metrostav") a Spółką. Przedmiotem umowy jest kompleksowe wykonanie przez Emitenta kładki technicznej, mostu na budowlu zrzutowej oraz mostu na przelewie bocznym w ramach zadania inwestycyjnego pn. "Modernizacja budowli i urządzeń zbiornikowych wraz z budową innych obiektów niezbędnych dla zbiornika w ramach Projektu pn. Modernizacja zbiornika wodnego Nysa w zakresie bezpieczeństwa przeciwpowodziowego - etap I" realizowanego na rzecz Zamawiającego Skarb Państwa – Dyrektor Zarządu Gospodarki Wodnej we Wrocławiu przez Generalnego Wykonawcę konsorcjum firm HYDROBUDOWA GDAŃSK S.A., Metrostav a.s., Bilfinger Berger Budownictwo S.A. Wynagrodzenie Spółki określone w Umowie wynosi 14,1 mln zł brutto z VAT (tj. 11,5 mln zł netto). Warunki kontraktu nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych w przypadku zawierania tego typu umów. W przypadku odstąpienia od umowy z przyczyn leżących po stronie Spółki, zapłaci ona karę wysokości 15% wartości ceny dzieła brutto. W momencie podpisywania umowy kapitał własny Spółki miał wartość 142 mln zł. Jednak ze względu na możliwość zwiększenia wysokości świadczeń w trakcie realizacji przedmiotu umowy, może ona osiągnąć stosowane przez Spółkę kryterium uznania umowy za istotną. (Raport bieżący nr 19/2014)

17 kwietnia 2014 r. Zarząd Spółki dokonał przydziału 20.000 sztuk 3 letnich, oprocentowanych, niezabezpieczonych na dzień emisji obligacji Spółki na okaziciela serii B o wartości nominalnej 1.000 zł każda ("Obligacje"). Środki z emisji Obligacji zostaną przeznaczone na finansowanie zapotrzebowania na kapitał obrotowy Grupy Kapitałowej Spółki. Obligacje zostały objęte w trybie oferty prywatnej przez Open Finance Obligacji Przedsiębiorstw Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego Aktywów Niepublicznych z siedzibą w Warszawie i zostały opłacone częściowo obligacjami serii A (w wysokości 10.159.700,00 zł). Pozostała kwota została pokryta w wysokości 9.840.300,00 zł.

Cena emisyjna Obligacji jest równa wartości nominalnej i wynosi 1.000 zł za sztukę. Wartość emisji Obligacji wynosi 20 mln zł. Obligatariuszom będą przysługiwać wyłącznie świadczenia o charakterze pieniężnym. Obligacje są oprocentowane.

Oprocentowanie Obligacji jest zmienne i wynosi WIBOR3M powiększony o marżę w wysokości 5,6 p.p. w skali roku. Odsetki będą naliczane począwszy od daty emisji Obligacji (z wyłączeniem tego dnia) do dnia wykupu Obligacji (włącznie z tym dniem) i wypłacane co 3 miesiące.

Obligacje zostaną wykupione po ich wartości nominalnej w dniu przypadającym 3 lata po dacie emisji Obligacji, tj. 17 kwietnia 2017 r., z zastrzeżeniem przypadków przedterminowego wykupu. Spółka ma prawo dokonać wcześniejszego wykupu całości lub części Obligacji na żądanie własne i na zasadach określonych w warunkach emisji Obligacji. Warunki te przewidują również możliwość wcześniejszego wykupu części lub całości Obligacji na żądanie obligatariusza. Obligacje są emitowane jako niezabezpieczone z zobowiązaniem do zabezpieczenia hipoteką na łączną kwotę nie niższą niż 150% wartości nominalnej emitowanych Obligacji. Zabezpieczenie zostanie udzielone przez Spółkę i nastąpi po dniu emisji na następujących sześciu nieruchomościach, których właścicielem lub użytkownikiem wieczystym jest Spółka:

- 1) nieruchomości położonej w Gdyni przy ul. Hutniczej, dla której Sąd Rejonowy w Gdyni V Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi księgę wieczystą o nr KW GD1Y/00040710/0 (działka nr 700/2), która została wyceniona przez rzeczoznawcę majątkowego na kwotę: 2.730.015,63 zł.
- 2) nieruchomości położonej w Gdyni przy ul. Hutniczej, dla której Sąd Rejonowy w Gdyni V Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi księgę wieczystą o nr KW GD1Y/000446170/4 (działki nr 731/2, 735/2), która została wyceniona przez rzeczoznawcę majątkowego na kwotę: 170.584,37 zł
- 3) nieruchomości położonej w Gdyni przy ul. Hutniczej, dla której Sąd Rejonowy w Gdyni V Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi księgę wieczystą o nr KW GD1Y/00044680/8 (działki nr 730/2, 733/2, 734/2), która została wyceniona przez rzeczoznawcę majątkowego na kwotę: 1.291.500,00 zł
- 4) nieruchomości położonej w miejscowości Dębogórze, powiat Kosakowo, dla której Sąd Rejonowy w Wejherowie Zamiejskowy Wydział Ksiąg Wieczystych w Pucku prowadzi księgę wieczystą o nr KW GD2W/00055838/7 (działka nr 2/6), która została wyceniona przez rzeczoznawcę majątkowego na kwotę 1.828.851,48 zł
- 5) nieruchomości położonej w miejscowości Dębogórze, powiat Kosakowo, dla której Sąd Rejonowy w Wejherowie Zamiejskowy Wydział Ksiąg Wieczystych w Pucku prowadzi księgę wieczystą o nr KW GD2W/00043622/3 (działka nr 2/5), która została wyceniona przez rzeczoznawcę majątkowego na kwotę 331.400,00 zł
- 6) nieruchomości położonej w miejscowości Dębogórze, powiat Kosakowo, dla której Sąd Rejonowy w Wejherowie Zamiejskowy Wydział Ksiąg Wieczystych w Pucku prowadzi księgę wieczystą o nr KW GD2W/00025202/1 (działka nr 3), która została wyceniona przez rzeczoznawcę majątkowego na kwotę 4.410.400,00 zł.

Ponadto zabezpieczenie emisji Obligacji stanowi oświadczenie Spółki, o którym mowa w art. 777 par. 1 pkt 5 Kodeksu Postępowania Cywilnego, o poddaniu się egzekucji w zakresie zobowiązań z Obligacji do kwoty 30 mln zł. Na dzień publikacji niniejszego raportu okresowego Spółka nie przewiduje problemów w zakresie zdolności do wywiązywania się ze zobowiązań wynikających z Obligacji. Według najlepszej wiedzy Spółki na ostatni dzień kwartału poprzedzającego udostępnienie propozycji nabycia obligacji, tj. na 31 marca 2014 r., wartość zaciągniętych zobowiązań Spółki wynosi: 156,5 mln zł. Obligacje mogą być zbywane bez ograniczeń. Prawa z Obligacji powstają z chwilą zapisania ich po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych i przysługują osobie będącej posiadaczem tego rachunku. Obligacje nie posiadają formy dokumentu w rozumieniu art. 5a Ustawy o obligacjach i zostaną zapisane w ewidencji, o której mowa w art. 5a ust. 2 Ustawy o obligacjach. (Raport bieżący nr 20/2014)

25 kwietnia 2014r. miało miejsce Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki. Porządek obrad Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia przedstawiał się następująco:

1. Otwarcie obrad Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia.
2. Wybór Przewodniczącego Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia.
3. Stwierdzenie prawidłowości zwołania Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia i jego zdolności do podejmowania uchwał.
4. Wybór Komisji Skrutacyjnej Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia.
5. Przyjęcie porządku obrad.
6. Przedstawienie sprawozdania Zarządu Vistal Gdynia S.A. z działalności Spółki za rok obrotowy 2013 oraz jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2013 wraz z opinią biegłego rewidenta i raportem z badania.
7. Przedstawienie Sprawozdania Rady Nadzorczej Vistal Gdynia S.A. z działalności Rady Nadzorczej w roku obrotowym 2013, oceny sprawozdania Zarządu z działalności Spółki VISTAL Gdynia S.A. za rok obrotowy 2013 oraz jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2013 a także oceny sytuacji Spółki VISTAL Gdynia S.A. i Grupy Kapitałowej VISTAL w 2013r. z uwzględnieniem oceny systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem.
8. Rozpatrzenie i podjęcie uchwały w sprawie zatwierdzenia sprawozdania Zarządu z działalności Spółki Vistal Gdynia S.A. za rok obrotowy 2013.
9. Rozpatrzenie i podjęcie uchwały w sprawie zatwierdzenia sprawozdania finansowego Spółki Vistal Gdynia S.A. za rok obrotowy 2013.

10. Rozpatrzenie i podjęcie uchwały w sprawie zatwierdzenia sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Vistal Gdynia S.A. za rok obrotowy 2013.
11. Rozpatrzenie i podjęcie uchwały w sprawie zatwierdzenia sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Vistal Gdynia S.A. za rok obrotowy 2013.
12. Podjęcie uchwały w sprawie podziału zysku za rok obrotowy 2013.
13. Podjęcie uchwał w sprawie udzielenia absolutorium z wykonania obowiązków przez członków Rady Nadzorczej w roku obrotowym 2013.
14. Podjęcie uchwał w sprawie udzielenia absolutorium z wykonania obowiązków przez członków Zarządu w roku obrotowym 2013.
15. Zamknięcie obrad Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia.

Wszystkie uchwały zostały podjęte, Zwyczajne Walne Zgromadzenie odstąpiło wyłącznie od wyboru Komisji Skrutacyjnej – wszystkie pozostałe punkty zaplanowanego porządku obrad zostały rozpatrzone. Żaden z akcjonariuszy nie wniósł sprzeciwu do protokołu podczas obrad Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia. (Raport bieżący nr 21/2014)

28 kwietnia 2014 r. został podpisany w trybie obiegowym aneks nr 2 z dnia 4 kwietnia 2014 r. do umowy datowanej na 27 kwietnia 2011 r. zawartej przez Spółkę z Sopockim TU Ergo Hestia SA ("Ergo Hestia") o współpracy w zakresie udzielania gwarancji ubezpieczeniowych w ramach przyznanego limitu gwarancyjnego. Na mocy ww. umowy Ergo Hestia zadeklarowała wystawiać na warunkach określonych w umowie gwarancji zapłaty wadium, gwarancji należytego wykonania umowy, gwarancji należytego usunięcia wad i usterek, łączonych gwarancji należytego wykonania umowy i należytego usunięcia wad i usterek. Łączna suma gwarancyjna z tytułu wszystkich gwarancji wystawionych na podstawie umowy nie mogła przekroczyć kwoty 10 mln zł. Zabezpieczenie Roszczenia Ergo Hestii stanowi 10 weksli in blanco wystawionych przez Spółkę (do każdego została załączona deklaracja wekslowa). Ergo Hestia może zażądać również ustalenia innych zabezpieczeń, gdy sytuacja finansowa Spółki w ocenie Ergo Hestia ulegnie znacznemu pogorszeniu. Według najlepszej wiedzy Spółki do dnia przekazania niniejszego raportu okresowego Ergo Hestia nie skorzystała z tego uprawnienia. Umowa została zawarta na czas nieokreślony. Nie przewidziano kar umownych. Warunki umowy nie odbiegają od postanowień typowych dla tego rodzaju umów. Na podstawie ww. aneksu zmieniła się maksymalna wartość łącznej sumy gwarancji z tytułu wszystkich gwarancji wystawionych na podstawie umowy. Obecnie suma ta nie może przekroczyć 20 mln zł. Kwota ta przekracza wartość 10% kapitałów własnych Spółki. (Raport bieżący nr 22/2014)

## **Maj**

5 maja 2014 r. podpisana została w trybie obiegowym umowa pomiędzy Spółką a Skanska Sverige AB datowana na 24 kwietnia 2014 r. Tym samym łączna wartość umów podpisanych od zatwierdzenia Prospektu emisyjnego Spółki między podmiotami z Grupy Kapitałowej Spółki a Skanska wyniosła 17,0 mln PLN i przekroczyła wartość 10% kapitałów własnych Spółki. Umową o największej wartości była podpisana 30 grudnia 2013 r. w trybie obiegowym datowana na 12 grudnia 2013 r. umowa pomiędzy Spółką a Skanska o wartości 23,7 mln SEK (co opowiada 11,2 mln PLN po przeliczeniu wg średniego kursu NBP). Przedmiot tej umowy stanowiło wykonanie stalowej rampy. Umowa przewiduje kary umowne w wysokości maksymalnej równej 10 % wartości umowy. Warunki kontraktu nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych w przypadku zawierania tego typu umów. (Raport bieżący nr 24/2014)

6 maja 2014 r. został podpisany aneks do umowy zlecenia o okresowe udzielenie gwarancji ubezpieczeniowych kontraktowych zawartej pomiędzy Powszechnym Zakładem Ubezpieczeń S.A. ("PZU") a Spółką w dniu 7 września 2007 r. (z późniejszymi zmianami). Przedmiotowy aneks, datowany na 30 kwietnia 2014 r., zwiększa maksymalny limit zaangażowania z 25.000,00 tys. PLN do 36.500 tys. PLN oraz wydłuża okres obowiązywania maksymalnego limitu gwarancji do 29 kwietnia 2015 r. Wysokość limitu przekracza 10% kapitałów własnych Spółki. Zabezpieczenie spłaty ewentualnych roszczeń PZU wobec Spółki wynikających z ww. umowy stanowi 5 weksli własnych in blanco wystawionych przez Spółkę wraz z deklaracjami wekslowymi w tym jeden weksel poręczony przez Ekonova S.A. na zabezpieczenie roszczeń związanych z udzieloną gwarancją ubezpieczeniową należytego wykonania umowy i usunięcia wad na rzecz firmy Metrostav S.A. oddział w Polsce, przewłaszczenie na zabezpieczenie rzeczy oznaczonych co do tożsamości o wartości ewidencyjnej netto według ostatniego sprawozdania finansowego na poziomie 250 tys. PLN wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej tychże rzeczy, blokada środków pieniężnych na rachunku bankowym w wysokości 3.000 tys. PLN. (Raport bieżący nr 25/2014)

### 4.3. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

Wzajemne transakcje pomiędzy podmiotami powiązаныmi są zawierane na warunkach rynkowych. Informacje te zamieszczono w części A „Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe” – nota 26 oraz w części B „Kwartalna informacja finansowa VISTAL Gdynia SA”- nota 1 i 2.

### 4.4. Udzielone gwarancje, poręczenia kredytu lub pożyczki

Spółka ani żadna jednostka zależna Grupy nie udzieliła poręczeń kredytu lub pożyczki lub gwarancji - jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, o łącznej wartości poręczeń lub gwarancji stanowiących co najmniej 10 % kapitałów własnych.

## 5. Sytuacja finansowo-majątkowa Grupy Kapitałowej VISTAL Gdynia SA

### 5.1. Zasady sporządzenia rozszerzonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej VISTAL Gdynia SA

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończonych 31 marca 2014 r. zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”, który został zatwierdzony przez Unię Europejską (MSR 34). Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera wszystkich informacji wymaganych dla pełnego rocznego sprawozdania finansowego sporządzonego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończonych 31 marca 2014 r. opiera się na tej samej polityce rachunkowości i metodach obliczeniowych jakie zastosowano w ostatnim rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony 31 grudnia 2013 roku. Zarząd Jednostki Dominującej wykorzystał swoją najlepszą wiedzę co do zastosowania standardów i interpretacji, jak również metod i zasad wyceny poszczególnych pozycji powyższego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy zgodnie z MSR 34 na dzień 31 marca 2014 roku. Przedstawione zestawienia i objaśnienia zostały ustalone przy dołożeniu należytej staranności.

### 5.2. Analiza sytuacji finansowo-majątkowej

#### 5.2.1. Sprawozdanie z całkowitych dochodów

W 1 kw. 2014 r. Grupa Vistal zrealizowała przychody ze sprzedaży w wysokości 71.384 tys. PLN (wzrost w wys. 20,5 % w stosunku do danych porównywalnych za 1 kw. 2013 r.). Zysk z działalności operacyjnej wyniósł 6.103 tys. PLN (wobec zysku w wysokości 881 tys. PLN w 1 kw. 2013 r.). Zysk na działalności gospodarczej wyniósł 5.200 tys. PLN, wobec straty na działalności gospodarczej w wysokości 117 tys. PLN w 1 kw. 2013 r. Zysk netto spółki w 1 kw. 2014 r. wyniósł 3.349 tys. PLN i był ponad dwukrotnie wyższy niż w 1 kw. 2013 r. (1.114 tys. PLN).

Rachunek zysków i strat (dane w tys. PLN)	1Q 2014	1Q 2013	Zmiana (tys. PLN)	Zmiana (%)
Przychody	71 384	59 216	12 168	20,5%
Koszt własny sprzedaży	(56 961)	(51 586)	(5 375)	10,4%
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>	<b>14 423</b>	<b>7 630</b>	<b>6 793</b>	<b>89,0%</b>
Koszty sprzedaży	(678)	(653)	(25)	3,8%
Koszty ogólnego zarządu	(7 740)	(6 748)	(992)	14,7%
<b>Zysk ze sprzedaży</b>	<b>6 005</b>	<b>229</b>	<b>5 776</b>	<b>2522,3%</b>
Pozostałe przychody operacyjne	247	1 284	(1 037)	-80,8%
Pozostałe koszty operacyjne	(149)	(632)	483	-76,4%
<b>Zysk na działalności operacyjnej</b>	<b>6 103</b>	<b>881</b>	<b>5 222</b>	<b>592,7%</b>
Przychody finansowe	781	748	33	4,4%
Koszty finansowe	(1 684)	(1 746)	62	-3,6%
<b>Zysk na działalności gospodarczej</b>	<b>5 200</b>	<b>(117)</b>	<b>5 317</b>	<b>4344,4%</b>
Podatek dochodowy	(1 851)	1 231	3 082	250,4%
<b>Zysk netto</b>	<b>3 349</b>	<b>1 114</b>	<b>2 235</b>	<b>200,6%</b>

## 5.2.2. Sprawozdanie z sytuacji finansowej

Suma bilansowa Grupy kapitałowej Vistal wyniosła na dzień 31.03.2014 r. 436.912 tys. PLN (wzrost w wys. 3,6% w stosunku do danych porównywalnych na 31.12.2013 r.).

### Wielkość i struktura aktywów

Wartość aktywów trwałych na dzień 31.03.2013 r. wyniosła 252.029 tys. PLN, co w odniesieniu do danych porównywalnych na 31.12.2013 r. oznacza wzrost o 15.6395 tys. PLN (6,6%), natomiast wartość aktywów obrotowych Grupy Kapitałowej Vistal wyniosła 184.883 tys. PLN, co oznacza niewielki spadek ich wartości w porównaniu do danych zaprezentowanych na koniec roku 2013 o 370 tys. PLN (-0,2%).

Za wzrost sumy bilansowej w 1 kw. 2014 r. odpowiedzialny był w wzrost wartości majątku trwałego spółki, wyrażonego w pozycjach Rzeczowych aktywów trwałych - wzrost o 4.367 tys. PLN w porównaniu do danych na 31.12.2013 r. (3%) oraz Rzeczowych aktywów trwałych w budowie – wzrost o 9.846 tys. PLN w porównaniu do danych na 31.12.2013 r. (13,1%). Ponadto, znaczny wzrost udziału w ogólnej sumie aktywów w porównaniu z końcem roku 2013 odnotowano w pozycji Aktywów z tytułu podatku odroczonego – wzrost o 1.254 tys. PLN (13,2%).

Majątek obrotowy w 1 kw. 2014 r. pozostał w niemal identycznej wartości w porównaniu z końcem roku 2013 – spadek wartości o 370 tys. PLN (-0,2%). Należy jednak podkreślić, iż w znaczący sposób zmianie uległa struktura majątku kapitałowego. Udział Środków pieniężnych i ich ekwiwalentów zmniejszył się w porównaniu do danych na 31.12.2013 r. o 60,6% (spadek wartości o 32.452 tys. PLN) na rzecz wzrostu udziału Należności z tytułu dostaw i usług o 32,5% (wzrost wartości o 33.115 tys. PLN).

W strukturze aktywów trwałych dominującą pozycją, podobnie jak w roku 2013 była pozycja Rzeczowych aktywów trwałych - 34,4% ogólnej sumy aktywów. Natomiast po stronie aktywów obrotowych zwiększył się udział o 6,8 p.p. w porównaniu do danych porównywalnych na 31.12.2013 r. Należności z tytułu dostaw i usług. W nawiązaniu do spadku wartości pozycji Środków pieniężnych i ich ekwiwalentów zmniejszył się również ich udział w ogólnej sumie aktywów do 4,8% (spadek o 7,9 p.p. w porównaniu do danych przedstawionych na 31.12.2013 r.)

Wielkość majątku - AKTYWA (dane w tys. PLN)	1Q 2014	Struktura (%)	4Q 2013	Struktura (%)	Zmiana (tys. PLN)	Zmiana (%)
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>252 029</b>	<b>57,7%</b>	<b>236 390</b>	<b>56,1%</b>	<b>15 639</b>	<b>6,6%</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	150 197	34,4%	145 830	34,6%	4 367	3,0%
Rzeczowe aktywa trwałe w budowie	85 261	19,5%	75 415	17,9%	9 846	13,1%
Wartość firmy	108	0,0%	108	0,0%	0	0,0%
Pozostałe wartości niematerialne	248	0,1%	176	0,0%	72	40,9%
Inne długoterminowe aktywa finansowe	3 884	0,9%	3 923	0,9%	-39	-1,0%
Należności długoterminowe	1 596	0,4%	1 457	0,3%	139	9,5%
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	10 735	2,5%	9 481	2,2%	1 254	13,2%
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>184 883</b>	<b>42,3%</b>	<b>185 253</b>	<b>43,9%</b>	<b>-370</b>	<b>-0,2%</b>
Zapasy	7 377	1,7%	8 078	1,9%	-701	-8,7%
Należności z tytułu dostaw i usług	134 875	30,9%	101 760	24,1%	33 115	32,5%
Bieżące aktywa podatkowe z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	195	0,0%	912	0,2%	-717	-78,6%
Pozostałe należności	20 697	4,7%	20 539	4,9%	158	0,8%
Pozostałe aktywa finansowe	605	0,1%	302	0,1%	303	100,3%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	21 063	4,8%	53 515	12,7%	-32 452	-60,6%
Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	71	0,0%	147	0,0%	-76	-51,7%
<b>Aktywa razem</b>	<b>436 912</b>	<b>100,0%</b>	<b>421 643</b>	<b>100,0%</b>	<b>15 269</b>	<b>3,6%</b>

### Wielkość i struktura pasywów

W 1 kw. 2014 r. wzrosła suma Kapitałów własnych o 3.420 tys. PLN (2,3%). Pomimo niewielkiego spadku wartości pozycji Kapitałów z aktualizacji wyceny o 628 tys. PLN (-7,6%), Grupa Kapitałowa Vistal zwiększyła wartość kapitałów własnych w 1 kw. 2014 r. w porównaniu do stanu na 31.12.2013 r. dzięki wzrostowi wartości Zysków zatrzymanych o 4.048 tys. PLN

(4,9%). Pozostałe pozycje Kapitałów własnych zostały utrzymane na niezmiennym poziomie w odniesieniu do danych porównywalnych na 31.12.2013 r.

Po stronie zobowiązań odnotowano wzrost zarówno Zobowiązań długoterminowych – wzrost o 5.968 tys. PLN (4,9%), jak i Zobowiązań krótkoterminowych – 5.881 tys. PLN (3,9%) w porównaniu z danymi na 31.12.2013r. Czynniki wpływającymi na wzrost zobowiązań długoterminowych w 1 kw. były przede wszystkim wzrosty wartości pozycji Długoterminowych pożyczek i kredytów bankowych o 4.481 tys. PLN (5,2%) oraz Rezerw z tytułu podatku odroczonego o 2.776 tys. PLN (22,5%). Z kolei, za wzrost Zobowiązań krótkoterminowych odpowiedzialne w głównej mierze były wzrosty wartości Krótkoterminowych pożyczek i kredytów bankowych o 18.108 tys. PLN (+28,1% w porównaniu do danych na 31.12.2013 r.) oraz Pozostałych zobowiązań o 1.423 tys. PLN (9,4% w porównaniu do danych na 31.12.2013 r.). Pomimo znacznego spadku wartości Zobowiązań z tytułu dostaw i usług o 14.044 (-3,9% w porównaniu do danych na 31.12.2013 r.) Grupa Kapitałowa Vistal zwiększyła wartość Zadłużenia ogółem 11.849 tys. PLN (4,4% w porównaniu do danych na 31.12.2013 r.).

W strukturze pasywów Grupy Kapitałowej Vistal w 1 kw. 2014 r. nie zauważono znaczących zmian w porównaniu do danych zaprezentowanych na 31.12.2013 r. Kapitały własne stanowiły 35% kapitałów ogółem (spadek 0,5 p.p. w porównaniu do danych na 31.12.2013 r.), a Zobowiązania razem 65% (wzrost o 0,5 p.p. w porównaniu do danych na 31.12.2013 r.).

Wielkość majątku - PASYWA (dane w tys. PLN)	1Q 2014	Struktura (%)	4Q 2013	Struktura (%)	Zmiana (tys. PLN)	Zmiana (%)
<b>Kapitał własny</b>	<b>153 374</b>	<b>35,1%</b>	<b>149 954</b>	<b>35,6%</b>	<b>3 420</b>	<b>2,3%</b>
Kapitał podstawowy	711	0,2%	711	0,2%	0	0,0%
Kapitał rezerwowy	11 459	2,6%	11 459	2,7%	0	0,0%
Zyski zatrzymane	86 286	19,7%	82 238	19,5%	4 048	4,9%
Kapitał z aktualizacji wyceny	7 583	1,7%	8 211	1,9%	(628)	-7,6%
Nadwyżka z emisji	47 200	10,8%	47 200	11,2%	0	0,0%
Udziały niekontrolujące	135	0,0%	135	0,0%	0	0,0%
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>127 579</b>	<b>29,2%</b>	<b>121 611</b>	<b>28,8%</b>	<b>5 968</b>	<b>4,9%</b>
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	90 572	20,7%	86 091	20,4%	4 481	5,2%
Dłużne papiery wartościowe	9 910	2,3%	9 875	2,3%	35	0,4%
Pozostałe zobowiązania finansowe	10 911	2,5%	10 928	2,6%	(17)	-0,2%
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	15 140	3,5%	12 364	2,9%	2 776	22,5%
Rezerwy długoterminowe	136	0,0%	136	0,0%	0	0,0%
Pozostałe zobowiązania	910	0,2%	2 217	0,5%	(1 307)	-59,0%
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>155 959</b>	<b>35,7%</b>	<b>150 078</b>	<b>35,6%</b>	<b>5 881</b>	<b>3,9%</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	52 336	12,0%	66 380	15,7%	(14 044)	-21,2%
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	82 542	18,9%	64 434	15,3%	18 108	28,1%
Pozostałe zobowiązania finansowe	2 491	0,6%	2 451	0,6%	40	1,6%
Bieżące zobowiązania podatkowe z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	0	0,0%	212	0,1%	(212)	-100,0%
Rezerwy krótkoterminowe	11	0,0%	11	0,0%	0	0,0%
Pozostałe zobowiązania	16 583	3,8%	15 160	3,6%	1 423	9,4%
Przychody przyszłych okresów - dotacja	1 996	0,5%	1 430	0,3%	566	39,6%
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>283 538</b>	<b>64,9%</b>	<b>271 689</b>	<b>64,4%</b>	<b>11 849</b>	<b>4,4%</b>
<b>Pasywa razem</b>	<b>436 912</b>	<b>100,0%</b>	<b>421 643</b>	<b>100,0%</b>	<b>15 269</b>	<b>3,6%</b>

### 5.2.3. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

W 1 kw. 2014 r. Grupa Kapitałowa Vistal wygenerowała ujemne przepływy pieniężne z działalności operacyjnej w wysokości 25.674 tys. PLN i jest to o 25.820 tys. PLN mniej, niż w porównaniu z 1 kw. 2013 r.

Przepływy z działalności inwestycyjnej zakończyły się saldem ujemnym w wysokości 15.689 tys. PLN w stosunku do wartości ujemnej w wysokości 161.527 tys. PLN na dzień 31.03.2013 r.



Działalność finansowa Grupy na dzień 31.12.2014 r. zakończyła się saldem dodatnim w wysokości 20.354 tys. PLN, co w stosunku do wartości dodatniej na 31.03.2013 r. 17.878 tys. PLN oznacza wzrost o 13,8%.

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec roku obrotowego wyniosły odpowiednio: w 1 kw. 2014 r. 21.063 tys. PLN oraz w 1 kw. 2013 r. 8.567 tys. PLN. Oznacza to wzrost środków pieniężnych na koniec 1 kw. 2014 r. o 12.496 tys. PLN (145,9%).

Rachunek przepływów pieniężnych (dane w tys. PLN)	1Q 2014	1Q 2013	Zmiana (tys. PLN)	Zmiana (%)
	<b>Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej</b>			
Wynik netto za okres sprawozdawczy	3 349	1 114	2 235	200,6%
Korekty:	6 074	1 747	4 327	247,7%
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	3 114	2 519	595	23,6%
Amortyzacja wartości niematerialnych	45	58	(13)	-22,4%
Koszty finansowe netto	0	0	0	0,0%
Przychody finansowe netto	875	500	375	75,0%
Inne korekty	189	(99)	288	290,9%
Podatek dochodowy	1 851	(1 231)	3 082	250,4%
<b>Wynik netto za rok sprawozdawczy plus korekty</b>	<b>9 423</b>	<b>2 861</b>	<b>6 562</b>	<b>229,4%</b>
Zmiana stanu zapasów	701	(1 457)	2 158	148,1%
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	(33 412)	(33 484)	72	0,2%
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	(13 362)	20 827	(34 189)	-164,2%
Zmiana stanu rezerw i zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych		(5)	5	100,0%
Zapłacony podatek dochodowy	(467)	(39)	(428)	-1097,4%
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>-37 117</b>	<b>-11 297</b>	<b>-25 820</b>	<b>-228,6%</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej</b>				
Odsetki otrzymane	58	0	58	n.d.
Wpływy z tytułu sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	62	150	(88)	-58,7%
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i inwestycji	(15 809)	(16 677)	868	5,2%
Wydatki z tytułu nabycia udziałów	0	0	0	0,0%
Zmiana stanu rezerw i zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	0	0	0	0,0%
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>-15 689</b>	<b>-16 527</b>	<b>838</b>	<b>5,1%</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności finansowej</b>				
Wpływy netto z emisji akcji	0	0	0	0,0%
Emisja obligacji	0	0	0	0,0%
Zaciągnięcie kredytów i pożyczek	23 228	20 137	3 091	15,3%
Wydatki na spłatę kredytów i pożyczek	(639)	(544)	(95)	-17,5%
Płatności zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(685)	(556)	(129)	-23,2%
Zapłacone odsetki	(1 550)	(1 159)	(391)	-33,7%
Pozostałe	0	0	0	0,0%
<b>Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności finansowej</b>	<b>20 354</b>	<b>17 878</b>	<b>2 476</b>	<b>13,8%</b>
<b>Zwiększenie/zmniejszenie netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>	<b>(32 452)</b>	<b>(9 946)</b>	<b>(22 506)</b>	<b>-226,3%</b>
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek roku obrotowego	53 515	18 513	35 002	189,1%
Wpływ zmian z tytułu różnic kursowych dotyczących środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	0	0	0	0,0%
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec roku obrotowego</b>	<b>21 063</b>	<b>8 567</b>	<b>12 496</b>	<b>145,9%</b>

#### 5.2.4. Wskaźniki finansowe i niefinansowe

Sytuacja finansowa Grupy w 1 kw. 2014 r. się poprawiła zarówno pod względem osiągniętych wyników finansowych, jak i struktury finansowania majątku oraz płynności.

W 1 kw. 2014 r. EBITDA wyniosła 9.262 tys. PLN i była wyższa niż porównywalnym okresie 1kw. 2013 r. o 5.804 tys. PLN., co oznacza, że w 1kw. 2014 r. zdolność do generowania środków pieniężnych przez aktywa Grupy Kapitałowej istotnie wzrosła w stosunku do 1 kw. 2013 r.

Rentowność w ujęciu ROS, ROE i ROA w 1 kw. 2014 r. znacząco wzrosła w stosunku do 1 kw. 2013 r. i kształtuje się na poziomie odpowiednio 4,7% (wzrost o 2,8 punktów procentowych), 2,2% (wzrost o 0,8 punktów procentowych) oraz 0,8% (wzrost o 0,4 punktów procentowych).

W 1 kw. 2014 r. poprawiła się również płynność finansowa o czym mogą świadczyć:

- wskaźniki płynności – wzrost wskaźnika płynności bieżącej do 1,19 (z 0,87 w 1kw. 2013 r.), wzrost wskaźnika płynności gotówkowej do 0,14 (z 0,06 w 1kw. 2013 r.) oraz wzrost wskaźnika płynności szybkiej do 1,14 (z 0,80 w 1kw. 2013 r.),
- wskaźniki obrotowości – spadek wskaźnika rotacji zapasów w dniach o 5 dni, przy jednoczesnym wzroście wskaźnika rotacji zobowiązań w dniach o 4 dni.

W Spółce poprawiła się również struktura zadłużenia. Wskaźnik ogólnego zadłużenia wyniósł 57,6% w stosunku do 65,6% w 1 kw. 2013 r. Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego również spadł z poziomu 244% w 1kw. 2013 r. do 164,1% w 1 kw. 2014 r. Zmianie uległ również wskaźnik zadłużenia długoterminowego, który na koniec 1 kw. 2014 r. wyniósł 73,2% (w stosunku do 71% w 1 kw. 2013 r.).

Wskaźniki	1Q 2014	1Q 2013	Zmiana (tys. PLN)	Zmiana (%)
Przychody netto ze sprzedaży	71 384	59 216	12 168	21%
EBIT	6 103	881	5 222	593%
Amortyzacja	3 159	2 577	582	23%
EBITDA	9 262	3 458	5 804	168%
Zysk/strata netto	3 349	1 114	2 235	201%
<b>Wskaźniki rentowności</b>				
rentowność EBIT	8,55%	1,49%		475%
rentowność EBITDA	12,97%	5,84%		122%
rentowność sprzedaży (ROS)	4,7%	1,9%		149%
rentowność kapitałów własnych (ROE)	2,2%	1,4%		60%
rentowność aktywów (ROA)	0,8%	0,4%		98%
relacja kosztów zarządu do przychodów	10,8%	11,4%		-5%
<b>Wskaźniki obrotowości</b>				
rotacja należności w dniach	149	116		33
rotacja zobowiązań w dniach	75	71		4
rotacja zapasów w dniach	10	15		-5
<b>Wskaźniki płynności</b>				
wskaźnik płynności bieżącej	1,19	0,87		36%
wskaźnik płynności gotówkowej	0,14	0,06		140%
wskaźnik płynności szybkiej	1,14	0,80		42%
<b>Wskaźniki zadłużenia</b>				
wskaźnik ogólnego zadłużenia	57,6%	65,6%		-12%
wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	164,1%	244,0%		-33%
zadłużenia długoterminowego (wskaźnik długu)	73,2%	71,0%		3%

Zasady wyliczenia wskaźników

EBITDA = zysk na działalności operacyjnej + amortyzacja
rentowność EBIT = EBIT okresu / przychody ze sprzedaży
rentowność EBITDA = EBITDA okresu / przychody ze sprzedaży
rentowność sprzedaży (ROS) = zysk netto okresu / przychody ze sprzedaży
rentowność kapitałów własnych (ROE) = zysk netto / średni stan kapitałów własnych



rentowność aktywów (ROA) = zysk netto / średni stan aktywów ogółem
relacja kosztów zarządu do przychodów = koszty zarządu / przychody ze sprzedaży
cykl rotacji należności = (średni stan należności z tytułu dostaw i usług / przychody ze sprzedaży)*360
cykl rotacji zobowiązań = (średni stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług / przychody ze sprzedaży)*360
cykl rotacji zapasów = (średni stan zapasów/ przychody ze sprzedaży)*360
wskaźnik płynności bieżącej = aktywa obrotowe / (zobowiązania krótkoterminowe - rezerwy krótkoterminowe)
wskaźnik płynności gotówkowej = środki pieniężne / (zobowiązania krótkoterminowe - rezerwy krótkoterminowe)
wskaźnik płynności szybki ((aktywa obrotowe – zapasy – rozlicz. międzyokr.) / (zobowiązania krótkoterminowe - rezerwy krótkoterminowe))
wskaźnik ogólnego zadłużenia = (zobowiązania długo i krótkoterminowe - rezerwy długo i krótkoterminowe - rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego) / pasywa ogółem
wskaźnik zadłużenia kapitału własnego = (zobowiązania długo i krótkoterminowe - rezerwy długo i krótkoterminowe - rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego) / kapitał własny
zadłużenia długoterminowego (wskaźnik długu) = (zobowiązania długoterminowe - rezerwy długoterminowe - rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego) / kapitał własny
Tempo zmian przy zmianie wartości z ujemnej na dodatnią = (wartość bieżąca - wartość z roku poprzedniego) /  wartość z roku poprzedniego

### 5.3. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania prognoz wyników

Spółka nie publikowała prognoz wyników Spółki ani Grupy Kapitałowej na 2014 r.

### 5.4. Czynniki, które mogą mieć wpływ na wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału

Czynniki zewnętrzne negatywne:

- duże wahania kursu EUR,
- wzrost konkurencji oraz walka cenowa,
- zaostrzenie polityki kredytowej w bankach

Czynniki zewnętrzne pozytywne:

- dobra sytuacja na rynku polskim i rynkach skandynawskich,
- rozpoczęcie realizacji polityki spójności z nowej perspektywy budżetowej na lata 2014-2020
- utrzymująca się koniunktura na rynkach powiązanych z wydobywanie węgłowodorów

Czynniki wewnętrzne pozytywne:

- dobra kondycja finansowa, dostęp do kredytów,
- elastyczna struktura o niskich kosztach zarządzania,
- wielkość i jakość portfela zleceń – dywersyfikacja branż i rynków,
- coraz lepsze referencje i rozpoznawalna marka, również na rynkach eksportowych,
- dobra, sprawdzona kadra,
- sprawność akwizycyjna na rynkach zachodnioeuropejskich i norweskim,
- gotowość do podjęcia realizacji zadań inwestycyjnych w formule generalnego wykonawstwa

Czynniki wewnętrzne negatywne:

- znaczące zadłużenie

## 6. Pozostałe istotne informacje i zdarzenia

### 6.1. Postępowania przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej

Poniżej lista prowadzonych postępowań:

I. Postępowanie przeciwko: Skarb Państwa o zapłatę

Strony:

pozwany Skarb Państwa reprezentowany przez Generalna Dyrekcja Dróg Krajowych i Autostrad  
powód Vistal Gdynia S.A., (współuczestnicy "MOSTY ŁÓDŹ", Hermann Kirchner – partnerzy konsorcjum).

Data wniesienia pozwu: 31 maja 2011 r.; sygn. akt XXV C 622/11; Sąd Okręgowy w Warszawie.  
Wartość przedmiotu sporu: 9.512.452,48 zł; zapłata za roboty budowlane – wykonanie mostu w Puławach;  
Roszczenie Vistal Gdynia S.A., dotyczy należności z tytułu robót dodatkowych, które zostały wykonane przez Vistal Gdynia S.A. Potrzeba przeprowadzenia dodatkowych prac wynika ze zmiany projektu wymuszonej koniecznością prawidłowej realizacji prac montażowych.  
Wyrokiem z dnia 10 czerwca 2013 r. powództwo Vistal Gdynia S.A. zostało oddalone.  
Vistal Gdynia S.A. wniosła apelację. Sprawa w toku.

## II. Postępowanie przeciwko Gminie Miasta Gdańsk o zapłatę

Strony:

pozwany Gmina Miasta Gdańska;

powód: Vistal Gdynia S.A.;

Data wniesienia pozwu: 20 czerwiec 2012 r.; sygn. akt. I C 1714/12; Sąd Okręgowy w Gdańsku I Wydział Cywilny;

Wartość przedmiotu sporu: 5.810.121,49 zł; zapłata za roboty budowlane.

Powództwo zostało wytoczone przeciwko Gminie Miasta Gdańsk jako dłużnikowi solidarnemu odpowiedzialnemu za zapłatę należności z tytułu prac wykonanych przez Emitenta na podstawie umowy o roboty budowlane – zawartej z Hydrobudowa Polska Spółka Akcyjna, polegających na wykonaniu, transporcie, zabezpieczeniu antykorozyjnym i montażu elementów konstrukcji stalowej (bez wieszaków) wiaduktu drogowego nad liniami PKP i estakady nad ul. Grunwaldzką w Gdańsku.

Sąd Okręgowy w Gdańsku I Wydział Cywilny w dniu 4 lipca 2012 roku wydał nakaz zapłaty w postępowaniu upominawczym na mocy którego nakazał Gminie Miasta Gdańsk zapłatę na rzecz Vistal Gdynia S.A. 5.810.121,49 zł wraz z kwotą 32.217 tytułem zwrotu kosztów postępowania. W dniu 31 lipca 2012 roku przez Gminę Miasta Gdańsk został wniesiony sprzeciw od nakazu zapłaty.

10 września 2013 r. Sąd Okręgowy w Gdańsku zasądził ponad 5,7 mln plus odsetki od 04.2012 r. na rzecz Vistal Gdynia S.A. Wyrok nie jest prawomocny.

Wyrokiem z dnia 10 kwietnia 2014 r. Sąd Apelacyjny w Gdańsku oddalił apelację Pozwanej Gminy Miasta Gdańsk. Wyrok jest prawomocny. Pozwanej przysługuje skarga kasacyjna.

## III. Postępowanie przeciwko J&P Avax S.A. o zapłatę

Strony:

pozwany: J&P Avax S.A.

powód: Vistal Gdynia S.A.

Łączna wartość dochodzonych roszczeń: 7.751.925,56 zł.

Powództwa wytoczone przeciwko J&P Avax S.A. – dotyczą zapłaty za wymagalne faktury oraz odsetek z tytułu opóźnień w regulowaniu zobowiązań na rzecz Vistal Gdynia S.A. oraz odsetek wynikających z ustawy o terminach zapłaty w transakcjach handlowych.

Postępowania w toku.

## **6.2. Inne informacje istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz możliwości realizacji zobowiązań przez Grupę Kapitałową VISTAL Gdynia SA**

Według najlepszej wiedzy spółki nie ma żadnych innych informacji istotnych dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz możliwości realizacji zobowiązań przez Grupę Kapitałową VISTAL Gdynia SA.

## **6.3. Dane kontaktowe**

Vistal Gdynia S.A.

Ul. Hutnicza 40

81-061 Gdynia

Kontakt do działu Relacji inwestorskich:

- [relacje.inwestorskie@vital.pl](mailto:relacje.inwestorskie@vital.pl),
- tel. +48 58 783 37 04
- fax.+48 58 738 37 05