

# **Grupa Kapitałowa VISTAL Gdynia SA**

## **Załącznik:**

**Pozostałe informacje do rozszerzonego  
skonsolidowanego raportu  
za okres obejmujący 3 miesiące  
zakończony 31 marca 2015**

Spis treści

1.	Wybrane dane finansowe .....	3
1.1.	Wybrane dane finansowe Grupy Kapitałowej VISTAL Gdynia SA .....	3
1.2.	Wybrane dane finansowe VISTAL Gdynia SA .....	3
1.3.	Zasady przeliczania wybranych danych finansowych .....	4
2.	Informacje o Grupie Kapitałowej VISTAL Gdynia SA .....	4
2.1.	Skład Grupy Kapitałowej VISTAL Gdynia SA .....	4
2.2.	Jednostki podlegające konsolidacji .....	4
2.3.	Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej VISTAL Gdynia SA .....	5
3.	Informacje o jednostce dominującej VISTAL Gdynia SA .....	5
3.1.	Skład Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki .....	5
3.2.	Struktura kapitału podstawowego .....	5
3.3.	Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% ogólnej liczby głosów .....	5
3.4.	Zestawienie stanu posiadania akcji Spółki lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące .....	6
4.	Działalność Grupy Kapitałowej VISTAL Gdynia SA .....	6
4.1.	Przedmiot działalności Grupy .....	6
4.2.	Znaczące zdarzenia i dokonania Grupy Kapitałowej VISTAL Gdynia SA .....	7
4.2.1.	Zdarzenia w pierwszym kwartale 2015 roku .....	7
4.2.2.	Zdarzenia po dniu bilansowym .....	12
4.3.	Transakcje z podmiotami powiązаныmi .....	18
4.4.	Udzielone i otrzymane gwarancje .....	19
4.5.	Udzielone i otrzymane poręczenia kredytu lub pożyczki .....	19
5.	Sytuacja finansowo-majątkowa Grupy Kapitałowej VISTAL Gdynia SA .....	20
5.1.	Zasady sporządzenia rozszerzonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej VISTAL Gdynia SA .....	20
5.2.	Analiza sytuacji finansowo-majątkowej .....	20
5.2.1.	Sprawozdanie z sytuacji finansowej .....	20
5.2.2.	Sprawozdanie z całkowitych dochodów .....	22
5.2.3.	Sprawozdanie z przepływów pieniężnych .....	22
5.3.	Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania prognoz wyników .....	24
5.4.	Czynniki, które mogą mieć wpływ na wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału .....	24
6.	Pozostałe istotne informacje i zdarzenia .....	25
6.1.	Postępowania przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej .....	25
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 .....	25
6.3.	Dane kontaktowe .....	26

## 1. Wybrane dane finansowe

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

	Okres zakończony 31/03/2015 PLN'000 (niebadane)	Okres zakończony 31/03/2014 PLN'000 (niebadane)	Okres zakończony 31/03/2015 EUR'000 (niebadane)	Okres zakończony 31/03/2014 EUR'000 (niebadane)
<b>Przychody</b>	<b>87 390</b>	<b>71 384</b>	<b>21 064</b>	<b>17 039</b>
Zysk na działalności operacyjnej	6 371	6 103	1 536	1 457
Zysk na działalności gospodarczej	7 421	5 200	1 789	1 241
<b>Zysk netto</b>	<b>5 747</b>	<b>3 349</b>	<b>1 385</b>	<b>799</b>
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(25 345)	(37 117)	(6 109)	(8 860)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(2 267)	(15 689)	(546)	(3 745)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	17 907	20 354	4 316	4 858
<b>Środki pieniężne netto razem</b>	<b>(9 705)</b>	<b>(32 452)</b>	<b>(2 339)</b>	<b>(7 746)</b>
	<b>Stan na 31/03/2015 PLN'000 (niebadane)</b>	<b>Stan na 31/12/2014 PLN'000 (niebadane)</b>	<b>Stan na 31/03/2015 EUR'000 (niebadane)</b>	<b>Stan na 31/12/2014 EUR'000 (niebadane)</b>
<b>Aktywa razem</b>	<b>496 046</b>	<b>478 840</b>	<b>121 312</b>	<b>112 343</b>
Zobowiązania długoterminowe	138 886	141 352	33 966	33 163
Zobowiązania krótkoterminowe	163 303	151 568	39 937	35 560
<b>Kapitał własny</b>	<b>193 857</b>	<b>185 920</b>	<b>47 409</b>	<b>43 620</b>
Kapitał podstawowy	711	711	174	167

## 1.2. Wybrane dane finansowe VISTAL Gdynia SA

	Okres zakończony 31/03/2015 PLN'000 (niebadane)	Okres zakończony 31/03/2014 PLN'000 (niebadane)	Okres zakończony 31/03/2015 EUR'000 (niebadane)	Okres zakończony 31/03/2014 EUR'000 (niebadane)
<b>Przychody</b>	<b>62 490</b>	<b>60 831</b>	<b>15 062</b>	<b>14 520</b>
Zysk na działalności operacyjnej	3 093	4 674	745	1 116
Zysk na działalności gospodarczej	1 981	3 722	477	888
<b>Zysk netto</b>	<b>1 216</b>	<b>2 239</b>	<b>293</b>	<b>534</b>
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(26 732)	(49 136)	(6 443)	(11 729)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(294)	(8 801)	(71)	(2 101)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	17 372	16 417	4 187	3 919
<b>Środki pieniężne netto razem</b>	<b>(9 654)</b>	<b>(41 520)</b>	<b>(2 327)</b>	<b>(9 911)</b>
<b>Podstawowy zysk przypadający na akcję</b>	<b>0,0856</b>	<b>0,1576</b>	<b>0,0206</b>	<b>0,0376</b>

	Stan na 31/03/2015 PLN'000 (niebadane)	Stan na 31/12/2014 PLN'000	Stan na 31/03/2015 EUR'000 (niebadane)	Stan na 31/12/2014 EUR'000
<b>Aktywa razem</b>	<b>312 204</b>	<b>316 776</b>	<b>76 352</b>	<b>74 320</b>
Zobowiązania długoterminowe	49 420	47 185	12 086	11 070
Zobowiązania krótkoterminowe	105 974	116 029	25 917	27 222
<b>Kapitał własny</b>	<b>156 810</b>	<b>153 562</b>	<b>38 349</b>	<b>36 028</b>
Kapitał podstawowy	711	711	174	167
Liczba akcji	14 210 000	14 210 000		
<b>Średnioważona liczba akcji</b>	<b>14 210 000</b>	<b>14 210 000</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 2015 roku 4,0890 PLN/EUR oraz 31 grudnia 2014 roku 4,2623 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 31 marca 2015 roku i 3 miesięcy zakończonych 31 marca 2014 roku (odpowiednio: 4,1489 PLN/EUR i 4,1894 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 31/03/2015	Stan na 31/12/2014
Vistal Construction Sp. z o.o.	ul. Hutnicza 40, Gdynia	100%	100%
Vistal Stocznia Remontowa Sp. z o.o.	ul. Czechosłowacka 3, Gdynia	100%	100%
Vistal Ocynkownia Sp. z o.o.	ul. Czechosłowacka 3, Gdynia	100%	100%
Vistal Wind Power Sp. z o.o.	ul. Czechosłowacka 3, 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	100%	100%

Vistal Pref Sp. z o.o.	ul. Fabryczna 7/18, Czarna Białostocka	100%	100%
Marsing Investments Sp. z o.o.	al. Jerozolimskie 56C, Warszawa	100%	100%
Marsing Investments 2 Sp. z o.o. (dawniej Marsing Investments Sp. z o.o. S.K.A.)	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%
Vistål AB	Fabriksгатan 7, Göteborg, Szwecja	100%	100%

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

W okresie pierwszego kwartału 2015 r. dokonane zostały następujące zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej Vistal Gdynia:

- W dniu 20 lutego 2015 r. utworzona została spółka Vistål AB – spółka zależna od Vistal Gdynia SA z siedzibą w Szwecji, adres: Fabriksгатan 7, 412 50 Göteborg. Vistal Gdynia SA posiada 100% udziału w utworzonej spółce, co uprawnia do 100% głosów na zgromadzeniu wspólników. Spółka została zarejestrowana w Szwecji w dniu 1 kwietnia 2015 r. Kapitał zakładowy spółki Vistål AB wynosi 50 tys. SEK.

## 3. Informacje o jednostce dominującej VISTAL Gdynia SA

### 3.1. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki

W skład Zarządu na dzień 31.03.2015 oraz 15.05.2015 wchodził:

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

W skład Rady Nadzorczej na dzień 31.03.2015 oraz 15.05.2015 wchodził:

- Ryszard Krawczyk - Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Bożena Matyka - Członek Rady Nadzorczej
- Karol Heidrich - Członek Rady Nadzorczej
- Tadeusz Rymaszewicz - 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 15.05.2015	Udział % w liczbie głosów na 15.05.2015
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>

Akcjonariuszem dominującym w strukturze Spółki jest Pan Ryszard Matyka posiadający 7.500.000 szt. akcji Vistal Gdynia SA, co uprawnia do 52,8% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy. Jednocześnie 2.500.000 szt. akcji posiada Pani Bożena Matyka, co uprawnia do 17,6% głosów na WZA. Pozostałych 4.210.000 szt. akcji jest w obrocie rynkowym. Według najlepszej wiedzy Spółki od daty publikacji ostatniego raportu okresowego, tj. od dnia 20 marca 2015 r. (jak również od początku roku 2015) 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 SA 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 SA co stanowi 17,6 % kapitału zakładowego i uprawnia do 17,6 % głosów w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Ponadto, zgodnie z najlepszą wiedzą Zarządu na dzień 31.03.2015 r. stan posiadania akcji Spółki przez osoby zarządzające/nadzorujące przedstawiał się następująco:

- Członek Zarządu 1 - 5.757 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 0,05 PLN każda, uprawniających do 5.757 głosów na Walnym Zgromadzeniu. Członek Zarządu dokonał nabycia akcji w dniu 30 grudnia 2014 r. o czym Spółka informowała w Raporcie bieżącym nr 1/2015.
- Członek Zarządu 2 - 5.800 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 0,05 PLN każda, uprawniających do 5.800 głosów na Walnym Zgromadzeniu. Członek Zarządu dokonał nabycia akcji w dniu 5 stycznia 2015 r. o czym Spółka informowała w Raporcie bieżącym nr 2/2015.
- Członek Rady Nadzorczej 1 – 1.900 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 0,05 PLN każda, uprawniających do 1.900 głosów na Walnym Zgromadzeniu. Członek Rady Nadzorczej dokonał nabycia akcji w dniu 11 grudnia 2014 r. o czym Spółka informowała w Raporcie bieżącym nr 47/2014.

Pozostali Członkowie Zarządu oraz Rady Nadzorczej na dzień 31.03.2015 r. nie posiadali pośrednio lub bezpośrednio zarówno akcji, jak i opcji na akcje Spółki Vistal Gdynia SA.

Według najlepszej wiedzy Spółki od daty publikacji ostatniego raportu okresowego, tj. od dnia 20 marca 2015 r. 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 Grupy Kapitałowej Vistal Gdynia pozwalają na oferowanie różnorodnych typów konstrukcji stalowych, zarówno dla parterów polskich, jak i zagranicznych. Głównym przedmiotem działalności Grupy jest wytwarzanie i montaż stalowych konstrukcji stalowych wszelkiego typu, w tym dla sektora infrastrukturalnego, offshore, marine, budownictwa kubaturowego, przemysłowego, hydrotechnicznego oraz energetycznego. Grupa oferuje również usługi zabezpieczeń antykorozyjnych w tym cynkowania ogniowego, wykonawstwa rurociągów oraz konstrukcje ze stali nierdzewnej i aluminium dla sektora ochrony środowiska oraz marine&offshore. Szeroka i kompleksowa oferta stanowi istotną przewagę konkurencyjną Grupy Kapitałowej Vistal Gdynia.

Działalność Grupy w poszczególnych sektorach to w szczególności:

- infrastruktura – budowa i montaż mostów oraz wiaduktów, tuneli, estakad oraz barier akustycznych oraz realizacje w formule generalnego wykonawstwa;
- 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, wykonawstwo elementów płuczek spalin oraz zbiorników okrętowych;
- budownictwo kubaturowe, przemysłowe, hydrotechniczne – wytwarzanie i montaż konstrukcji stalowych hal produkcyjnych, sportowo-widowiskowych i innych obiektów użyteczności publicznej, śluz, tam i innych obiektów hydrotechnicznych;
- pozostałe segmenty – w tym wież 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). Grupa jest w trakcie wdrażania normy PN-ISO/IEC 27001 (system zarządzania bezpieczeństwem informacji).

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

### 4.2.1. Zdarzenia w pierwszym kwartale 2015 roku

#### Styczeń

- **Raport bieżący nr 01/2015**

Zarząd Vistal Gdynia SA („Spółka”) poinformował, że w dniu 5 stycznia 2015 roku otrzymał od Członka Zarządu Spółki, w trybie art. 160 ust. 1 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, zawiadomienie z dnia 5 stycznia 2015 roku o nabyciu przez niego, w dniu 30 grudnia 2014 roku 5.757 akcji zwykłych na okaziciela Spółki po cenie 8,65 PLN za akcję w ramach transakcji sesyjnej zwykłej na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie SA Członek Zarządu nie wyraził zgody na publikację danych osobowych.

- **Raport bieżący nr 02/2015**

Zarząd Vistal Gdynia SA („Spółka”) poinformował, że w dniu 5 stycznia 2015 roku otrzymał od Członka Zarządu Spółki, w trybie art. 160 ust. 1 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, zawiadomienie z dnia 5 stycznia 2015 roku o nabyciu przez niego, w dniu 5 stycznia 2015 roku 5.800 akcji zwykłych na okaziciela Spółki po cenie 8,57 PLN za akcję w ramach transakcji sesyjnej zwykłej na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie SA Członek Zarządu nie wyraził zgody na publikację danych osobowych.

- **Raport bieżący nr 03/2015**

Zarząd Vistal Gdynia SA („Spółka”) poinformował o podpisaniu w dniu 12 stycznia 2015 r. aneksu („Aneks”) do umowy o udzielanie gwarancji kontraktowych w ramach limitu odnawialnego („Umowa”) zawartej pomiędzy Towarzystwo Ubezpieczeń Euler Hermes SA („Euler Hermes”), a Spółką w dniu 7 listopada 2007 r. (z późniejszymi zmianami). Przedmiotowy Aneks, datowany na dzień 16 grudnia 2014 r., zwiększa maksymalny limit odnawialny do 20 mln PLN. Wysokość limitu przekracza 10% kapitałów własnych Spółki.

Zabezpieczenie spłaty ewentualnych roszczeń Euler Hermes wobec Spółki wynikających z Umowy stanowi: 5 weksli własnych in blanco wystawionych przez Spółkę wraz z deklaracjami do weksli z dnia 07 listopada 2012r.; do każdej gwarancji powyżej 800.000 złotych sumy gwarancyjnej Spółka wpłaci na rachunek Euler Hermes kaucję w wysokości 10% sumy gwarancyjnej z terminem obowiązywania o 60 dni dłuższym niż wydawana dla Spółki przez Euler Hermes, lub do każdej gwarancji powyżej 800.000 złotych sumy gwarancyjnej Spółka złoży regwarancję na 10% sumy gwarancyjnej o treści zaakceptowanej przez Euler Hermes z terminem obowiązywania o 60 dni dłuższym niż wydawana dla Spółki przez Euler Hermes.

Warunki Umowy oraz Aneksu nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych w przypadku zawierania tego typu umów. Nie przewidziano kar umownych.

- **Raport bieżący nr 04/2015**

W nawiązaniu do raportu bieżącego nr 45/2014 z dnia 4 grudnia 2014 r. w sprawie wydania przez Krajową Izbę Odwoławczą („KIO”) wyroku uwzględniającego odwołanie Strabag Sp. z o.o., dotyczącego przetargu nieograniczonego na wykonanie robót budowlanych pn.: „Budowa mostu przez rzekę Nogat w Malborku wraz z dojazdami w ciągu drogi krajowej nr 22 i 55”, Zarząd Spółki poinformował, że w dniu 14 stycznia 2015 r. wniósł na powyższe orzeczenie KIO skargę do Sądu Okręgowego w Gdańsku. W skardze Spółka domaga się oddalenia odwołania Strabag Sp. z o.o.

- **Raport bieżący nr 05/2015**

Działając na podstawie § 103 ust. 1 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009r. w sprawie informacji bieżących i okresowych [...] („Rozporządzenie”) Zarząd Vistal Gdynia SA („Spółka”) poinformował, że w 2015 roku Spółka przekaże do publicznej wiadomości raporty okresowe w następujących terminach:

1. Jednostkowy raport roczny za 2014 rok (R) – 20 marca 2015 r.
2. Skonsolidowany raport roczny za 2014 rok (RS) – 20 marca 2015 r.
3. Skonsolidowany rozszerzony raport za I kwartał 2015 roku (QSR I) – 15 maja 2015 r.
4. Skonsolidowany rozszerzony raport za I półrocze 2015 roku (PSr) – 31 sierpnia 2015 r.

5. Skonsolidowany rozszerzony raport za III kwartał 2015 roku (Qsr III) – 13 listopada 2015 r.

Jednocześnie Spółka poinformowała, że zgodnie z § 83 ust. 1 i 3 Rozporządzenia, skonsolidowane rozszerzone raporty kwartalne (Qsr I oraz Qsr III) oraz skonsolidowany rozszerzony raport półroczny (PSr) będą zawierały odpowiednio kwartalną informację finansową oraz półroczne skrócone sprawozdanie finansowe, a w przypadku raportu półrocznego dodatkowo raport podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań oraz stosowną skróconą informację dodatkową.

Ponadto działając zgodnie z § 102 ust. 1 oraz § 101 ust. 2 Rozporządzenia, Spółka nie będzie przekazywała odpowiednio skonsolidowanego raportu kwartalnego (Qsr) za IV kwartał 2014 roku oraz II kwartał 2015 roku.

• **Raport bieżący nr 06/2015**

Zarząd Vistal Gdynia SA („Spółka”) poinformował, iż w dniu 29 stycznia 2015 r. zawarł z Powszechną Kasą Oszczędności Bank Polski SA („Bank”) umowę na podstawie, której Bank udzielił Spółce kredytu w formie limitu kredytowego wielocelowego w kwocie 40 mln PLN („Limit kredytowy”), na okres trwania transakcji kredytowej 36 miesięcy, z przeznaczeniem na finansowanie bieżącej działalności Spółki („Umowa limitu kredytowego”). Limit kredytowy może być realizowany w postaci: kredytu w rachunku bieżącym do kwoty 5 mln w walucie PLN (udzielony na okres 12 miesięcy z możliwością przedłużenia na kolejne okresy po pozytywnej ocenie sytuacji ekonomiczno-finansowej klienta); kredytu obrotowego odnawialnego do kwoty 40 mln w walucie PLN, EUR, USD; gwarancji bankowych własnych w obrocie krajowym i zagranicznym do kwoty 40 mln w walucie PLN, EUR, SEK, NOK, USD; akredytyw dokumentowych własnych do kwoty 20 mln w walucie PLN, EUR, SEK, NOK, USD. Łączne zaangażowanie w Limicie kredytowym nie może przekroczyć 40 mln PLN.

Zabezpieczenie spłaty ewentualnych roszczeń Banku wobec Spółki wynikających z Umowy limitu kredytowego stanowi:

- wystawienie przez Spółkę na rzecz Banku weksla własnego in blanco wraz z deklaracją wekslową;
- oświadczenie o poddaniu się egzekucji przez Spółkę do kwoty 60 mln PLN;
- zawarcie pomiędzy Spółką, a Bankiem umowy potrącenia wierzytelności Banku z tytułu transakcji kredytowej z wierzytelnością Spółki wobec Banku;
- przelew wierzytelności przez Spółkę z finansowanych kontraktów w ramach Umowy limitu kredytowego lub zastaw rejestrowy z finansowanych kontraktów w ramach Umowy limitu kredytowego, lub przelew wierzytelności z nieodwołalnej akredytywy dokumentowej otwartej na zlecenie odbiorcy przedmiotu kontraktów finansowanych w ramach Umowy limitu kredytowego lub przelew wierzytelności z gwarancji bankowej zapłaty płatnej na pierwsze żądanie i udzielonej na zlecenie odbiorcy przedmiotu kontraktów finansowanych w ramach Umowy limitu kredytowego;
- zawarcie pomiędzy Vistal Stocznia Remontowa Sp. z o.o. (spółką zależną Vistal Gdynia SA), a Bankiem umowy poręczenia Limitu kredytowego na czas nieokreślony („Poręczenie”). Poręczenie obejmuje wszystkie zobowiązania z tytułu wierzytelności wynikających z Limitu kredytowego, tj. istniejące w chwili udzielenia Poręczenia oraz mogące powstać w przyszłości, w szczególności odsetki oraz poniesione przez Bank koszty postępowań sądowych i egzekucyjnych. Poręczenie zostało udzielone w dniu 29 stycznia 2015 r. za wynagrodzeniem określonym na warunkach rynkowych. Wysokość Poręczenia przekracza 10% kapitałów własnych Spółki;
- ustanowienie przez Vistal Stocznia Remontowa Sp. z o.o. na rzecz Banku hipoteki łącznej do kwoty 68 mln PLN, na prawie użytkowania wieczystego działek oraz prawie własności znajdujących się na nich budynków produkcyjnych, magazynowych i biurowych, dla których Sąd Rejonowy w Gdyni V Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi księgi wieczyste o nr KW GD1Y/00055996/6, GD1Y/00068008/8 oraz GD1Y/00113764/6 ;
- przelew wierzytelności pieniężnych z umowy ubezpieczenia nieruchomości, dla których Sąd Rejonowy w Gdyni V Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi księgi wieczyste o nr KW GD1Y/00055996/6, GD1Y/00068008/8 oraz GD1Y/00113764/6, w zakładzie ubezpieczeniowym akceptowanym przez Bank;
- złożenie przez Vistal Stocznia Remontowa Sp. z o.o. oświadczenia o poddaniu się egzekucji jako użytkownik wieczysty i właściciel nieruchomości, dla których Sąd Rejonowy w Gdyni V Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi księgi wieczyste o nr KW GD1Y/00055996/6, GD1Y/00068008/8 oraz GD1Y/00113764/6 (jako dłużnik hipoteczny Limitu kredytowego), do kwoty 60 mln PLN;
- złożenie przez Vistal Stocznia Remontowa Sp. z o.o. oświadczenia o poddaniu się egzekucji jako poręczyciel cywilny Limitu kredytowego do kwoty 60 mln PLN.

Ponadto w dniu 29 stycznia 2015 r. Vistal Offshore Sp. z o.o. (spółka zależna Vistal Gdynia SA) zawarła z Bankiem umowę na podstawie, której Bank udzielił Vistal Offshore Sp. z o.o. kredytu w rachunku bieżącym w kwocie 5 mln PLN („Kredyt w rachunku bieżącym”), na okres trwania transakcji kredytowej 12 miesięcy, z przeznaczeniem na finansowanie bieżącej działalności Vistal Offshore Sp. z o.o. („Umowa kredytu w rachunku bieżącym”).



Zabezpieczenie spłaty ewentualnych roszczeń Banku wobec Vistal Offshore Sp. z o.o. wynikających z Umowy kredytu w rachunku bieżącym stanowi:

- wystawienie przez Vistal Offshore Sp. z o.o. na rzecz Banku weksla własnego in blanco wraz z deklaracją wekslową;
- oświadczenie o poddaniu się egzekucji przez Vistal Offshore Sp. z o.o. do kwoty 7,5 mln PLN;
- zawarcie pomiędzy Vistal Offshore Sp. z o.o., a Bankiem umowy potrącenia wierzytelności Banku z tytułu transakcji kredytowej z wierzytelnością Vistal Offshore Sp. z o.o. wobec Banku;
- ustanowienie przez Vistal Offshore Sp. z o.o. na rzecz Banku hipoteki do kwoty 7,5 mln PLN na prawie użytkownika wieczystego gruntu i odrębnego od gruntu prawa własności budynków i budowli, położonych w Gdyni przy ul. Indyjskiej 7, dla których Sąd Rejonowy w Gdyni V Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi księgę wieczystą o nr KW GD1Y/00030151/0;
- ustanowienie przez Vistal Offshore Sp. z o.o. na rzecz Banku zastawu rejestrowego na maszynach i urządzeniach Vistal Offshore Sp. z o.o. o ogólnej wartości 19,1 mln złotych, zabezpieczającego częściowo również umowę kredytu inwestycyjnego w walucie wymiennej nr 96102018530000989600453886/2012 udzielonego Vistal Offshore Sp. z o.o. przez Bank dnia 14.06.2012 r. w kwocie 17,8 mln EUR („Kredyt inwestycyjny”), o najwyższej sumie zabezpieczenia 101 mln złotych („Zastaw rejestrowy”);
- oświadczenie o poddaniu się egzekucji przez Vistal Offshore Sp. z o.o. z przedmiotu Zastawu rejestrowego;
- zawarcie pomiędzy Vistal Offshore Sp. z o.o., a Bankiem umowy przeniesienia własności maszyn i urządzeń Vistal Offshore Sp. z o.o. o ogólnej wartości 19,1 mln PLN, zabezpieczającej częściowo również Kredyt inwestycyjny, pod warunkiem zawieszającym niespłacenia przez Vistal Offshore Sp. z o.o. całości lub części wierzytelności wynikających z Kredytu w rachunku bieżącym oraz Kredytu inwestycyjnego, przed skutecznym ustanowieniem na rzecz Banku Zastawu rejestrowego;
- przelew wierzytelności pieniężnych z umowy ubezpieczenia nieruchomości, dla której Sąd Rejonowy w Gdyni V Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi księgę wieczystą o nr KW GD1Y/00030151/0 oraz przedmiotu Zastawu Rejestrowego, w zakładzie ubezpieczeniowym akceptowanym przez Bank;
- poręczenie wekslowe Kredytu w rachunku bieżącym przez Vistal Gdynia SA do kwoty 7,5 mln PLN na okres do dnia 28 stycznia 2019 r. („Poręczenie wekslowe”). Poręczenie wekslowe zostało udzielone w dniu 29 stycznia 2015 r. za wynagrodzeniem określonym na warunkach rynkowych.

Warunki Umowy limitu kredytowego oraz Umowy kredytu w rachunku bieżącym nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych w przypadku zawierania tego typu umów. Nie przewidziano kar umownych.

Kryterium uznania przedmiotowych umów za znaczące jest fakt, iż ich łączna wartość przekracza 10% kapitałów własnych Spółki.

#### • **Raport bieżący nr 07/2015**

Zarząd Vistal Gdynia SA („Spółka”) poinformował, iż w dniu 29 stycznia 2015 r. Vistal Offshore Sp. z o.o. (spółka zależna Vistal Gdynia SA) zawarła z Powszechną Kasą Oszczędności Bank Polski SA („Bank”) aneks nr 4 do umowy kredytu inwestycyjnego w walucie wymiennej nr 96102018530000989600453886/2012 udzielonego Vistal Offshore Sp. z o.o. przez Bank dnia 14.06.2012 r. („Umowa”). Przedmiotem aneksu nr 4 do Umowy jest zwolnienie z zabezpieczenia tego kredytu poprzez wykreślenie hipoteki do sumy 3 mln EUR na nieruchomościach położonych w Gdyni przy ul. Czechosłowackiej 3 opisanej w KW nr GD1Y/00068008/8 oraz GD1Y/00055996/6 oraz wykreślenie z Umowy zabezpieczenia w postaci poręczenia cywilnego Vistal Stocznia Remontowa Sp. z o.o. Pozostałe zapisy Umowy nie odbiegają w sposób znaczący od zapisów typowych dla tego rodzaju umów kredytowych, a pozostałe warunki Umowy nie zostały istotnie zmienione. O zawarciu Umowy Spółka informowała w Prospekcie Emisyjnym.

#### **Luty**

#### • **Raport bieżący nr 8/2015**

Zarząd spółki Vistal Gdynia SA (Spółka) informował, iż w dniu 20 lutego 2015 r. utworzono spółkę zależną Vistal AB z siedzibą w Göteborgu, Szwecja. Vistal Gdynia SA posiada 100% udziałów w utworzonej spółce, reprezentujących 100% głosów na zgromadzeniu wspólników. Wartość kapitału zakładowego spółki Vistal AB wynosi 50.000 SEK. Spółka powołana została w celu pozyskiwania kontraktów w krajach skandynawskich oraz świadczenia usług na terenie Szwecji związanych z montażem konstrukcji wytwarzanych przez Spółkę.

O dokonaniu przez odpowiedni organ rejestracji Spółki Zarząd poinformuje odrębnym raportem.

#### • **Raport bieżący nr 09/2015**

W nawiązaniu do raportu bieżącego nr 43/2014 z dnia 20 listopada 2014 r. dotyczącego zawarcie przez Vistal Gdynia SA („Spółka”) z podmiotem z branży marine&offshore („Zamawiający”) umowy, której przedmiotem jest budowa kadłuba specjalistycznej jednostki na potrzeby sektora morskiej energetyki wiatrowej („Umowa”), której docelowym odbiorcą będzie zagraniczny podmiot z branży offshore („Inwestor”) oraz raportów bieżących nr 48/2014 i 51/2014, w których Spółka informowała o zmianie terminu spełnienia warunku, Zarząd Spółki informował, iż dnia 23 lutego 2015 r. otrzymał od Zamawiającego oświadczenie o spełnieniu przez niego warunku zawieszającego tj. podpisanie przez Zamawiającego kontraktu głównego z Inwestorem, spełnienie przez Zamawiającego wszystkich warunków koniecznych do wejścia w życie kontraktu głównego oraz uzyskanie przez Zamawiającego finansowania przez bank realizacji kontraktu głównego na dowód czego Zamawiający przedstawił stosowane oświadczenie banku.

Jednocześnie Spółka dnia 23 lutego 2015 r. zawarła z Zamawiającym aneks nr 3 do Umowy, w którym zmieniono warunki rozliczeń.

Powyższe oznacza, że Umowa weszła w życie i Spółka przystępuje do realizacji Umowy. Wynagrodzenie Spółki określone w Umowie wynosi 24,6 mln PLN netto.

## Marzec

### • Raport bieżący nr 10/2015

Zarząd spółki Vistal Gdynia SA (Spółka) informował, iż w dniu 11 marca 2015 r. roku zawarł z PKO BP SA terminowe transakcje sprzedaży waluty typu forward o poniższych parametrach:

- 1.170.300,00 EUR – kurs forward 4,1430 PLN – data zapadalności 21 kwietnia 2015 r.
- 1.755.450,00 EUR – kurs forward 4,1500 PLN – data zapadalności 05 czerwca 2015 r.
- 1.755.450,00 EUR – kurs forward 4,1700 PLN – data zapadalności 21 września 2015 r.
- 1.170.300,00 EUR – kurs forward 4,1800 PLN – data zapadalności 12 listopada 2015 r.
- 76.414,00 EUR – kurs forward 4,1490 PLN – data zapadalności 29 maja 2015 r.
- 382.071,00 EUR – kurs forward 4,1550 PLN – data zapadalności 29 czerwca 2015 r.
- 183.394,00 EUR – kurs forward 4,1590 PLN – data zapadalności 28 lipca 2015 r.
- 183.394,00 EUR – kurs forward 4,1650 PLN – data zapadalności 27 sierpnia 2015 r.
- 183.394,00 EUR – kurs forward 4,1710 PLN – data zapadalności 28 września 2015 r.
- 183.394,00 EUR – kurs forward 4,1770 PLN – data zapadalności 26 października 2015 r.
- 183.394,00 EUR – kurs forward 4,1820 PLN – data zapadalności 25 listopada 2015 r.
- 152.828,00 EUR – kurs forward 4,1890 PLN – data zapadalności 28 grudnia 2015 r.

Transakcją walutową o najwyższej wartości spośród wyżej wymienionych umów jest transakcja zawarta w dniu 11 marca 2015 r. na sprzedaż waluty euro na kwotę 1.755.450,00 euro z kursem wymiany 4,1700 z terminem realizacji przypadającym na dzień 21 września 2015 r.

Wartość zawartych transakcji terminowych z PKO BP SA przekracza 10% kapitałów własnych Emitenta i tym samym spełnia kryterium umowy znaczącej.

Zarząd Spółki informował, ponadto iż w dniu 11 marca 2015 r. roku zawarł z BNP Paribas Bank Polska SA terminowe transakcje sprzedaży waluty typu forward o poniższych parametrach:

- 382.245,00 EUR – kurs forward 4,1390 PLN – data zapadalności 13 kwietnia 2015 r.
- 356.762,00 EUR – kurs forward 4,1464 PLN – data zapadalności 29 czerwca 2015 r.
- 356.762,00 EUR – kurs forward 4,1489 PLN – data zapadalności 28 lipca 2015 r.
- 356.762,00 EUR – kurs forward 4,1518 PLN – data zapadalności 27 sierpnia 2015 r.
- 356.762,00 EUR – kurs forward 4,1545 PLN – data zapadalności 28 września 2015 r.
- 356.762,00 EUR – kurs forward 4,1573 PLN – data zapadalności 26 października 2015 r.
- 382.245,00 EUR – kurs forward 4,1703 PLN – data zapadalności 11 marca 2016 r.

Tym samym Spółka od dnia zawarcia transakcji, o których informowała w raporcie bieżącym nr 31/2014 zawarła transakcje walutowe sprzedaży typu forward na łączną kwotę 3.457.000,00 NOK oraz 5.640.300,00 EUR.

Transakcją walutową o najwyższej wartości spośród zawartych od ostatniego raportu bieżącego jest transakcja zawarta w dniu 16 września 2014 r. na sprzedaż waluty euro na kwotę 466.000,00 euro z kursem wymiany 4,2061 z terminem realizacji przypadającym na dzień 20 listopada 2014 r.

Wartość zawartych transakcji terminowych z BNP Paribas Bank Polska SA przekracza 10% kapitałów własnych Emitenta i tym samym spełnia kryterium umowy znaczącej.

Jednocześnie Spółka informowała, iż 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 11/2015**

Zarząd spółki Vistal Gdynia SA (Spółka) informował, iż w dniu 12 marca 2015 r. podpisana została umowa pomiędzy Spółką a zagranicznym kontrahentem z branży budowlanej („Kontrahent”) na wykonanie kontenerowych modułów hotelowych dla obiektów w Nowym Jorku (USA). Tym samym łączna wartość umów podpisanych między Kontrahentem, a Spółką wyniosła łącznie 16,2 mln PLN brutto i przekroczyła wartość 10% kapitałów własnych Spółki.

Umową o największej wartości jest umowa zawarta 12.03.2015 r., której wartość wynosi 10 mln PLN brutto. Przedmiot umowy stanowi wykonanie kontenerowych modułów hotelowych. Umowa przewiduje kary umowne w wysokości maksymalnej równej 10% wartości umowy (naliczanych w wysokości 20 tys. PLN za każdy dzień opóźnienia powstałego po upływie tygodnia od daty wynikającej z Harmonogramu). Umowa nie została zawarta z zastrzeżeniem warunku lub terminu.

Warunki kontraktu nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych w przypadku zawierania tego typu umów.

- **Raport bieżący nr 12/2015**

Zarząd spółki Vistal Gdynia SA (Spółka) informował, iż w dniu 13 marca 2015 r. otrzymał zawiadomienie z Sądu Rejonowego w Gdyni V Wydział Ksiąg Wieczystych o ustanowieniu dnia 5 marca 2015 r. hipoteki umownej łącznej w wysokości do kwoty 68 mln PLN na rzecz PKO BP SA („Bank”) z siedzibą w Warszawie jako zabezpieczenie wierzytelności z tytułu umowy kredytu w kwocie 40 mln PLN.

O zawarciu powyższej umowy kredytu Spółka informowała Raportem Bieżącym nr 06/2015 z dnia 30 stycznia 2015 r.

Hipoteki ustanowiono na prawie użytkowania wieczystego działek oraz prawie własności znajdujących się na nich budynków produkcyjnych, magazynowych i biurowych spółki Vistal Stocznia Remontowa Sp. z o.o. będącą spółką w 100% zależną („Spółka Zależna”) od Spółki, dla których Sąd Rejonowy w Gdyni V Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi księgi wieczyste KW GD1Y/00055996/6, GD1Y/00068008/8 oraz GD1Y/00113764/6.

Pomiędzy Spółką, osobami nią zarządzającymi lub nadzorującymi, a Bankiem lub osobami nim zarządzającymi, nie występują żadne powiązania.

Podstawą sporządzania raportu jest fakt, iż wartość ustanowionej hipoteki umownej łącznej jest wyższa od równowartości 1 mln EUR, przeliczonego po kursie średnim NBP obowiązującym w dniu powstania obowiązku informacyjnego.

Obecna wartość bilansowa aktywów, na których ustanowiono hipotekę zgodnie z księgami rachunkowymi, wynosi 45,8 mln PLN, co przekracza 10% kapitałów własnych Spółki.

Podstawą prawną jest §5 ust 1 pkt 1 oraz § 7 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku ze zm. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim.

- **Raport bieżący nr 13/2015**

Zarząd spółki Vistal Gdynia SA (Spółka) informował, iż w dniu 20 marca 2015 r. podjął uchwałę w sprawie rekomendacji wypłaty dywidendy w wysokości 0,30 PLN brutto (trzydzieści groszy) za jedną akcję przy podejmowaniu decyzji przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki dotyczącej podziału zysku za rok 2014.

- **Raport bieżący nr 14/2015**

Zarząd spółki Vistal Gdynia SA (Spółka) informował, iż w dniu 25 marca 2015 r. otrzymał zawiadomienie z Sądu Rejonowego w Gdyni V Wydział Ksiąg Wieczystych o ustanowieniu dnia 9 marca 2015r. hipoteki w wysokości do kwoty 7,5 mln PLN na rzecz PKO BP SA („Bank”) z siedzibą w Warszawie jako zabezpieczenie wierzytelności z tytułu umowy kredytu w kwocie 5 mln PLN, zawartej pomiędzy Spółką Vistal Offshore Sp. z o.o. będącą spółką w 100% zależną („Spółka Zależna”) od Spółki a Bankiem.

O zawarciu powyższej umowy kredytu Spółka informowała Raportem Bieżącym nr 06/2015 z dnia 30 stycznia 2015 r.

Hipoteki ustanowiono na prawie użytkowania wieczystego gruntu i odrębnego od gruntu prawa własności budynków i budowli Spółki Zależnej, dla których Sąd Rejonowy w Gdyni V Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi księgę wieczystą KW GD1Y/00030151/0. Pomiędzy Spółką, osobami nią zarządzającymi lub nadzorującymi, a Bankiem lub osobami nim zarządzającymi, nie występują żadne powiązania.

Podstawą sporządzania raportu jest fakt, iż wartość ustanowionej hipoteki umownej łącznej jest wyższa od równowartości 1 mln EUR, przeliczonego po kursie średnim NBP obowiązującym w dniu powstania obowiązku informacyjnego.

Obecna wartość bilansowa aktywów, na których ustanowiono hipotekę zgodnie z księgami rachunkowymi, wynosi 106,5 mln PLN, co przekracza 10% kapitałów własnych Spółki.

Podstawą prawną jest §5 ust 1 pkt 1 oraz § 7 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. ze zm. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim.

- **Raport bieżący nr 15/2015**

Zarząd spółki Vistal Gdynia SA (Spółka) informował, iż w dniu 31 marca 2015 r. otrzymał od Spółki Vistal Offshore Sp. z o.o. będącą spółką w 100% zależną („Spółka Zależna”) od Spółki informację o otrzymaniu przez Spółkę Zależną dnia 31 marca 2015 r. zawiadomienia z Sądu Rejonowego Gdańsk-Północ w Gdańsku IX Wydział Gospodarczy – Rejestru Zastawów o dokonaniu wpisu dnia 27 marca 2015 r. do Rejestru Zastawów zastawu na maszynach i urządzeniach Spółki Zależnej o łącznej wartości na kwotę 19,1 mln PLN ustalonej na dzień 26.11.2014 r. Ustanowiony zastaw stanowi zabezpieczenie wierzytelności PKO BP SA („Bank”) z siedzibą w Warszawie z tytułu umowy kredytu w kwocie 5 mln PLN oraz kredytu inwestycyjnego w walucie wymiennej nr 96102018530000989600453886/2012 udzielonego Spółce Zależnej przez Bank dnia 14.06.2012 r. w kwocie 17,8 mln EUR („kredyt inwestycyjny”).

O zawarciu powyższej umowy kredytu Spółka informowała Raportem Bieżącym nr 06/2015 z dnia 30 stycznia 2015 r.

Zastaw ustanowiony został do kwoty 101,2 mln PLN stanowiącej najwyższą sumę zabezpieczenia.

Obecna wartość bilansowa aktywów, na których ustanowiono zastaw zgodnie z księgami rachunkowymi, wynosi 20,7 mln PLN (wg stanu na dzień 31.03.2015 r), co przekracza 10% kapitałów własnych Spółki.

Pomiędzy Spółką, osobami nią zarządzającymi lub nadzorującymi, a Bankiem lub osobami nim zarządzającymi, nie występują żadne powiązania.

Podstawą sporządzania raportu jest fakt, iż wartość ustanowionego zastawu jest wyższa od równowartości 1 mln EUR, przeliczonego po kursie średnim NBP obowiązującym w dniu powstania obowiązku informacyjnego.

Podstawą prawną jest §5 ust 1 pkt 1 oraz § 7 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. ze zm. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim.

#### 4.2.2. Zdarzenia po dniu bilansowym

##### Kwiecień

- **Raport bieżący nr 16/2015**

Zarząd spółki Vistal Gdynia SA (Spółka) informował, iż w dniu 1 kwietnia 2015 r. otrzymał informację o zarejestrowaniu spółki zależnej Vistal AB z siedzibą w Göteborgu, Szwecja. Vistal Gdynia SA posiada 100% udziałów w utworzonej spółce, reprezentujących 100% głosów na zgromadzeniu wspólników. Wartość kapitału zakładowego spółki Vistal AB wynosi 50 tys. SEK. Celami spółki będzie w szczególności pozyskiwanie kontrahentów w krajach skandynawskich oraz świadczenie usług na terenie Szwecji związanych z montażem konstrukcji wytwarzanych przez Emitenta.

Spółka informowała o utworzeniu tej spółki raportem bieżącym nr 8/2015

- **Raport bieżący nr 17/2015**

Zarząd spółki Vistal Gdynia SA (Spółka) informował, iż w dniu 2 kwietnia 2015 r. Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę, w której pozytywnie zaopiniowała wniosek Zarządu Spółki do Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia

Akcjonariuszy Spółki dotyczący podziału zysku za rok obrotowy 2014 poprzez przeznaczenie jego części na wypłatę dywidendy w wysokości 0,30 PLN brutto (trzydzieści groszy) za jedną akcję.

• **Raport bieżący nr 18/2015**

Zarząd spółki Vistal Gdynia SA (Spółka) informował, iż w dniu 01 kwietnia 2015r. otrzymał zawiadomienie z Sądu Rejonowego Gdańsk-Północ w Gdańsku IX Wydział Gospodarczy – Rejestru Zastawów o dokonaniu wpisu dnia 9 marca 2015 r. do Rejestru Zastawów zastawu na rachunku bankowym w EUR Spółki stanowiącego zabezpieczenie spłaty linii gwarancyjnej do kwoty 19,5 mln PLN wystawionej gwarancji przez Bank Ochrony Środowiska SA („Bank”).

O zawarciu powyższej umowy linii gwarancyjnej Spółka informowała Raportem Bieżącym nr 41/2014 z dnia 14 listopada 2014 r.

W celu zapewnienia spłaty wierzycelności Banku wynikającej z linii gwarancyjnej Spółka ustanowiła zastaw na rachunku bankowym do kwoty 29,2 mln PLN stanowiącej najwyższą sumę zabezpieczenia.

Pomiędzy Spółką, osobami nią zarządzającymi lub nadzorującymi, a Bankiem lub osobami nim zarządzającymi, nie występują żadne powiązania.

Podstawą sporządzania raportu jest fakt, iż wartość ustanowionego zastawu jest wyższa od równowartości 1 mln EUR, przeliczonego po kursie średnim NBP obowiązującym w dniu powstania obowiązku informacyjnego.

Podstawą prawną jest §5 ust 1 pkt 1 oraz § 7 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. ze zm. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim.

• **Raport bieżący nr 19/2015**

Zarząd Vistal Gdynia SA z siedzibą w Gdyni (81-061) przy ul. Hutniczej 40, (zwana dalej „Spółką”) wpisanej do Rejestru Przedsiębiorców pod numerem KRS 0000305753 przez Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ w Gdańsku, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego działając na podstawie artykułu 399 § 1, art. 402(1) § 1 i 2, w zw. z art. 395 § 1 Kodeksu S্পótek Handlowych, zwołał Zwyczajne Walne Zgromadzenie Vistal Gdynia SA na dzień 30 kwietnia 2015 r., na godz. 11:00 w Gdyni, przy ul. Ejsmonda 2, 81-409 Gdynia (Hotel Nadmorski).

Proponowany porządek obrad Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia:

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 SA z działalności Spółki za rok obrotowy 2014 oraz jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2014 wraz z opinią biegłego rewidenta i raportem z badania.
7. Przedstawienie Sprawozdania Rady Nadzorczej Vistal Gdynia SA z działalności Rady Nadzorczej w roku obrotowym 2014, oceny sprawozdania Zarządu z działalności Spółki VISTAL Gdynia SA za rok obrotowy 2014 oraz jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2014, a także oceny sytuacji Spółki VISTAL Gdynia SA i Grupy Kapitałowej VISTAL w 2014r. 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 SA za rok obrotowy 2014.
9. Rozpatrzenie i podjęcie uchwały w sprawie zatwierdzenia sprawozdania finansowego Spółki Vistal Gdynia SA za rok obrotowy 2014.
10. Rozpatrzenie i podjęcie uchwały w sprawie zatwierdzenia sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Vistal Gdynia SA za rok obrotowy 2014.
11. Rozpatrzenie i podjęcie uchwały w sprawie zatwierdzenia sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Vistal Gdynia SA za rok obrotowy 2014.
12. Podjęcie uchwały w sprawie podziału zysku za rok obrotowy 2014.
13. Podjęcie uchwał w sprawie udzielenia absolutorium z wykonania obowiązków przez członków Rady Nadzorczej w roku obrotowym 2014.

14. Podjęcie uchwał w sprawie udzielenia absolutorium z wykonania obowiązków przez członków Zarządu w roku obrotowym 2014.
15. Podjęcie uchwał w sprawie powołania członków Rady Nadzorczej Spółki na okres wspólnej trzyletniej kadencji.
16. Podjęcie uchwały w sprawie ustalenia wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej Spółki.
17. Zamknięcie obrad Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia.

Rejestracja akcjonariuszy na Walne Zgromadzenie oraz wydawanie kart do głosowania rozpocznie się w miejscu odbycia Walnego Zgromadzenia przy ul. Ejsmonda 2, 81-409 Gdynia (Hotel Nadmorski) od godziny 10:30 przed rozpoczęciem obrad Walnego Zgromadzenia.

• **Raport bieżący nr 20/2015**

Zarząd Vistal Gdynia SA ("Spółka") przekazał w załączeniu treść projektów uchwał mających być przedmiotem obrad Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki, które zostało zwołane na dzień 30 kwietnia 2015 r. Zarząd Vistal Gdynia SA ponadto w załączeniu przekazał treść Sprawozdania Rady Nadzorczej Spółki z działalności Rady Nadzorczej w roku obrotowym 2014, oceny sprawozdania Zarządu z działalności Spółki VISTAL Gdynia SA za rok obrotowy 2014 oraz jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2014, a także oceny sytuacji Spółki VISTAL Gdynia SA i Grupy Kapitałowej VISTAL w 2014 r. z uwzględnieniem oceny systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem.

• **Raport bieżący nr 21/2015**

Zarząd spółki Vistal Gdynia SA (Spółka) informował, iż w dniu 13 kwietnia 2015 r. otrzymał zawiadomienie z Sądu Rejonowego Gdańsk-Północ w Gdańsku IX Wydział Gospodarczy – Rejestru Zastawów o dokonaniu wpisu dnia 9 kwietnia 2015 r. do Rejestru Zastawów zastawu na rachunku bankowym w PLN Spółki stanowiącego zabezpieczenie spłaty linii gwarancyjnej do kwoty 19,5 mln PLN wystawionej gwarancji przez Bank Ochrony Środowiska SA („Bank”).

O zawarciu powyższej umowy linii gwarancyjnej Spółka informowała Raportem Bieżącym nr 41/2014 z dnia 14 listopada 2014 r.

W celu zapewnienia spłaty wierzycelności Banku wynikającej z linii gwarancyjnej Spółka ustanowiła zastaw na rachunku bankowym do kwoty 29,2 mln PLN stanowiącej najwyższą sumę zabezpieczenia.

Pomiędzy Spółką, osobami nią zarządzającymi lub nadzorującymi, a Bankiem lub osobami nim zarządzającymi, nie występują żadne powiązania.

Podstawą sporządzania raportu jest fakt, iż wartość ustanowionego zastawu jest wyższa od równowartości 1 mln EUR, przeliczonego po kursie średnim NBP obowiązującym w dniu powstania obowiązku informacyjnego.

Podstawą prawną jest §5 ust 1 pkt 1 oraz § 7 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. ze zm. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim.

• **Raport bieżący nr 22/2015**

Zarząd spółki Vistal Gdynia SA („Spółka”) informował, iż w dniu 14 kwietnia 2015 r. podpisana została umowa pomiędzy Spółką a Bilfinger Infrastructure SA na dostawę elementów konstrukcji stalowej do przedsięwzięcia inwestycyjnego: Przebudowa Mostu Łazienkowskiego w Warszawie. Tym samym łączna wartość umów podpisanych między Spółką a spółkami wchodzącymi w skład grupy kapitałowej Bilfinger wyniosła łącznie 15,2 mln PLN brutto i osiągnęła wartość 10% kapitałów własnych Spółki. Umową o największej wartości jest umowa zawarta 14 kwietnia 2015 r. na dostawę elementów konstrukcji stalowej w ramach Przebudowy Mostu Łazienkowskiego, której wartość wynosi 14,2 mln PLN brutto.

Z dostarczonych przez Spółkę elementów zostanie zbudowana konstrukcja nośna Mostu Łazienkowskiego w Warszawie.

Umowa przewiduje kary umowne w wysokości maksymalnej równej 15 % wartości umowy (naliczanych w wysokości 50 tys. PLN netto za każdy dzień opóźnienia z winy Spółki w realizacji dostaw). Kara za odstąpienie od umowy przez Bilfinger Infrastructure SA z przyczyn zależnych od Spółki wynosi 15% wartości umowy.

Umowa została zawarta pod warunkiem zaakceptowania Spółki jako podwykonawcy przez Zamawiającego tj. Zarząd Dróg Miejskich w Warszawie zgodnie z trybem art. 647 (1) k.c.

Warunki kontraktu nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych w przypadku zawierania tego typu umów.

- **Raport bieżący nr 23/2015**

Zarząd Spółki Vistal Gdynia SA („Spółka”) informował, że w dniu 16 kwietnia 2015 r. otrzymał zawiadomienie o wyborze przez PKP Polskie Linie Kolejowe SA oferty konsorcjum Firm INTOP Warszawa Sp. z o.o. (Lider Konsorcjum) oraz Spółki (Partner Konsorcjum) jako najkorzystniejszej (oferta otrzymała najwyższą ilość punktów przyznaną zgodnie z kryterium cena oraz okres rękojmi i gwarancji tj. 100) w trybie przetargu na wykonanie robót budowlanych pn.: Likwidacja wąskich gardeł poprzez poprawę stanu technicznego obiektów inżynierskich „Poprawa bezpieczeństwa na kolejowym Moście Gdańskim w Warszawie”. Cena zaoferowana przez konsorcjum Firm to 18 mln PLN brutto.

- **Raport bieżący nr 24/2015**

Zarząd Spółki Vistal Gdynia SA („Spółka”) informował, iż w dniu 20 kwietnia 2015 r. została podpisana umowa pomiędzy Spółką, a Energopol-Szczecin SA z siedzibą w Szczecinie („Zamawiający”) na wykonanie konstrukcji stalowej oraz montaż most w ciągu drogi ekspresowej S51 Olsztyn-Olsztynek („Umowa”).

Wartość Umowy wynosi 39,6 mln PLN brutto. Warunki Umowy nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych w przypadku zawierania tego typu umów. Umowa przewiduje kary umowne ograniczone do maksymalnej wartości 20% wynagrodzenia umownego netto. Zapłata kar umownych nie wyłącza uprawnienia do dochodzenia roszczeń odszkodowawczych przekraczających wysokość tych kar. Umowa nie została zawarta z zastrzeżeniem warunku lub terminu.

Kryterium uznania umowy za znaczącą stanowi 10% kapitałów własnych Spółki.

- **Raport bieżący nr 25/2015**

Zarząd Spółki Vistal Gdynia SA („Spółka”) informował, iż w dniu 24 kwietnia 2015r. powziął informację, iż Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ w Gdańsku, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 22 kwietnia 2015 r. wpisał w Krajowym Rejestrze Sądowym zmianę dotychczasowej nazwy spółki zależnej Vistal Service Sp. z o.o. na nową Vistal Marine Sp. z o.o. oraz zmianę adresu jej siedziby z dotychczasowego: ul. Hutnicza 40, 81-061 Gdynia, na nowy: ul. Czechosłowacka 3, 81-969 Gdynia.

- **Raport bieżący nr 26/2015**

Zarząd Vistal Gdynia SA („Spółka”) przekazał w załączeniu do niniejszego raportu bieżącego treść uchwał podjętych w dniu 30 kwietnia 2015 r. przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki („ZWZ”) wraz z wynikami głosowań. Jednocześnie Zarząd Spółki informuje, że ZWZ odstąpiło wyłącznie od wyboru Komisji Skrutacyjnej – wszystkie pozostałe punktu zaplanowanego porządku obrad zostały rozpatrzone. Żaden z akcjonariuszy nie wniósł sprzeciwu do protokołu podczas obrad ZWZ.

- **Raport bieżący nr 27/2015**

Zarząd Vistal Gdynia SA („Spółka”) poinformował, iż w dniu 30 kwietnia 2015 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki podjęło uchwałę w sprawie podziału zysku netto za rok obrotowy 2014. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki zaakceptowało propozycję Zarządu dotyczącą podziału zysku netto za rok obrotowy 2014 i przeznaczyło kwotę 4.263 tys. PLN na wypłatę dla Akcjonariuszy Spółki dywidendy w wysokości 0,30 PLN za jedną akcję. Wszystkie akcje wyemitowane przez Spółkę w ilości 14.210.000 sztuk zostaną objęte dywidendą. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki postanowiło, iż dniem ustalenia prawa do dywidendy będzie 30 lipca 2015 r., natomiast wypłata dywidendy nastąpi w dniu 14 sierpnia 2015 r.

- **Raport bieżący nr 28/2015**

Zarząd Vistal Gdynia SA („Spółka”) przekazał w załączeniu wykaz akcjonariuszy posiadających co najmniej 5 % liczby głosów na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki, które odbyło się w dniu 30 kwietnia 2015 r. wraz z określeniem liczby głosów przysługujących każdemu z nich posiadanych akcji i wskazaniem ich procentowego udziału w liczbie głosów na tym walnym zgromadzeniu oraz w ogólnej liczbie głosów.

- **Raport bieżący nr 29/2015**

Zarząd Vistal Gdynia SA („Spółka”) poinformował, iż w dniu 30 kwietnia 2015 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki uchwałami od numeru 19/04/2015 do numeru 23/04/2015 powołało na wspólną trzyletnią kadencję następujących członków Rady Nadzorczej Spółki:

1. Ryszard Krawczyk – Przewodniczący Rady Nadzorczej;
2. Bożena Matyka – Członek Rady Nadzorczej;
3. Tadeusz Rymaszewicz – Członek Rady Nadzorczej;
4. Karol Heidrich – Członek Rady Nadzorczej;
5. Jan Klapkowski – Członek Rady Nadzorczej;

Informacje dotyczące członków Rady Nadzorczej Spółki:

### **1. Ryszard Stanisław Krawczyk – Przewodniczący Rady Nadzorczej**

Pan Ryszard Krawczyk ukończył studia prawnicze na Wydziale Prawa i Administracji Uniwersytetu Gdańskiego w roku 1975. W roku 1977 złożył egzamin sędziowski, a w roku 1978 egzamin arbitrażowy uprawniający do wykonywania zawodu radcy prawnego. Wykształcenie wyższe prawnicze - Uniwersytet Gdański (1975), aplikacja sądowa (1977) aplikacja arbitrażowa (1978), kurs prawa europejskiego.

Przebieg kariery zawodowej:

1968–1982 - Zakład Ubezpieczeń Społecznych;

1982-1993 - wykonywanie zawodu radcy prawnego w ramach stosunku pracy w następujących firmach: Spółdzielnia Pracy "Gedania", KOT Sp. z o.o., Gmina Chmielno, Gmina Kaliska, Wojewódzki Związek Hodowców i Producentów Drobiu w Gdańsku, Krajowe Biuro Organizacji Obrotu i Produkcji Drobiarskiej w Warszawie Oddział w Gdańsku;

1993-2000 - wykonywanie zawodu radcy prawnego w ramach własnej Kancelarii;

2000 i nadal - wykonywanie zawodu radcy prawnego w ramach AVAL-CONSULT Kancelaria Radców Prawnych i Adwokatów – Gdańsk.

W ocenie Spółki żadna z wykonywanej działalności nie jest konkurencyjna w stosunku do działalności Spółki. Pan Ryszard Krawczyk nie uczestniczy w spółce konkurencyjnej jako wspólnik spółki cywilnej, spółki osobowej lub jako członek organu spółki kapitałowej ani w innej konkurencyjnej osobie prawnej jako członek jej organu.

Pan Ryszard Krawczyk nie jest wpisany do Rejestru Dłużników Niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy o KRS.

### **2. Bożena Halina Matyka – Członek Rady Nadzorczej**

Pani Bożena Matyka posiada wykształcenie średnie, jest absolwentką studium medycznego w Gdańsku (ukończone w 1978 r.).

Przebieg kariery zawodowej:

1978-1984 - Samodzielny Publiczny Zakład Opieki Zdrowotnej - Malbork: stanowisko-pielęgniarka

1984-1989 - Portowy Zakład Opieki Zdrowotnej

1992–2013 - Vistal Sp. z o.o., Vistal Gdynia SA kolejno na stanowiskach: specjalista ds. gospodarki materiałowej; asystentka Prezesa Zarządu, Dyrektor ds. Rozwoju

W ocenie Spółki żadna z wykonywanej działalności lub pełnionej funkcji nie jest konkurencyjna w stosunku do działalności Spółki. Pani Bożena Matyka nie uczestniczy w spółce konkurencyjnej jako wspólnik spółki cywilnej, spółki osobowej lub jako członek organu spółki kapitałowej ani w innej konkurencyjnej osobie prawnej jako członek jej organu.

Pani Bożena Matyka nie jest wpisana do Rejestru Dłużników Niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy o KRS.

### **3. Tadeusz Rymaszewicz – Członek Rady Nadzorczej**

Pan Tadeusz Rymaszewicz w 1976r. ukończył Uniwersytet Gdański, Wydział Ekonomii. Ponadto Tadeusz Rymaszewicz ukończył podyplomowo dostosowanie gospodarki polskiej do integracji z Unią Europejską (1995) oraz kursy dotyczące obrotu i zarządzania nieruchomościami, uzyskując licencję zawodową zarządcy nieruchomości (nr 6075).

Przebieg kariery zawodowej:

Pan Tadeusz Rymaszewicz posiada 35 lat doświadczenia zawodowego na stanowiskach kierowniczych, m.in. jako Wiceprezydent m. Sopotu (1981-1984). W ciągu ostatnich 20 lat pełnił funkcje na stanowiskach kierowniczych i zarządczych spółek z branży budowlanej, m.in. w spółce Przemud Gdańsk SA (lata 2000-2004)



oraz w spółkach z branży nieruchomości (Nord Service Sp. z o.o. 1997-1999; Navimor Inwestycje Sp. z o.o. 2004-2012).

Pan Tadeusz Rymaszewicz w ciągu ostatnich lat pełnił następujące funkcje:

Prezes Zarządu Navimor Inwestycje Sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku

Zastępca Prezesa Zarządu Navimor Inwestycje Sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku

Zastępca Prezesa Zarządu ATJ Sp. z o.o.

W ocenie Spółki żadna z wykonywanej działalności lub pełnionej funkcji nie jest konkurencyjna w stosunku do działalności Spółki. Pan Tadeusz Rymaszewicz nie uczestniczy w spółce konkurencyjnej jako wspólnik spółki cywilnej, spółki osobowej lub jako członek organu spółki kapitałowej ani w innej konkurencyjnej osobie prawnej jako członek jej organu.

Pan Tadeusz Rymaszewicz nie jest wpisany do Rejestru Dłużników Niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy o KRS.

#### **4. Karol Heidrich – Członek Rady Nadzorczej**

Pan Karol Heidrich w 1961 r. ukończył Politechnikę Warszawską, Wydział Budownictwa Lądowego.

Przebieg kariery zawodowej:

Pan Karol Heidrich całe życie zawodowe związany był ze spółką Mostostal Warszawa SA (i jej poprzednikami prawnymi), w której pracował od 1961r. do 2000r., kolejno na stanowiskach: stażysta, kierownik budowy, kierownik oddziału, naczelny inżynier, dyrektor naczelny oraz Prezes Zarządu. Pełnił również funkcję członka Rady Nadzorczej Mostostal Warszawa SA

Pan Karol Heidrich pełni funkcję Prezesa Polskiej Izby Konstrukcji Stalowych oraz pełnił funkcję członka Krajowej Izby Gospodarczej.

Pan Karol Heidrich pełni obecnie funkcję członka Rady Nadzorczej w spółce „Wigry-Projekt” Sp. z o.o. z siedzibą w Dubowo Drugie (pow. Suwalski), członka Rady Nadzorczej w spółce „Wigry-Projekt” SA z siedzibą w Suwałkach.

Pan Karol Heidrich w ciągu ostatnich lat pełnił następujące funkcje:

Członek Rady Nadzorczej Bilfinger Infrastructure SA z siedzibą w Warszawie

Członek Rady Nadzorczej Hydrobudowa - 6 SA z siedzibą w Warszawie

Członek Rady Nadzorczej Przedsiębiorstwa Budownictwa Inżynieryjnego Exkom-Ms Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie

W ocenie Spółki żadna z wykonywanej działalności lub pełnionej funkcji nie jest konkurencyjna w stosunku do działalności Spółki. Pan Karol Heidrich nie uczestniczy w spółce konkurencyjnej jako wspólnik spółki cywilnej, spółki osobowej lub jako członek organu spółki kapitałowej ani w innej konkurencyjnej osobie prawnej jako członek jej organu.

Pan Karol Heidrich nie jest wpisany do Rejestru Dłużników Niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy o KRS.

#### **5. Jan Klapkowski – Członek Rady Nadzorczej**

Pan Jan Klapkowski w 1966r. ukończył Wyższą Szkołę Pedagogiczną w Gdańsku oraz w 1981 r. Politechnikę Gdańską. Ponadto ukończył studia podyplomowe na Politechnice Warszawskiej (1970) oraz Politechnice Gdańskiej (1976).

Przebieg kariery zawodowej:

1966-1986 - Stocznia Północna w Gdańsku, stanowisko: kierownik wydziału produkcji, szef kooperacji i zaopatrzenia;

1986-1992 - Stocznia Wisła w Gdańsku, stanowisko: dyrektor kooperacji, dyrektor naczelny;

1992-1993 - Elasto Chemical AB, stanowisko: dyrektor, GCMB zarządca komisaryczny;

1995-1996 - Raab Karcher, stanowisko: dyrektor;

1997-2000 - Vasco Sp. z o.o., stanowisko: dyrektor;

1993-2009 - Janbud Sp. z o.o., stanowisko: dyrektor;

2009-nadal - Janbud Sp. z o.o. w likwidacji, stanowisko: likwidator;

2000-2013 Gdański Związek Pracodawców, stanowisko: dyrektor, doradca Prezesa Zarządu.

W ocenie Spółki żadna z wykonywanej działalności lub pełnionej funkcji nie jest konkurencyjna w stosunku do działalności Spółki. Pan Jan Klapkowski nie uczestniczy w spółce konkurencyjnej jako wspólnik spółki cywilnej, spółki osobowej lub jako członek organu spółki kapitałowej ani w innej konkurencyjnej osobie prawnej jako członek jej organu.

Pan Jan Klapkowski nie jest wpisany do Rejestru Dłużników Niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy o KRS.

- **Raport bieżący nr 30/2015**

Zarząd Spółki Vistal Gdynia SA („Spółka”) poinformował, iż w dniu 30 kwietnia 2015r. powziął informację, iż Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ w Gdańsku, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego wpisał w Krajowym Rejestrze Sądowym zmianę siedziby spółki zależnej Vistal Ocynkownia Sp. z o.o. z miasta Gdynia na miejscowość Liniewo. W związku z powyższym nowym adresem tej spółki zależnej jest: ul. Nasienna 13, 83-420 Liniewo.

## Maj

- **Raport bieżący nr 31/2015**

Zarząd Vistal Gdynia SA (Spółka”) informuje o podpisaniu w dniu 7 maja 2015 r. aneksu („Aneks”) do umowy zlecenia o okresowe udzielenie gwarancji ubezpieczeniowych kontraktowych („Umowa”) zawartej pomiędzy Powszechnym Zakładem Ubezpieczeń SA („PZU”), a Spółką w dniu 5 września 2007 r. (z późniejszymi zmianami). Przedmiotowy Aneks, datowany na 6 maja 2015 r., zwiększa maksymalny limit zaangażowania z 36.500 tys. PLN do 47.000 tys. PLN oraz wydłuża okres obowiązywania maksymalnego limitu gwarancji do dnia 5 maja 2016 r. Wysokość limitu przekracza 10% kapitałów własnych Spółki.

Zabezpieczenie spłaty ewentualnych roszczeń PZU wobec Spółki wynikających z Umowy stanowi 5 weksli własnych in blanco wystawionych przez Spółkę wraz z deklaracjami wekslowymi w tym jeden weksel poręczony przez Ekonova SA na zabezpieczenie roszczeń związanych z udzieloną gwarancją ubezpieczeniową należytego wykonania umowy i usunięcia wad na rzecz firmy Metrostav SA oddział w Polsce, przewłaszczenie na zabezpieczenie rzeczy oznaczonych co do tożsamości o wartości ewidencyjnej netto według ostatniego sprawozdania finansowego na poziomie 32,1 tys. PLN wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej tychże rzeczy, blokada środków pieniężnych na rachunkach bankowych w łącznej wysokości 3.770 tys. PLN.

Warunki Umowy oraz Aneksu nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych w przypadku zawierania tego typu umów. Nie przewidziano kar umownych.

- **Raport bieżący nr 32/2015**

Zarząd Spółki Vistal Gdynia S.A. w nawiązaniu do raportu bieżącego nr 23/2015 poinformował, iż w dniu 8 maja 2015 r. została podpisana umowa pomiędzy PKP Polskie Linie Kolejowe S.A. („Zamawiający”), a Konsorcjum Firm INTOP Warszawa Sp. z o.o. (Lider Konsorcjum z udziałem 50%) oraz Vistal Gdynia S.A. (Partner Konsorcjum z udziałem 50%) na wykonanie robót budowlanych pn.: Likwidacja wąskich gardeł poprzez poprawę stanu technicznego obiektów inżynierskich „Poprawa bezpieczeństwa na kolejowym Moście Gdańskim w Warszawie”.

Wartość Umowy wynosi 18 mln PLN brutto. Warunki Umowy nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych w przypadku zawierania tego typu umów. Umowa przewiduje kary umowne ograniczone do maksymalnej wartości 30% wynagrodzenia umownego netto. Zapłata kar umownych nie wyłącza uprawnienia do dochodzenia roszczeń odszkodowawczych przekraczających wysokość tych kar. Umowa nie została zawarta z zastrzeżeniem warunku lub terminu.

Kryterium uznania umowy za znaczącą stanowi 10% kapitałów własnych Spółki.

### 4.3. Transakcje z podmiotami powiązanymi

Wzajemne transakcje pomiędzy podmiotami powiązanymi są zawierane na warunkach rynkowych. Informacje te zamieszczono w części A „Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe” – nota 29 oraz w części B „Kwartalna informacja finansowa VISTAL Gdynia SA”- nota 1 i 2.

#### 4.4. Udzielone i otrzymane gwarancje

Na dzień 31.03.2015 r. Jednostka Dominująca udzieliła podmiotom niepowiązanym gwarancji na kwotę:

- 29.724 tys. PLN;
- 6.473 tys. EUR;
- 7.341 tys. SEK;
- 109 tys. NOK.

Na dzień 31.03.2015 r. jednostki zależne Vistal Gdynia SA – Vistal Stocznia Remontowa Sp. z o.o. oraz Vistal Pref Sp. z o.o. udzieliły jednostkom niepowiązanym gwarancji odpowiednio w kwocie: 200 tys. PLN oraz 131 tys. PLN.

Na dzień 31.03.2015 r. Jednostka Dominująca posiadała należności warunkowe z tytułu udzielonych przez podmioty niepowiązane:

- gwarancji należytego wykonania lub rękojmi w wysokości 450 tys. PLN;
- poręczeń w wysokości 9.805 tys. PLN

Ponadto, na dzień 31.03.2015 r. Jednostka Dominująca posiadała należność warunkową z tytułu poręczenia udzielonego przez jednostkę powiązaną za zaciągnięte zobowiązania warunkowe w wysokości 10.000 tys. PLN.

Na dzień 31.03.2015 r. jednostki zależne Vistal Gdynia SA posiadały należności warunkowe z tytułu udzielonych przez podmioty niepowiązane gwarancji należytego wykonania:

- Vistal Construction Sp. z o.o. w wysokości 243 tys. PLN.

#### 4.5. Udzielone i otrzymane poręczenia kredytu lub pożyczki

Na dzień 31.03.2015 r. Jednostka Dominująca udzieliła poręczeń za zaciągnięte przez jednostki powiązane kredyty, leasingi i linie gwarancyjne na rzecz:

- Vistal Construction Sp. z o.o. w wysokości 7.500 tys. PLN;
- Vistal Ocynkownia Sp. z o.o. w wysokości 5.156 tys. PLN;
- Vistal Offshore Sp. z o.o. w wysokości 14.538 tys. PLN (w tym poręczenie wekslowe zaciągniętego przez Vistal Offshore Sp. z o.o. Kredytu w rachunku bieżącym w PKO BP SA w związku z czym Jednostka Dominująca złożyła oświadczenie o poddaniu się egzekucji jako poręczyciel wekslowy do kwoty 7,5 mln złotych z datą obowiązywania 28 stycznia 2019r. Poręczenie wekslowe zostało udzielone w dniu 29 stycznia 2015r. za wynagrodzeniem określonym na warunkach rynkowych) i 35.652 tys. EUR (poręczenie wekslowe za wynagrodzeniem określonym na warunkach rynkowych za zobowiązanie kredytowe Vistal Offshore Sp. z o.o. wynikające z Umowy kredytu inwestycyjnego zawartej z PKO BP SA w dniu 14 czerwca 2012 r. w kwocie 17.826 tys. EUR z datą zapadalności 31 maja 2027 r. w związku z czym jednostka dominująca złożyła oświadczenie o poddaniu się egzekucji jako poręczyciel wekslowy do kwoty 35.652 tys. EUR z datą obowiązywania 1 maja 2030 r.);
- Vistal Pref Sp. z o.o. w wysokości 5.222 tys. PLN;
- Vistal Stocznia Remontowa Sp. z o.o. 7.738 tys. PLN.

Na dzień 31.03.2015 r. spółki zależna Jednostki Dominującej udzieliły poręczeń za zaciągnięte zobowiązania:

- Vistal Eko Sp. z o.o. poręczała na czas nieokreślony za zobowiązanie kredytowe Vistal Offshore Sp. z o.o. wynikające z Umowy kredytu inwestycyjnego zawartej z PKO BP SA w dniu 14 czerwca 2012 r. w kwocie 17.826 tys. EUR z datą zapadalności 31 maja 2027 r. w związku z czym Spółka Vistal Eko Sp. z o.o. złożyła oświadczenie o poddaniu się egzekucji jako poręczyciel cywilny do kwoty 35.652 tys. EUR z datą obowiązywania 1 maja 2030 r.

W okresie od 1 Stycznia do 31 marca 2015 r. Vistal Stocznia Remontowa Sp. z o.o. poręczyła za zobowiązania kredytowe Vistal Gdynia SA wynikające z Umowy limitu kredytowego wielocelowego zawartej z PKO BP SA w dniu 29 stycznia 2015 r. w kwocie 40.000 tys. PLN z datą zapadalności 28 stycznia 2018 r. Spółka Vistal Stocznia Remontowa Sp. z o.o. poręczyła Limit kredytowy na czas nieokreślony za wynagrodzeniem określonym na warunkach rynkowych w związku z czym złożyła oświadczenia o poddaniu się egzekucji z datą obowiązywania do 28 stycznia 2021 r. jako użytkownik wieczysty i właściciel nieruchomości, dla których Sąd Rejonowy w Gdyni V Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi księgi wieczyste o nr KW GD1Y/00055996/6, GD1Y/00068008/8 oraz GD1Y/00113764/6 (jako dłużnik hipoteczny Limitu kredytowego), do kwoty 60 mln złotych oraz złożyła oświadczenia o poddaniu się egzekucji z datą obowiązywania do 28 stycznia 2021 r. jako poręczyciel cywilny Limitu kredytowego do kwoty 60 mln złotych

## 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 2015 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 2015 r. opiera się na tej samej polityce rachunkowości i metodach obliczeniowych jakie zastosowano w ostatnim rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony 31 grudnia 2014 r. 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 2015 r. Przedstawione zestawienia i objaśnienia zostały ustalone przy dołożeniu należytej staranności.

### 5.2. Analiza sytuacji finansowo-majątkowej

#### Charakterystyka struktury aktywów i pasywów bilansu

Na dzień 31.03.2015 r. suma bilansowa Grupy Kapitałowej Vistal Gdynia wyniosła 496.046 tys. PLN, co w porównaniu ze stanem na koniec roku 2014 oznacza wzrost o 17.206 tys. PLN (wzrost o 3,6%).

#### 5.2.1. Sprawozdanie z sytuacji finansowej

##### Wielkość i struktura aktywów

Wartość aktywów trwałych na dzień 31.03.2015 r. wyniosła 302.613 tys. PLN, co w odniesieniu do danych porównywalnych na 31.12.2014 r. oznacza wzrost o 441 tys. PLN (+0,1%), natomiast wartość aktywów obrotowych Grupy Kapitałowej Vistal wyniosła 193.433 tys. PLN, co oznacza wzrost ich wartości w porównaniu do danych zaprezentowanych na koniec roku 2014 o 16.765 tys. PLN (+9,5%).

WIELKOŚĆ MAJĄTKU - AKTYWA (dane w tys. PLN)	31.03.2015	Struktura (%)	31.12.2014	Struktura (%)	Zmiana	Zmiana (%)
<b>AKTYWA TRWAŁE</b>	<b>302 613</b>	<b>61,0%</b>	<b>302 172</b>	<b>63,0%</b>	<b>441</b>	<b>0,1%</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	276 567	55,7%	248 457	51,8%	28 110	11,3%
Rzeczowe aktywa trwałe w budowie	9 753	2,0%	38 377	8,0%	(28 624)	-74,6%
Wartość firmy	108	0,0%	108	0,0%	-	0,0%
Pozostałe wartości niematerialne	267	0,1%	269	0,1%	(2)	-0,7%
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	10 332	2,1%	9 244	1,9%	1 088	11,8%
Inne długoterminowe aktywa finansowe	3 868	0,8%	4 032	0,8%	(164)	-4,1%
Należności długoterminowe	1 718	0,3%	1 685	0,4%	33	2,0%
<b>AKTYWA OBROTOWE</b>	<b>193 433</b>	<b>39,0%</b>	<b>176 668</b>	<b>37,0%</b>	<b>16 765</b>	<b>9,5%</b>
Zapasy	8 354	1,7%	7 001	1,5%	1 353	19,3%
Należności z tytułu dostaw i usług	152 281	30,7%	143 713	30,0%	8 568	6,0%
Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	1 552	0,3%	1 440	0,3%	112	7,8%
Pozostałe należności	24 435	4,9%	10 449	2,2%	13 986	133,9%
Pozostałe aktywa finansowe	2 731	0,6%	316	0,1%	2 415	764,2%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4 009	0,8%	13 678	2,9%	(9 669)	-70,7%
Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	71	0,0%	71	0,0%	-	0,0%
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>496 046</b>	<b>100,0%</b>	<b>478 840</b>	<b>100,0%</b>	<b>17 206</b>	<b>3,6%</b>

Majątek trwały w pierwszym kwartale 2015 r. pozostał na zbliżonym poziomie w porównaniu z końcem roku 2014 – wzrost wartości o 441 tys. PLN (+0,1%). Głównym czynnikiem odpowiadającym za zmiany wartości i struktury majątku trwałego

Grupy Kapitałowej był wzrost wartości Aktywów z tytułu podatku odroczonego o 1.088 tys. PLN w porównaniu z końcem roku 2014 oraz Rzeczowych aktywów trwałych w związku z oddaniem w 2014 r. do użytku i wyceny hali na Nabrzeżu Indyjskim w Gdyni – wzrost Rzeczowych aktywów trwałych o 28.110 tys. PLN w porównaniu z końcem roku 2014 przy jednoczesnym spadku wartości Rzeczowych Aktywów trwałych w budowie o 28.624 tys. PLN.

W strukturze aktywów trwałych dominującą pozycją, podobnie jak w roku 2014 była pozycja Rzeczowych aktywów trwałych – 55,7% ogólnej sumy aktywów. Natomiast po stronie aktywów obrotowych zwiększył się udział Należności z tytułu dostaw i usług o 0,7 p.p. w porównaniu do danych porównywalnych na 31.12.2014 r. i wynosił na dzień 31.03.2015 r. 30,7% ogólnej sumy aktywów. W nawiązaniu do spadku wartości pozycji Środków pieniężnych i ich ekwiwalentów zmniejszył się również ich udział w ogólnej sumie aktywów do 0,8% (spadek o 2,1 p.p. w porównaniu do danych na dzień 31.12.2014 r.).

### Wielkość i struktura pasywów

W pierwszym kwartale 2015 r. wzrosła suma Kapitałów własnych o 7.937 tys. PLN (+4,3%). Wpływ na wzrost wartości w porównaniu ze stanem na dzień 31.12.2014 r. miały wzrosty wartości Zysków zatrzymanych o 5.747 tys. PLN (+11,1%) oraz Kapitałów z aktualizacji wyceny o 2.190 (+7,7%). Pozostałe pozycje Kapitałów własnych zostały utrzymane na niezmiennym poziomie w odniesieniu do danych porównywalnych na dzień 31.12.2014 r.

Po stronie zobowiązań odnotowano spadek wartości Zobowiązań długoterminowych o 2.446 tys. PLN (-1,7%), natomiast po stronie Zobowiązań krótkoterminowych odnotowano wzrost wartości o 11.735 tys. PLN (+7,7%) w porównaniu z danymi na 31.12.2014 r.

<b>ŹRÓDŁA FINANSOWANIA - PASYWA</b> (dane w tys. PLN)	<b>31.03.2015</b>	<b>Struktura (%)</b>	<b>31.12.2014</b>	<b>Struktura (%)</b>	<b>Zmiana</b>	<b>Zmiana (%)</b>
<b>KAPITAŁ WŁASNY</b>	<b>193 857</b>	<b>39,1%</b>	<b>185 920</b>	<b>38,8%</b>	<b>7 937</b>	<b>4,3%</b>
Kapitał podstawowy	711	0,1%	711	0,1%	-	0,0%
Kapitał rezerwowy	57 790	11,7%	57 790	12,1%	-	0,0%
Zyski zatrzymane	57 621	11,6%	51 874	10,8%	5 747	11,1%
Nadwyżka z emisji	47 200	9,5%	47 200	9,9%	-	0,0%
Kapitał z aktualizacji wyceny	30 535	6,2%	28 345	5,9%	2 190	7,7%
<b>ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE</b>	<b>138 886</b>	<b>27,9%</b>	<b>141 352</b>	<b>29,5%</b>	<b>(2 466)</b>	<b>-1,7%</b>
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	82 921	16,7%	88 741	18,6%	(5 820)	-6,6%
Dłużne papiery wartościowe	19 748	4,0%	19 717	4,1%	31	0,2%
Pozostałe zobowiązania finansowe	12 506	2,5%	12 016	2,5%	490	4,1%
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	22 883	4,6%	20 042	4,2%	2 841	14,2%
Rezerwy długoterminowe	146	0,0%	154	0,0%	(8)	-5,2%
Pozostałe zobowiązania	682	0,1%	682	0,1%	-	0,0%
<b>ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE</b>	<b>163 303</b>	<b>33,0%</b>	<b>151 568</b>	<b>31,7%</b>	<b>11 735</b>	<b>7,7%</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	55 332	11,2%	68 063	14,2%	(12 731)	-18,7%
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	91 059	18,4%	68 130	14,2%	22 929	33,7%
Pozostałe zobowiązania finansowe	3 358	0,7%	4 603	1,0%	(1 245)	-27,0%
Bieżące zobowiązania podatkowe z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	141	0,0%	259	0,1%	(118)	-45,6%
Rezerwy krótkoterminowe	33	0,0%	40	0,0%	(7)	-17,5%
Pozostałe zobowiązania	12 582	2,5%	9 447	2,0%	3 135	33,2%
Przychody przyszłych okresów - dotacja	798	0,2%	1 026	0,2%	(228)	-22,2%
<b>ZOBOWIĄZANIA RAZEM</b>	<b>302 189</b>	<b>60,9%</b>	<b>292 920</b>	<b>61,2%</b>	<b>9 269</b>	<b>3,2%</b>
<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>496 046</b>	<b>100,0%</b>	<b>478 840</b>	<b>100,0%</b>	<b>17 206</b>	<b>3,6%</b>

Czynnikami wpływającymi na spadek zobowiązań długoterminowych w pierwszym kwartale 2015 r. był przede wszystkim spadek wartości pozycji Długoterminowych pożyczek i kredytów bankowych o 5.820 tys. PLN (-6,6%). Z kolei, za wzrost Zobowiązań krótkoterminowych odpowiedzialne w głównej mierze były wzrost wartości Krótkoterminowych pożyczek i kredytów bankowych o 22.929 tys. PLN (+33,7%) w porównaniu do danych na 31.12.2014 r. oraz Pozostałych zobowiązań o 3.135 tys. PLN (+33,2%) w porównaniu do danych na 31.12.2014 r. W pierwszym kwartale 2015 r. istotnie zmniejszyły się wartości pozycji Zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz Pozostałych zobowiązań finansowych w porównaniu ze stanem na koniec 2014 r. odpowiednio o 12.731 tys. PLN (-18,7%) oraz 1.245 tys. PLN (-27,0%).

## 5.2.2. Sprawozdanie z całkowitych dochodów

W pierwszym kwartale 2015 r. Grupa Vistal zrealizowała przychody ze sprzedaży w wysokości 87.390 tys. PLN (wzrost w wys. 22,4 % w stos. do danych porównywalnych za pierwszy kwartał 2014 r.). Zysk z działalności operacyjnej wyniósł 6.485 tys. PLN (wobec zysku w wysokości 6.103 tys. PLN w pierwszym kwartale 2014 r.). Zysk na działalności gospodarczej wyniósł 7.421 tys. PLN, wobec zysku w wysokości 5.200 tys. PLN w pierwszym kwartale 2014 r. Zysk netto Grupy w pierwszym kwartale 2015 r. wyniósł 5.747 tys. PLN i był o 2.398 tys. PLN (+71,6%) wyższy niż w porównywalnym okresie roku 2014.

<b>RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT</b> (dane w tys. PLN)	<b>Q1 2015</b>	<b>Q1 2014</b>	<b>Zmiana</b>	<b>Zmiana (%)</b>
Przychody	87 390	71 384	16 006	22,4%
Koszt własny sprzedaży	(72 772)	(56 961)	(15 811)	27,8%
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>	<b>14 618</b>	<b>14 423</b>	<b>195</b>	<b>1,4%</b>
Koszty sprzedaży	(436)	(678)	242	-35,7%
Koszty ogólnego zarządu	(7 697)	(7 740)	43	-0,6%
<b>Zysk ze sprzedaży</b>	<b>6 485</b>	<b>6 005</b>	<b>480</b>	<b>8,0%</b>
Pozostałe przychody operacyjne	547	247	300	121,5%
Pozostałe koszty operacyjne	(661)	(149)	(512)	343,6%
<b>Zysk na działalności operacyjnej</b>	<b>6 371</b>	<b>6 103</b>	<b>268</b>	<b>4,4%</b>
Przychody finansowe	3 691	781	2 910	372,6%
Koszty finansowe	(2 641)	(1 684)	(957)	56,8%
<b>Zysk na działalności gospodarczej</b>	<b>7 421</b>	<b>5 200</b>	<b>2 221</b>	<b>42,7%</b>
Podatek dochodowy	(1 674)	(1 851)	177	-9,6%
<b>Zysk netto</b>	<b>5 747</b>	<b>3 349</b>	<b>2 398</b>	<b>71,6%</b>

## 5.2.3. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

<b>RACHUNEK PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH</b> (dane w tys. PLN)	<b>Q1 2015</b>	<b>Q1 2014</b>	<b>Zmiana</b>	<b>Zmiana (%)</b>
<b>PRZEPIYWY PIENIĘŻNE Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>				
Wynik netto za rok sprawozdawczy	5 747	3 349	2 398	71,6%
Korekty:	3 185	6 074	(2 889)	-47,6%
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	2 748	3 114	(366)	-11,8%
Amortyzacja wartości niematerialnych	941	45	896	1991,1%
(Przychody)/Koszty finansowe netto	(2 214)	875	(3 089)	-353,0%
Odsetki otrzymane	25	-	25	
Zysk/(strata) z działalności inwestycyjnej	11	189	(178)	-94,2%
Podatek dochodowy	1 674	1 851	(177)	-9,6%
<b>Wynik netto za rok sprawozdawczy plus korekty</b>	<b>8 932</b>	<b>9 423</b>	<b>(491)</b>	<b>-5,2%</b>
Zmiana stanu zapasów	(1 352)	701	(2 053)	-292,9%
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	(22 489)	(33 412)	10 923	-32,7%
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	(9 952)	(13 362)	3 410	-25,5%
Zmiana stanu rezerw i zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	(15)	-	(15)	
Zapłacony podatek dochodowy	(469)	(467)	(2)	0,4%
<b>ŚRODKI PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>	<b>(25 345)</b>	<b>(37 117)</b>	<b>11 772</b>	<b>-31,7%</b>
<b>PRZEPIYWY PIENIĘŻNE Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ</b>				
Odsetki otrzymane	2	58	(56)	-96,6%
Wpływy z tytułu sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i inwestycji	24	62	(38)	-61,3%
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i inwestycji	(2 293)	(15 809)	13 516	-85,5%
<b>ŚRODKI PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ</b>	<b>(2 267)</b>	<b>(15 689)</b>	<b>13 422</b>	<b>-85,6%</b>
<b>PRZEPIYWY PIENIĘŻNE Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ</b>				
Zaciągnięcie kredytów i pożyczek	23 062	23 228	(166)	-0,7%
Wydatki na spłatę kredytów i pożyczek	(1 927)	(639)	(1 288)	201,6%
Płatności zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(718)	(685)	(33)	4,8%
Zapłacone odsetki	(2 510)	(1 550)	(960)	61,9%

<b>ŚRODKI PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ</b>	<b>17 907</b>	<b>20 354</b>	<b>(2 447)</b>	<b>-12,0%</b>
<b>ZMIANA NETTO ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH I ICH EKWIWALENTÓW</b>	<b>(9 705)</b>	<b>(32 452)</b>	<b>22 747</b>	<b>-70,1%</b>
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek roku obrotowego	13 678	53 515	(39 837)	-74,4%
Wpływ zmian z tytułu różnic kursowych dotyczących środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	36	-	36	
<b>ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY NA KONIEC ROKU OBROTOWEGO</b>	<b>4 009</b>	<b>21 063</b>	<b>(17 054)</b>	<b>-81,0%</b>

W pierwszym kwartale 2015 r. Grupa Kapitałowa Vistal Gdynia osiągnęła ujemne saldo przepływów w obszarze działalności operacyjnej oraz inwestycyjnej, natomiast dodatnie w obszarze działalności finansowej.

Saldo przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej w pierwszym kwartale 2015 r. było ujemne i wyniosło -25.345 tys. PLN wobec ujemnego salda przepływów w analogicznym okresie 2014 r. w wysokości -37.117 tys. PLN.

Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej Grupy, podobnie jak w roku ubiegłym wykazały saldo ujemne. W pierwszym kwartale 2015 r. saldo przepływów z działalności inwestycyjnej wyniosło -2.267 tys. PLN i było o 13.422 tys. PLN niższe, niż w analogicznym okresie roku 2014.

W pierwszym kwartale 2015 r. Grupa Vistal osiągnęła dodatnie saldo przepływów w obszarze działalności finansowej, wynoszące 17.907 tys. PLN, co stanowi wynik niższy niż w porównywalnym okresie 2014 r. o 2.447 tys. PLN.

Saldo środków pieniężnych wygenerowanych w obszarach działalności operacyjnej, inwestycyjnej oraz finansowej w pierwszym kwartale 2015 r. wyniosło -9.705 tys. PLN, na skutek czego zmiana stanu środków pieniężnych na koniec okresu sprawozdawczego wyniosła -4.009 tys. PLN i była niższa niż w analogicznym okresie 2014 r. o 17.054 tys. PLN (-81,0%). Spadek środków pieniężnych związany był przede wszystkim z realizacją celów emisyjnych, w tym z wykorzystaniem środków z kapitału obrotowego na finansowanie zwiększonej skali działalności.

#### 5.2.4. Wskaźniki finansowe i niefinansowe

WSKAŹNIKI	Q1 2015	Q1 2014	Zmiana	Zmiana (%)
Przychody netto ze sprzedaży	87 390	71 384	16 006	22,4%
EBIT	6 371	6 103	268	4,4%
Amortyzacja	3 689	3 159	530	16,8%
EBITDA	10 060	9 262	798	8,6%
Wynik netto	5 747	3 349	2 398	71,6%
<b>WSKAŹNIKI RENTOWNOŚCI*</b>				
Rentowność EBIT	7,3%	8,5%		-14,1%
Rentowność EBITDA	11,5%	13,0%		-11,5%
Rentowność sprzedaży (ROS)	6,6%	4,7%		40,4%
Rentowność kapitałów własnych (ROE)	3,0%	2,2%		36,4%
Rentowność aktywów (ROA)	1,2%	0,8%		50,0%
Relacja kosztów zarządu do przychodów	8,8%	10,8%		-18,5%
<b>WSKAŹNIKI OBROTOWOŚCI*</b>				
Rotacja należności w dniach	152	149		2,2%
Rotacja zobowiązań w dniach	64	75		-15,1%
Rotacja zapasów w dniach	8	10		-18,8%
<b>WSKAŹNIKI PŁYNNOŚCI*</b>				
Wskaźnik płynności bieżącej	1,18	1,19		-0,8%
Wskaźnik płynności szybkiej	1,13	1,14		-0,9%
Wskaźnik płynności gotówkowej	0,02	0,14		-85,7%
<b>WSKAŹNIKI ZADŁUŻENIA*</b>				
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	56,3%	61,4%		-8,3%
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	144,0%	174,9%		-17,7%
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego (wskaźnik długu)	59,8%	73,2%		-18,3%

\*wartości wskaźników w Q1'2014 zostały oszacowane w oparciu o dane bilansowe na dzień 31.03.2014 r., natomiast w przypadku wskaźników do obliczenia, których niezbędne było oszacowanie wartości średniej wykorzystano również dane na dzień 31.12.2013 r.

W pierwszym kwartale 2015 r. zarówno wynik EBIT, jak i EBITDA były wyższe niż w porównywalnym okresie 2014 r. odpowiednio o 268 tys. PLN i 798 tys. PLN.

Rentowność w ujęciu ROS, ROE i ROA w pierwszym kwartale 2015 r. wzrosła w porównaniu do analogicznego okresu 2014 r. i kształtowała się odpowiednio na poziomie 6,6% (wzrost o 1,9 punktów procentowych), 3,0% (wzrost o 0,8 punktów procentowych) oraz 1,2% (wzrost o 0,4 punktów procentowych).

W pierwszym kwartale 2015 r. niewielkiemu osłabieniu uległa płynność finansowa o czym mogą świadczyć wskaźniki płynności – spadek wskaźnika płynności bieżącej do 1,18 (z 1,19 w pierwszym kwartale 2014 r.), spadek wskaźnika płynności szybkiej do 1,13 (z 1,14 w pierwszym kwartale 2014 r.).

W ślad za zmianami w płynności Grupy negatywnej zmianie uległ również cykl obrotowości należności z 149 dni do 152 dni (+3 dni). Skróceniu uległy natomiast cykle obrotowości zapasów z poziomu 10 dni do 8 dni oraz obrotowości zobowiązań z 75 dni do 64 dni.

W Grupie poprawiła się również struktura zadłużenia. Wskaźnik ogólnego zadłużenia wyniósł 56,3% w stosunku do 61,4% w pierwszym kwartale 2014 r. Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego spadł z poziomu 174,9% w pierwszym kwartale 2014 r. do poziomu 144,0% w pierwszym kwartale 2015 r. Pozytywnej zmianie uległ również wskaźnik zadłużenia długoterminowego, który na koniec pierwszego kwartału 2015 r. wyniósł 59,8% wobec wartości wskaźnika 73,2% w analogicznym okresie 2014 r.

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 szybkiej ((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 2015 r.

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

Strategicznym celem rozwoju Grupy Vistal jest wzrost jej wartości poprzez ekspansję we wszystkich segmentach prowadzonej działalności.

Grupa Vistal jest przygotowana pod kątem organizacyjnym i finansowym do osiągnięcia zamierzonych celów w roku 2015.

Główne czynniki mogące mieć wpływ na przyszłe wyniki finansowe Grupy:

Czynniki zewnętrzne negatywne:

- duże wahania kursu EUR;
- wzrost konkurencji oraz walka cenowa;
- zaostrzenie polityki kredytowej w bankach;
- osłabienie koniunktury na rynku oil&gas offshore.

Czynniki zewnętrzne pozytywne:

- poprawiająca się sytuacja na rynku polskim;



- utrzymująca się koniunktura na rynkach skandynawskich;
- rozpoczęcie realizacji polityki spójności z nowej perspektywy budżetowej na lata 2014-2020.

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;
- doświadczona kadra;
- sprawność akwizycyjna na rynkach zachodnioeuropejskich i skandynawskich;
- zdolność do 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:

#### **Postępowanie przeciwko Gminie Miasta Gdańska o zapłatę**

Strony:

- pozwany Gmina Miasta Gdańska;
- powód: Vistal Gdynia SA.

Data wniesienia pozwu: 18 czerwca 2012 r.; sygn. akt. I C 1714/12; Sąd Okręgowy w Gdańsku I Wydział Cywilny.

Wartość przedmiotu sporu: 5.810 tys. PLN; zapłata za roboty budowlane.

Powództwo zostało wytoczone przeciwko Gminie Miasta Gdańska jako dłużnikowi solidarnemu odpowiedzialnemu za zapłatę należności z tytułu prac wykonanych przez Spółkę na podstawie umowy o roboty budowlane – zawartej z Hydrobudowa Polska SA, 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 Gdańska zapłatę na rzecz Vistal Gdynia SA 5.810 tys. PLN wraz z kwotą 32 tys. PLN 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 5.700 tys. PLN plus odsetki od kwietnia 2012 r. na rzecz Vistal Gdynia SA Wyrok nie jest prawomocny.

Wyrokiem z dnia 10 kwietnia 2014 r. Sąd Apelacyjny w Gdańsku oddalił apelację Pozwanej Gminy Miasta Gdańsk. Wyrok jest prawomocny. Pozwana wniosła skargę kasacyjną.

#### **Postępowanie przeciwko J&P Avax SA o zapłatę**

Strony:

- pozwany: J&P Avax SA;
- powód: Vistal Gdynia SA.

Łączna wartość przedmiotu sporu – 6.133 tys. PLN.

Powództwa wytoczone przeciwko J&P Avax SA – dotyczy odsetek z tytułu opóźnień w regulowaniu zobowiązań na rzecz Vistal Gdynia SA oraz odsetek wynikających z ustawy o terminach zapłaty w transakcjach handlowych.

Strony w dniu 18.11.2014 r. zawarły ugodę sądową, zgodnie z którą JP Avax zobowiązał się zapłacić na rzecz Vistal Gdynia SA kwotę w łącznej wysokości 8.111 tys. PLN w pięciu ratach, ostatnia rata płatna do dnia 30.06.2015 r.

### 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 SA

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