

Grupa Kapitałowa VISTAL Gdynia SA

Załącznik:

**Pozostałe informacje do rozszerzonego skonsolidowanego
raportu**

**Grupy Kapitałowej VISTAL Gdynia SA
za okres obejmujący 9 miesięcy
zakończony 30 września 2015 roku**

Spis treści

1.	Wybrane dane finansowe	4
1.1.	Wybrane dane finansowe Grupy Kapitałowej VISTAL Gdynia SA	4
1.2.	Wybrane dane finansowe VISTAL Gdynia SA	4
1.3.	Zasady przeliczania wybranych danych finansowych	5
2.	Informacje o Grupie Kapitałowej VISTAL Gdynia SA	5
2.1.	Skład Grupy Kapitałowej VISTAL Gdynia SA	5
2.2.	Jednostki podlegające konsolidacji.....	5
2.3.	Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej VISTAL Gdynia SA	6
3.	Informacje o jednostce dominującej VISTAL Gdynia SA	6
3.1.	Skład Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki.....	6
3.2.	Struktura kapitału podstawowego	7
3.3.	Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% ogólnej liczby głosów.....	7
3.4.	Zestawienie stanu posiadania akcji Spółki lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące	7
4.	Działalność Grupy Kapitałowej VISTAL Gdynia SA.....	8
4.1.	Przedmiot działalności Grupy.....	8
4.2.	Znaczące zdarzenia i dokonania Grupy Kapitałowej.....	8
4.2.1.	Zdarzenia w trzecim kwartale 2015 roku.....	8
4.2.2.	Zdarzenia po dniu bilansowym	18
4.2.3.	Pozostałe zdarzenia	18
4.3.	Transakcje z podmiotami powiązаныmi	18
4.4.	Udzielone i otrzymane gwarancje.....	18
4.5.	Udzielone i otrzymane poręczenia kredytu lub pożyczki	18
5.	Sytuacja finansowo - majątkowa Grupy Kapitałowej VISTAL Gdynia SA	19
5.1.	Zasady sporządzenia skonsolidowanego skróconego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej VISTAL Gdynia SA	19
5.2.	Analiza sytuacji finansowo - majątkowej.....	20
5.2.1.	Sprawozdanie z całkowitych dochodów	20
5.2.2.	Sprawozdanie z sytuacji finansowej	20
5.2.3.	Sprawozdanie z przepływów pieniężnych.....	22
5.2.4.	Wskaźniki finansowe i niefinansowe	23
5.3.	Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania prognoz wyników	24
5.4.	Polityka dywidendowa	24
5.5.	Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy	24
5.6.	Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności w prezentowanym okresie	24
5.7.	Czynniki, które będą miały wpływ na osiągnięte wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.....	25

6. Pozostałe istotne informacje i zdarzenia.....	25
6.1. Postępowania przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.....	25
6.2. Notowania akcji na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.....	25
6.3. Inne informacje istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz możliwości realizacji zobowiązań przez Grupę Kapitałową VISTAL Gdynia SA.....	26
6.4. Dane kontaktowe	26

1. Wybrane dane finansowe

1.1. Wybrane dane finansowe Grupy Kapitałowej VISTAL Gdynia SA

	Okres zakończony 30/09/2015 PLN'000 (niebadane)	Okres zakończony 30/09/2014 PLN'000 (niebadane)	Okres zakończony 30/09/2015 EUR'000 (niebadane)	Okres zakończony 30/09/2014 EUR'000 (niebadane)
Przychody	300 153	226 604	72 178	54 208
Zysk na działalności operacyjnej	23 966	18 453	5 763	4 414
Zysk na działalności gospodarczej	17 525	14 336	4 214	3 429
Zysk netto	13 267	9 444	3 190	2 259
Zysk netto przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej	13 267	9 444	3 190	2 259
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(22 284)	(16 951)	(5 359)	(4 055)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(7 646)	(35 475)	(1 839)	(8 486)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	26 722	9 235	6 426	2 209
Środki pieniężne netto razem	(3 208)	(43 191)	(772)	(10 332)
	Stan na 30/09/2015 PLN'000 (nie badane)	Stan na 31/12/2014 PLN'000	Stan na 30/09/2015 EUR'000 (nie badane)	Stan na 31/12/2014 EUR'000
Aktywa trwałe	302 588	302 172	71 389	70 894
Aktywa obrotowe	227 138	176 668	53 588	41 449
Aktywa razem	529 726	478 840	124 977	112 343
Kapitał podstawowy	711	711	168	167
Kapitał przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej	195 588	185 920	46 145	43 620
Udziały niekontrolujące	0	0	0	0
Kapitał własny	195 588	185 920	46 145	43 620
Zobowiązania długoterminowe	130 837	141 352	30 868	33 163
Zobowiązania krótkoterminowe	203 301	151 568	47 964	35 560

1.2. Wybrane dane finansowe VISTAL Gdynia SA

	Okres zakończony 30/09/2015 PLN'000 (niebadane)	Okres zakończony 30/09/2014 PLN'000 (niebadane)	Okres zakończony 30/09/2015 EUR'000 (niebadane)	Okres zakończony 30/09/2014 EUR'000 (niebadane)
Przychody	262 558	207 595	63 138	49 660
Zysk na działalności operacyjnej	13 276	16 129	3 192	3 858
Zysk na działalności gospodarczej	8 736	15 176	2 101	3 630
Zysk netto	6 947	11 305	1 671	2 704
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(19 154)	(37 738)	(4 606)	(9 028)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(15 784)	(13 302)	(3 796)	(3 182)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	32 056	7 140	7 709	1 708
Środki pieniężne netto razem	(2 882)	(43 900)	(693)	(10 502)
Podstawowy zysk przypadający na akcję	0,4889	0,7956	0,1176	0,1903

	Stan na 30/09/2015 PLN'000 (niebadane)	Stan na 31/12/2014 PLN'000	Stan na 30/09/2015 EUR'000 (niebadane)	Stan na 31/12/2014 EUR'000
Aktywa trwałe	184 542	174 203	43 538	40 871
Aktywa obrotowe	180 636	142 573	42 617	33 450
Aktywa razem	365 178	316 776	86 155	74 321
Kapitał podstawowy	711	711	168	167
Kapitał własny	156 429	153 562	36 906	36 028
Zobowiązania długoterminowe	49 385	47 185	11 651	11 071
Zobowiązania krótkoterminowe	159 364	116 029	37 598	27 222
Liczba akcji	14 210 000	14 210 000	-	-
Średnioważona liczba akcji	14 210 000	14 210 000	-	-

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 30 września 2015 roku 4,2386 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 9 miesięcy zakończonych 30 września 2015 roku i 9 miesięcy zakończonych 30 września 2014 roku (odpowiednio: 4,1585 PLN/EUR i 4,1803 PLN/EUR).

2. Informacje o Grupie Kapitałowej VISTAL Gdynia SA

2.1. Skład Grupy Kapitałowej VISTAL Gdynia SA

Na dzień 30 września 2015 r. Jednostką Dominującą Grupy Kapitałowej Vistal Gdynia SA („Grupa”, „Grupa Kapitałowa”) była spółka 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 kwietnia 2008 r. spisane przed notariuszem Cezarym Pietrasikiem w Gdańsku nr Repertorium A 2705/2008. Spółkę Akcyjną zarejestrowano w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 14 maja 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

Jednostki zależne, których dane wykazane są w śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym

Udział Grupy w kapitale podstawowym oraz w prawach głosu

Nazwa jednostki	Siedziba	Stan na 30/09/2015	Stan na 31/12/2014
Vistal Construction Sp. z o.o.	ul. Hutnicza 40, Gdynia	100%	100%
Vistal Offshore Sp. z o.o.	ul. Indyjska 7, Gdynia	100%	100%

“Vistal Wind Power” Sp. z o.o.	ul. Czechosłowacka 3, Gdynia	100%	100%
Vistal Stocznia Remontowa Sp. z o.o.	ul. Czechosłowacka 3, Gdynia	100%	100%
Vistal Marine Sp. z o.o. (dawniej: Vistal Service Sp. z o.o.)	ul. Czechosłowacka 3, Gdynia	100%	100%
Vistal Pref Sp. z o.o.	ul. Fabryczna 7/18, Czarna Białostocka	100%	100%
Vistal Eko Sp. z o.o.	ul. Leśna 6, Kartoszyno	100%	100%
Vistal Ocynkownia Sp. z o.o.	ul. Nasienna 13, Liniewo	100%	100%
Vistål AB	Fabriksgratan 7, Göteborg, Szwecja	100%	100%
Holby Investments Sp. z o.o.	Al. Jerozolimskie 56C, Warszawa	100%	100%
Marsing Investments Sp. z o.o.	Al. Jerozolimskie 56C, Warszawa	100%	100%
Marsing Investments 2 Sp. z o.o.	Al. Jerozolimskie 56C, Warszawa	100%	100%

2.3. Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej VISTAL Gdynia SA

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

- w dniu 6 lipca 2015 r. Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ w Gdańsku, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował podział spółki Vistal Stocznia Remontowa Sp. z o.o. (spółka zależna w 100% od Vistal Gdynia SA) przez wydzielenie. Podział spółki nastąpił w trybie art. 529 § 1 pkt 4) Kodeksu Spółek Handlowych poprzez przeniesienie części majątku Vistal Stocznia Remontowa Sp. o.o. na istniejącą spółkę Vistal Marine Sp. z o.o. (spółka zależna w 100% od Vistal Gdynia S.A.) z przeznaczeniem na prowadzenie działalności gospodarczej przez Vistal Marine Sp. z o.o. W wyniku podziału w zamian za umorzone udziały Vistal Stocznia Remontowa Sp. z o.o., tj. 292 równych i niepodzielnych udziałów o wartości nominalnej 1 tys. PLN każdy, Vistal Gdynia SA otrzymała w Vistal Marine 5.840 równych i niepodzielnych udziałów o wartości nominalnej 50,00 PLN każdy. Wobec powyższego kapitał zakładowy Vistal Stocznia Remontowa Sp. z o.o. został obniżony z kwoty 17.807 tys. PLN do kwoty 17.515 tys. PLN, a kapitał zakładowy Vistal Marine Sp. z o.o. został podwyższony z kwoty 5 tys. PLN do kwoty 297 tys. PLN.
- Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki Vistal Offshore Sp. z o.o. na podstawie uchwały nr 01/08/2015 z dnia 7 sierpnia 2015 r. postanowiło podwyższyć kapitał zakładowy Spółki Vistal Offshore Sp. z o.o. o kwotę 6.340 tys. PLN, to jest z kwoty 24.550 tys. PLN do kwoty 30.890 tys. PLN poprzez utworzenie 126.800 nowych udziałów o wartości nominalnej 50,00 PLN każdy. W wyniku podwyższenia kapitał zakładowy spółki wynosi 30.890 tys. PLN i dzieli się na 617.800 udziałów o wartości nominalnej 50,00 PLN każdy. Nowe udziały w podwyższonym kapitale zakładowym spółki zostały objęte przez wspólnika Vistal Gdynia SA w zamian za wkład pieniężny w kwocie 6.340 tys. PLN.

Ponadto, w dniu 23 lipca 2015 roku Prezes Zarządu Spółki Pan Ryszard Matyka zbył 7.500.000 akcji zwykłych na okaziciela Spółki za cenę 112.038.750,00 PLN (słownie: sto dwanaście milionów trzydzieści osiem tysięcy siedemset pięćdziesiąt złotych), poza rynkiem poprzez wniesienie akcji w formie wkładu niepieniężnego do kontrolowanej przez Niego spółki BMMR Investments sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu, w której pełni funkcję Prezesa Zarządu. Jednocześnie dnia 23 lipca 2015 r. Prezes Zarządu Spółki Pan Ryszard Matyka nabył przez kontrolowany przez Niego podmiot BMMR Investments sp. z o.o. 7.500.000 akcji zwykłych na okaziciela Spółki poprzez wniesienie akcji w formie wkładu niepieniężnego do spółki BMMR Investments sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu na pokrycie udziałów w podwyższonym kapitale zakładowym BMMR Investments sp. z o.o. (aport).

3. Informacje o jednostce dominującej VISTAL Gdynia SA

3.1. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki

W skład Zarządu na dzień 30.09.2015 oraz 13.11.2015 wchodził:

- Ryszard Matyka - Prezes Zarządu;
- Łukasz Matyka - Wiceprezes Zarządu;
- Bogdan Malc - Wiceprezes Zarządu;
- Robert Ruszkowski - Wiceprezes Zarządu;

W skład Rady Nadzorczej na dzień 30.09.2015 oraz 13.11.2015 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 13.11.2015	Udział w liczbie głosów na 13.11.2015
Ryszard Matyka (pośrednio przez BMMR Investments Sp. z o.o.)	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%
Razem	14 210 000	711	100%	100%

3.3. Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% ogólnej liczby głosów

Akcjonariusz	Liczba akcji na dzień 13.11.2015	% kapitału	% głosów
Ryszard Matyka (pośrednio przez BMMR Investments Sp. z o.o.)	7 500 000	52,8%	52,8%
Bożena Matyka	2 500 000	17,6%	17,6%
Pozostali akcjonariusze	4 210 000	29,6%	29,6%
Suma	14 210 000	100,0%	100,0%

Akcjonariuszem dominującym na dzień 13 listopada 2015 r. w strukturze Spółki jest Pan Ryszard Matyka posiadający pośrednio przez BMMR Investments. Sp. z o.o. 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 31 sierpnia 2015 r. (jak również od początku roku 2015) nie nastąpiły żadne zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji Spółki, za wyjątkiem transakcji opisanych w Rozdziale 2.3. Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej VISTAL Gdynia SA.

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

Zgodnie z najlepszą wiedzą Zarządu na dzień 13 listopada 2015 r. stan posiadania akcji Spółki przez osoby zarządzające/nadzorujące przedstawiał się następująco:

- Prezes Zarządu – Ryszard Matyka – posiada pośrednio przez BMMR Investments Sp. z o.o. 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.
- 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 13 listopada 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 31 sierpnia 2015 r. osoby zarządzające oraz nadzorujące nie dokonywały transakcji na akcjach Spółki, za wyjątkiem transakcji opisanych w Rozdziale 2.3. Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej VISTAL Gdynia SA.

4. Działalność Grupy Kapitałowej VISTAL Gdynia SA

4.1. Przedmiot działalności Grupy

Doświadczenie i organizacja Grupy pozwalają na oferowanie różnorodnych typów konstrukcji stalowych, zarówno dla partnerów 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 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 Grupy w poszczególnych sektorach to w szczególności:

- infrastruktura – budowa i montaż mostów oraz wiaduktów, tuneli, estakad oraz barier akustycznych, generalne wykonawstwo;
- 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 jednostek pływających;
- 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 - zajmujące się produkcją wież energetycznych, konstrukcji stalowych dla elektrowni i elektrociepłowni, konstrukcji oczyszczalni ścieków oraz innych konstrukcji ze stali nierdzewnych, wykonawstwo zabezpieczeń antykorozyjnych poprzez cynkowanie ogniowe.

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).

4.2. Znaczące zdarzenia i dokonania Grupy Kapitałowej

4.2.1. Zdarzenia w trzecim kwartale 2015 roku

Lipiec

• Raport bieżący nr 42/2015

Zarząd Vistal Gdynia SA („Emitent”) poinformowała, że 6 lipca 2015 r. zawarł Porozumienie o zmianie warunków emisji obligacji serii B (o emisji obligacji Emitent informował w raporcie bieżącym nr 20/2014 z dnia 17 kwietnia 2014 r.). Zgodnie z porozumieniem zmieniono m.in. sposób zabezpieczenia poprzez ustanowienie nowych hipotek na następujących nieruchomościach:

- a) prawo użytkowania wieczystego nieruchomości gruntowej Emitenta o łącznej powierzchni 0,3212 ha (zero hektarów trzy tysiące dwieście dwanaście metrów kwadratowych), położonej w Gdyni, gmina Miasto Gdynia, województwo pomorskie składającej się z działek ewidencyjnych nr 657/2, nr 658/2, nr 661/2, nr 663/2, nr 751/2, oraz przysługujące Emitentowi prawo własności naniesień na gruncie. Dla wskazanej nieruchomości gruntowej Sąd

Rejonowy w Gdyni, V Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi księgi wieczyste: nr GD1Y/00063280/3, nr GD1Y/00055361/6, nr GD1Y/00062612/3, nr GD1Y/00064397/3. Wartość ww. nieruchomości zgodnie z operatem szacunkowym sporządzonym na dzień 15 stycznia 2015: 3.200.100,00 zł;

- b) prawo własności nieruchomości gruntowej Emitenta o łącznej powierzchni 1,5500 ha (jeden hektar pięć tysięcy pięćset metrów kwadratowych), położonej w Liniewie, gmina Liniewo, województwo pomorskie składającej się z działki ewidencyjnej nr 500/2, oraz przysługujące Emitentowi prawo własności naniesień na gruncie. Dla wskazanej nieruchomości gruntowej Sąd Rejonowy w Kościerzynie, IV Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi księgę wieczystą: nr GD1E/00029142/7. Wartość ww. nieruchomości zgodnie z operatem szacunkowym sporządzonym na dzień 15 stycznia 2015: 3.608.600,00 zł.

Dodatkowo zmieniono warunki wykupu obligacji, który nastąpi za wyjątkiem przedterminowego wykupu Obligacji, w następujących transzach:

- 2.000 tys. PLN w dniu 17 lipca 2015 r.;
- 2.000 tys. PLN w dniu 17 października 2015 r.;
- 16.000 tys. PLN w dniu 17 kwietnia 2017 r.

Kwoty Wykupu poszczególnych transz zostaną wypłacone łącznie z odsetkami w przypadających w Okresach Odsetkowych.

W porozumieniu ustalono także termin wpisu hipotek na nowych nieruchomościach.

• **Raport bieżący nr 43/2015**

Zarząd spółki Vistal Gdynia S.A. (Spółka) poinformował, iż w dniu 6 lipca 2015 r. Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ w Gdańsku, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował podział spółki Vistal Stocznia Remontowa Sp. z o.o. (spółka zależna w 100% od Vistal Gdynia S.A.) przez wydzielenie. Podział spółki nastąpił w trybie art. 529 § 1 pkt 4) Kodeksu Spółek Handlowych poprzez przeniesienie części majątku Vistal Stocznia Remontowa Sp. z o.o. na istniejącą spółkę Vistal Marine Sp. z o.o. (spółka zależna w 100% od Vistal Gdynia S.A.) z przeznaczeniem na prowadzenie działalności gospodarczej przez Vistal Marine Sp. z o.o. W wyniku podziału w zamian za umorzone udziały Vistal Stocznia Remontowa Sp. z o.o., tj. 292 równych i niepodzielnych udziałów o wartości nominalnej 1 tys. PLN każdy, Vistal Gdynia S.A. otrzymał w Vistal Marine 5.840 równych i niepodzielnych udziałów o wartości nominalnej 50,00 PLN każdy. Wobec powyższego kapitał zakładowy Vistal Stocznia Remontowa Sp. z o.o. został obniżony z kwoty 17.807 tys. PLN do kwoty 17.550 tys. PLN, a kapitał zakładowy Vistal Marine Sp. z o.o. został podwyższony z kwoty 5 tys. PLN do kwoty 297 tys. PLN. Podział spółki zależnej miał na celu efektywniejsze wykorzystanie posiadanych zasobów ludzkich i majątkowych w Grupie Kapitałowej Vistal.

• **Raport bieżący nr 43/2015/K**

Zarząd spółki Vistal Gdynia S.A. (Spółka) poinformował, iż w Raporcie bieżącym nr 43/2015 z dnia 7 lipca 2015 r. nieprawidłowo została określona wartość, do której obniżono kapitał zakładowy Vistal Stocznia Remontowa Sp. z o.o., tj. błędnie podano wartość 17.550 tys. PLN, podczas gdy prawidłowa wartość to 17.515 tys. PLN. Pozostała treść raportu bieżącego nr 43/2015 jest poprawna i pozostaje bez zmian.

• **Raport bieżący nr 44/2015**

Zarząd Spółki Vistal Gdynia S.A. („Spółka”) poinformował, że w dniu 7 lipca 2015 r. miało miejsce otwarcie kopert w ramach przetargu ogłoszonego przez Generalną Dyрекcję Dróg Krajowych i Autostrad Oddział w Olsztynie na „Rozbiórkę starego i budowę nowego wiaduktu nad linią PKP w ciągu drogi krajowej nr 22 koło miejscowości Elbląg”. Cena zaoferowana przez konsorcjum Firm Vistal Gdynia S.A (Lider Konsorcjum) oraz „MOST” Sp. z o.o. (Partner Konsorcjum), tj. 19,5 mln PLN brutto okazała się być najniższą spośród zaoferowanych w ramach przedmiotowego przetargu.

• **Raport bieżący nr 45/2015**

Zarząd Spółki Vistal Gdynia S.A. („Spółka”) poinformował, iż w dniu 14 lipca 2015 r. została podpisana umowa ramowa pomiędzy Spółką, a zagranicznym kontrahentem z branży budowlanej („Kontrahent”). Na mocy umowy ramowej strony zobowiązały się do podjęcia współpracy polegającej na wytwarzaniu przez Spółkę na rzecz Kontrahenta konstrukcji stalowych kontenerów hotelowych. Szacowana wartość umowy ramowej wynosi 42,5 mln PLN netto i przekroczyła wartość 10% kapitałów własnych Spółki. Umowa ramowa nie została zawarta z zastrzeżeniem warunku. Umowa ramowa przewiduje kary umowne w wysokości 10.000 PLN za każdy dzień zwłoki powstałej po upływie tygodnia od daty wynikającej z harmonogramu. Umowa ramowa została zawarta na czas określony 2,5 roku od daty podpisania.

• **Raport bieżący nr 46/2015**

Zarząd Vistal Gdynia SA („Spółka”) poinformował, iż w dniu 20 lipca 2015 r. Spółka zawarła aneks („Aneks”) do Umowy Wielocelowej linii kredytowej Podpisanej z Bankiem BGŻ BNP Paribas S.A. („Bank”) z dnia 1 kwietnia 2010 r. (dalej jako: "Umowa"). Przedmiotem Aneksu do Umowy są między innymi zmiany w zakresie:

- 1) przedłużenia okresu kredytowania do dnia 20 lipca 2025 r. ;
- 2) przedłużenia bieżącego okresu udostępnienia kredytu do dnia 31 sierpnia 2016 r.;
- 3) podwyższenia limitu kredytowego do kwoty 70.000 tys. PLN (przed zmianą 40.000 tys. PLN), który może być realizowany w postaci:
 - kredytu w rachunku bieżącym do kwoty 3.000 tys. PLN,
 - kredytu odnawialnego do kwoty 52.000 tys. PLN,
 - linii akredytyw do kwoty 25.000 tys. PLN,
 - linii gwarancji do kwoty 40.000 tys. PLN,z tym, że łączne zaangażowanie z tyt. ww. form kredytowania nie może przekroczyć kwoty udzielonego limitu kredytowego;
- 4) zabezpieczenia spłaty limitu kredytowego poprzez zmianę wysokości zabezpieczenia w postaci oświadczenia Spółki o poddaniu się egzekucji do kwoty 119.000 tys. PLN (przed zmianą 68.000 tys. PLN);
- 5) aktualizacji oświadczenia o poddaniu się egzekucji wydania rzeczy w zakresie przedłużenia okresu obowiązywania do dnia 20 lipca 2028 r.;
- 6) aktualizacji ustanowionej hipoteki umownej łącznej kaucyjnej do kwoty 8.000 tys. PLN ustanowionej na prawie użytkowania wieczystego do nieruchomości położonej w Gdyni przy ul. Hutniczej oraz na związanej tym prawem własności budynków i urządzeń znajdujących się na tej nieruchomości przysługujących Spółce dla których Sąd Rejonowy w Gdyni V Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi księgę wieczysta KW nr GD1Y/00074508/8 oraz prawie użytkowania wieczystego do nieruchomości położonej w Gdyni przy ul. Hutniczej oraz na związanej tym prawem własności budynków i urządzeń znajdujących się na tej nieruchomości przysługujących Spółce dla których Sąd Rejonowy w Gdyni V Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi księgę wieczysta KW nr GD1Y/00035025/3 poprzez zmianę okresu kredytowania, nazwy Banku oraz nr REGON Banku.

Warunki pozostałych zabezpieczeń kredytu nie uległy zmianie.

Pozostałe zapisy Umowy nie odbiegają w sposób znaczący od zapisów typowych dla tego rodzaju umów kredytowych.

• **Raport bieżący nr 47/2015**

Zarząd Vistal Gdynia S.A. („Spółka”) poinformował, że w dniu 23 lipca 2015 roku otrzymał od Prezesa Zarządu Spółki Pana Ryszarda Matyki, w trybie art. 160 ust. 1 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, zawiadomienie z dnia 23 lipca 2015 roku o zbyciu w dniu 23 lipca 2015 roku 7.500.000 akcji zwykłych na okaziciela Spółki za cenę 112.038.750,00 PLN (słownie: sto dwanaście milionów trzydzieści osiem tysięcy siedemdziesiąt pięć złotych), poza rynkiem poprzez wniesienie akcji w formie wkładu niepieniężnego do kontrolowanej przez Niego spółki Sparrow 8 sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu, w której pełni funkcję Prezesa Zarządu oraz zawiadomienie z dnia 23 lipca 2015 r. o nabyciu przez podmiot kontrolowany przez Ryszarda Matykę w dniu 23 lipca 2015 roku 7.500.000 akcji zwykłych na okaziciela Spółki za cenę 112.038.750,00 PLN (słownie: sto dwanaście milionów trzydzieści osiem tysięcy siedemdziesiąt pięć złotych), poza rynkiem poprzez wniesienie akcji w formie wkładu niepieniężnego do spółki Sparrow 8 sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu na pokrycie udziałów w podwyższonym kapitale zakładowym Sparrow 8 sp. z o.o. (aport).

• **Raport bieżący nr 48/2015**

Zarząd Spółki Vistal Gdynia S.A. ("Spółka") poinformował, iż do Spółki wpłynęło zawiadomienie w trybie art. 69 ust. 1 oraz art. 69a ust. 1 pkt 3) ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych od akcjonariusza - Pana Ryszarda Matyki, o zmianie bezpośredniego i pośredniego udziału w ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Treść zawiadomienia:

„Działając w imieniu własnym (dalej jako „Akcjonariusz”) na podstawie art. 69 ust. 1 pkt 2) oraz art. 69a ust. 1 pkt 3) w związku z art. 4 pkt 27 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, niniejszym zawiadomił, że w dniu 23 lipca 2015 r. uległ zmianie bezpośredni i pośredni udział Akcjonariusza w ogólnej liczbie głosów w spółce Vistal Gdynia S.A. z siedzibą w Gdyni („Spółka”).

W dniu 23 lipca 2015 r. Akcjonariusz wniósł do swojej spółki zależnej - Sparrow 8 sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu 7.500.000 (siedem milionów pięćset tysięcy) akcji Spółki, stanowiących 52,77% kapitału zakładowego Spółki oraz uprawniających do wykonywania 52,77% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu, jako wkład niepieniężny na pokrycie udziałów w podwyższonym kapitale zakładowym Sparrow 8 sp. z o.o. („Aport”).

Przed wniesieniem Aportu Akcjonariusz posiadał bezpośrednio 7.500.000 akcji stanowiących 52,77% kapitału zakładowego Spółki i uprawniających do wykonywania 7.500.000 głosów z tych akcji, co stanowi 52,77% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu.

Po wniesienia Aportu Akcjonariusz:

- a) bezpośrednio nie posiada akcji Spółki;
- b) pośrednio, przez swoją spółkę zależną Sparrow 8 sp. z o.o. posiada 7.500.000 akcji Spółki co stanowi 52,77% udziału w kapitale zakładowym Spółki i uprawniających do 7.500.000 głosów z tych akcji, co stanowi 52,77% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu.

W okresie 12 miesięcy od dnia niniejszego zawiadomienia Akcjonariusz nie zamierza zwiększać swojego udziału w ogólnej liczbie głosów Spółki.

Poza Sparrow 8 sp. z o.o. nie istnieją inne podmioty zależne Akcjonariusza posiadające akcje Spółki (art. 69 ust. 4 pkt 5 ustawy o ofercie).

Jednocześnie Akcjonariusz nie jest stroną umów, których przedmiotem jest przekazanie uprawnienia do wykonywania prawa głosu z akcji Spółki (art. 69 ust. 4 pkt 6 ustawy o ofercie)."

• Raport bieżący nr 49/2015

Zarząd Spółki Vistal Gdynia S.A. ("Spółka") poinformował, iż do Spółki wpłynęło zawiadomienie w trybie art. 69 ust. 1 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych od Sparrow 8 sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu o przekroczeniu 50% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki:

Treść zawiadomienia:

„Działając w imieniu spółki Sparrow 8 sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu jako Prezes zarządu upoważniony do samodzielnej reprezentacji, na podstawie art. 69 ust. 1 pkt 1) ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, niniejszym zawiadamiam o przekroczeniu w dniu 23 lipca 2015 r. progu 50% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu spółki Vistal Gdynia S.A. z siedzibą w Gdyni („Spółka”).

Przekroczenie przez Sparrow 8 sp. z o.o. progu 50% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki nastąpiło w dniu 23 lipca 2015 r. w efekcie wniesienia przez Pana Ryszarda Matyka do swojej spółki zależnej - Sparrow 8 sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu 7.500.000 (siedem milionów pięćset tysięcy) akcji Spółki, stanowiących 52,77% kapitału zakładowego Spółki oraz uprawniających do 52,77% ogólnej liczby głosów, jako wkład niepieniężny na pokrycie udziałów w podwyższonym kapitale zakładowym Sparrow 8 sp. z o.o. („Aport”).

Przed wniesieniem Aportu spółka Sparrow 8 sp. z o.o. oraz jej podmioty zależne nie posiadały akcji Spółki.

Po wniesienia Aportu aktualnie Sparrow 8 sp. z o.o. posiada 7.500.000 akcji Spółki co stanowi 52,77% udziału w kapitale zakładowym Spółki i uprawnia do 7.500.000 głosów z tych akcji, co stanowi 52,77% ogólnej liczby głosów.

W okresie 12 miesięcy od dnia niniejszego zawiadomienia Sparrow 8 sp. z o.o. nie zamierza zwiększać swojego udziału w ogólnej liczbie głosów Spółki.

Sparrow 8 sp. z o.o. nie posiada podmiotów zależnych posiadających akcje Spółki Sparrow 8 sp. z o.o. nie jest stroną umów, których przedmiotem jest przekazanie uprawnienia do wykonywania prawa głosu z akcji Spółki

Jednocześnie, zgodnie z art. 6 § 1 Kodeksu spółek handlowych, Sparrow 8 sp. z o.o. zawiadamia, że w związku z opisanym powyżej nabycie 7.500.000 akcji Spółki stała się podmiotem dominującym w stosunku do Spółki.”

• Raport bieżący nr 50/2015

Zarząd Spółki Vistal Gdynia S.A. poinformował, że w dniu 23 lipca 2015 r. otrzymał zawiadomienie o wyborze przez Generalną Dyрекcję Dróg Krajowych i Autostrad Oddział w Olsztynie oferty konsorcjum Firm Vistal Gdynia S.A. (Lider Konsorcjum) oraz „Most” Sp. z o.o. (Partner Konsorcjum) jako najkorzystniejszej (oferta otrzymała najwyższą ilość punktów przyznana zgodnie z kryterium cena oraz okres rękojmi i gwarancji tj. 100 punktów) w trybie przetargu na wykonanie robót budowlanych pn.: „Rozbiórka starego i budowa nowego wiaduktu nad linią PKP w ciągu drogi krajowej nr 22 koło miejscowości Elbląg”. Cena zaoferowana przez konsorcjum Firm to 19,5 mln PLN brutto.

• Raport bieżący nr 51/2015

Zarząd Spółki Vistal Gdynia S.A. powziął w dniu 24 lipca 2015 r. informację o zarejestrowaniu w Krajowym Rejestrze Sądowym zmiany nazwy Akcjonariusza Vistal Gdynia S.A. tj. Sparrow 8 sp. z o.o. posiadającego 52,77% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Vistal Gdynia S.A. z dotychczasowej na BMMR Investments sp. z o.o.

• **Raport bieżący nr 52/2015**

Zarząd spółki Vistal Gdynia S.A. (Spółka) poinformował, iż w dniu 29 lipca 2015 r. otrzymał zawiadomienie z Sądu Rejonowego Gdańsk-Północ w Gdańsku IX Wydział Gospodarczy – Rejestru Zastawów o dokonaniu wpisu dnia 10 lipca 2015 r. do Rejestru Zastawów zastawu na wierzytelności pieniężnej wynikającej z rachunku bankowego Spółki prowadzonego w Credit Agricole Bank Polska S.A. („Bank”) i stanowiącego zabezpieczenie linii wielocelowej udzielonej przez Bank na rzecz Spółki w kwocie 25 mln PLN.

O zawarciu powyższej umowy linii wielocelowej Spółka informowała Raportem Bieżącym nr 34/2015 z dnia 21 maja 2015 r.

W celu zapewnienia spłaty wierzytelności Banku wynikającej z linii wielocelowej Spółka ustanowiła zastaw na rachunku bankowym do kwoty 25 mln zł 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 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.

Sierpień

• **Raport bieżący nr 53/2015**

Zarząd Spółki Vistal Gdynia S.A. w nawiązaniu do raportu bieżącego nr 50/2015 poinformował, iż w dniu 4 sierpnia 2015 r. została podpisana umowa pomiędzy Generalną Dyрекcją Dróg Krajowych i Autostrad Oddział w Olsztynie („Zamawiający”), a Konsorcjum Firm Vistal Gdynia S.A. (Lider Konsorcjum) oraz Most Sp. z o.o. (Partner Konsorcjum) na wykonanie robót budowlanych pn.: „Rozbiórka starego i budowa nowego wiaduktu nad linią PKP w ciągu drogi krajowej nr 22 koło miejscowości Elbląg”.

Wartość Umowy wynosi 19,5 mln PLN brutto. Warunki Umowy nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych w przypadku zawierania tego typu umów. Umowa przewiduje kary umowne m.in. w następujących przypadkach:

- (1) za zwłokę w wykonaniu przedmiotu Umowy – w wysokości 0,05% Wartości Umowy brutto za każdy rozpoczęty dzień zwłoki;
- (2) za zwłokę w usunięciu wad stwierdzonych przy odbiorze ostatecznym, odbiorze pogwarancyjnym lub odbiorze w okresie rękojmi – w wysokości 0,05% Wartości Umowy brutto za każdy rozpoczęty dzień zwłoki, liczony od upływu terminu wyznaczonego na usunięcie wad;
- (3) z tytułu odstąpienia od Umowy przez którąkolwiek ze stron z przyczyn leżących po stronie Konsorcjum Firm – w wysokości 10% Wartości Umowy brutto. 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 54/2015**

Zarząd Spółki Vistal Gdynia S.A. („Spółka”) w nawiązaniu do raportu bieżącego nr 42/2015 informuje, iż w dniu 18 sierpnia 2015 r. powziął wiadomość o ustanowieniu hipoteki umownej łącznej w wysokości do 30 mln PLN na rzecz Łuczynski i Wspólnicy Spółka Komandytowa z siedzibą w Warszawie, jako administratora tej hipoteki („Administrator Hipoteki”) na:

- 1) prawie własności nieruchomości gruntowej Spółki o łącznej powierzchni 1,550 ha, położonej w Liniewie, składającej się z działki ewidencyjnej o nr 500/2 oraz na prawie własności Spółki naniesień na tym gruncie.

Dla wskazanej nieruchomości gruntowej Sąd Rejonowy w Kościerzynie IV Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi księgę wieczystą o nr GD1E/00029142/7. Wartość ww. nieruchomości na dzień ostatniego sprawozdania finansowego wynosiła 3.579.932,52 PLN;

2) prawie użytkowania wieczystego nieruchomości gruntowej Spółki o łącznej powierzchni 0,3212 ha, położonej w Gdyni, składającej się z działek ewidencyjnych o nr: 657/2, 658/2, 661/2, 663/2, 751/2 oraz na prawie własności Spółki naniesień na tych gruntach. Dla wskazanych nieruchomości gruntowych Sąd Rejonowy w Gdyni V Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi księgi wieczyste o nr: GD1Y/00063280/3, GD1Y/00055361/6, GD1Y/00062612/3, GD1Y/00064397/3. Wartość ww. nieruchomości na dzień ostatniego sprawozdania finansowego wynosiła 3.185.113,65 PLN. Hipoteka stanowi zabezpieczenie roszczeń obligatariuszy z tytułu wyemitowanych przez Spółkę obligacji serii B.

Pomiędzy Spółką, osobami nią zarządzającymi lub nadzorującymi, a Administratorem hipoteki 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.

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 55/2015**

Zarząd Spółki Vistal Gdynia SA („Spółki”) informuje, iż w dniu 24 sierpnia 2015 r. została podpisana umowa pomiędzy firmą z branży marine z siedzibą w Norwegii („Zamawiający”), a Spółką na wykonanie bloków statku.

Szacunkowa wartość Umowy wynosi około 15 mln PLN. Warunki Umowy nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych w przypadku zawierania tego typu umów. Umowa przewiduje kary umowne w wysokości 0,23% wynagrodzenia za każdy dzień zwłoki. Zapłata kar umownych nie wyłącza uprawnienia do dochodzenia roszczeń odszkodowawczych przekraczających wysokość tych kar. Umowa przewiduje wykonanie czterech bloków statku z tym, że realizacja dwóch z nich zostanie potwierdzona przez Zamawiającego do 31 października 2015 r.

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

• **Raport bieżący nr 56/2015**

Zarząd spółki Vistal Gdynia SA (Spółka) informuje, iż w dniu 25 sierpnia 2015 r. roku zawarł z ING Bank Śląski SA (Bank) terminowe transakcje sprzedaży waluty typu forward o poniższych parametrach:

- 874.650,00 EUR – kurs forward 4,2580 PLN – data zapadalności 29 kwietnia 2016 r.;
- 907.350,00 EUR – kurs forward 4,2620 PLN – data zapadalności 19 maja 2016 r.

Tym samym Spółka od dnia zawarcia transakcji, o których informowała w raporcie bieżącym nr 50/2014 zawarła transakcje walutowe sprzedaży typu forward z Bankiem na łączną kwotę 3.408.000,00 EUR oraz 2.796.200,00 SEK.

Transakcją walutową o najwyższej wartości spośród wyżej wymienionych umów jest transakcja zawarta w dniu 25 sierpnia 2015 r. na sprzedaż waluty euro na kwotę 907.350,00 EUR z kursem wymiany 4,2620 z terminem realizacji przypadającym na dzień 19 maja 2016 r.

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

Jednocześnie Spółka informuje, 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.

Wrzesień

• **Raport bieżący nr 57/2015**

Zarząd spółki Vistal Gdynia SA (Spółka) poinformował, iż w dniu 21 września 2015 r. roku zawarł z PKO BP SA (Bank) terminową transakcję sprzedaży waluty typu forward o poniższych parametrach:

1.755.450,00 EUR – kurs forward 4,1768 PLN – data zapadalności 30 października 2015 r.

Tym samym Spółka od dnia zawarcia transakcji, o których informowała w raporcie bieżącym nr 10/2015 zawarła transakcje walutowe sprzedaży typu forward z Bankiem na łączną kwotę 5.422.259,12 EUR.

Transakcją walutową o najwyższej wartości spośród wyżej wymienionych umów jest transakcja zawarta w dniu 21 września 2015 r. na sprzedaż waluty EUR na kwotę 1.755.450,00 EUR z kursem wymiany 4,1768 z terminem realizacji przypadającym na dzień 30 października 2015 r.

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

Jednocześnie Spółka informuje, 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 57/2015/K

Zarząd Spółki Vistal Gdynia S.A. (Spółka) poinformował, iż w raporcie nr 57/2015 z dnia 22 września 2015 roku nie uzupełniono pola "PODPISY OSÓB REPREZENTUJĄCYCH SPÓŁKĘ". Tym samym Spółka ponownie przekazuje treść raportu dotyczącego terminowych transakcji walutowych typu forward zawartych z PKO BP SA, która jest identyczna z treścią ww. raportu nr 57/2015, a jedyna zmiana polega na tym, iż tym razem pod treścią raportu znajduje się podpis właściwej osoby reprezentującej Spółkę, tj. Prezesa Zarządu Ryszarda Matyki.

„Zarząd spółki Vistal Gdynia SA (Spółka) informuje, iż w dniu 21 września 2015 r. roku zawarł z PKO BP SA (Bank) terminową transakcję sprzedaży waluty typu forward o poniższych parametrach:

1.755.450,00 EUR – kurs forward 4,1768 PLN – data zapadalności 30 października 2015 r.

Tym samym Spółka od dnia zawarcia transakcji, o których informowała w raporcie bieżącym nr 10/2015 zawarła transakcje walutowe sprzedaży typu forward z Bankiem na łączną kwotę 5.422.259,12 EUR.

Transakcją walutową o najwyższej wartości spośród wyżej wymienionych umów jest transakcja zawarta w dniu 21 września 2015 r. na sprzedaż waluty EUR na kwotę 1.755.450,00 EUR z kursem wymiany 4,1768 z terminem realizacji przypadającym na dzień 30 października 2015 r.

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

Jednocześnie Spółka informuje, 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 58/2015

Zarząd spółki Vistal Gdynia S.A. (Spółka) w nawiązaniu do raportu bieżącego nr 46/2015 poinformował, iż w dniu 21 września 2015 r. powziął wiadomość o dokonaniu aktualizacji hipoteki umownej łącznej kaucyjnej ustanowionej do kwoty 8.000 tys. PLN na prawie użytkownika wieczystego do nieruchomości położonej w Gdyni przy ul. Hutniczej oraz na związanej tym prawem własności budynków i urządzeń znajdujących się na tej nieruchomości przysługujących Spółce dla których Sąd Rejonowy w Gdyni V Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi księgę wieczysta KW nr GD1Y/00074508/8 oraz prawie użytkownika wieczystego do nieruchomości położonej w Gdyni przy ul. Hutniczej oraz na związanej tym prawem własności budynków i urządzeń znajdujących się na tej nieruchomości przysługujących Spółce dla których Sąd Rejonowy w Gdyni V Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi księgę wieczysta KW nr GD1Y/00035025/3, poprzez zmianę okresu kredytowania, nazwy banku na BGŻ BNP Paribas S.A. („Bank”) oraz nr REGON Banku. Łączna wartość ww. nieruchomości na dzień ostatniego sprawozdania finansowego wynosiła 27.371.328,40 PLN.

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.

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 59/2015**

Zarząd Vistal Gdynia S.A. (Spółka) poinformował, iż w dniu 25 września 2015 r. Spółka zawarła aneks („Aneks 1”) do Umowy kredytowej limitu wierzytelności z dnia 25 marca 2009 r. („Limit wierzytelności”) z Alior Bank SA („Bank”). Przedmiotem Aneksu 1 do Limitu wierzytelności są między innymi zmiany w zakresie:

- 1) przedłużenia okresu kredytowania do dnia 24 września 2016 r.;
- 2) ustanowienia kwoty limitu na poziomie 12.000 tys. PLN (słownie: dwanaście milionów złotych i 00/100);
- 3) zabezpieczenia spłaty Limitu wierzytelności poprzez zmianę wysokości zabezpieczenia w postaci oświadczenia Spółki o poddaniu się egzekucji do kwoty 24.000 tys. PLN (słownie dwadzieścia cztery miliony złotych i 00/100) z datą obowiązywania do dnia 24 września 2019 r.

Warunki pozostałych zabezpieczeń kredytu nie uległy zmianie.

Pozostałe zapisy Umowy nie odbiegają w sposób znaczący od zapisów typowych dla tego rodzaju umów kredytowych.

Ponadto Zarząd Spółki poinformował, iż w dniu 25 września 2015 r. Spółka zawarła aneks („Aneks 2”) do Umowy kredytowej o Kredyt w rachunku bieżącym z dnia 16 września 2010 r. („Kredyt w rachunku”) z Alior Bank SA („Bank”). Przedmiotem Aneksu 2 do Kredytu w rachunku są między innymi zmiany w zakresie:

- 1) przedłużenia okresu kredytowania do 24 września 2016 r.;
- 2) warunków ustanowionego na rzecz Banku zastawu na zapasach Spółki na sumę nie niższą niż 3.000 tys. PLN (słownie: trzy miliony złotych i 00/100).

Warunki pozostałych zabezpieczeń kredytu nie uległy zmianie.

Pozostałe zapisy Umowy nie odbiegają w sposób znaczący od zapisów typowych dla tego rodzaju umów kredytowych.

Ponadto Zarząd Spółki poinformował, iż w dniu 25 września 2015 r. Spółka odnowiła w Banku Limit skarbowy („Limit skarbowy”) w wysokości 1.400 tys. PLN (słownie: jeden milion czterysta tysięcy złotych i 00/100) udzielony w ramach Umowy ramowej dotyczącej Transakcji Skarbowych z klientem niebędącym Konsumentem z dnia 17 listopada 2009 r. wraz z późniejszymi zmianami („Umowa ramowa”). Limit został udzielony do dnia 24 września 2016 r. Zabezpieczenie Limitu skarbowego stanowi Oświadczenie o dobrowolnym poddaniu się egzekucji na podstawie Bankowego Tytułu Egzekucyjnego do kwoty 2.800 tys. PLN (słownie: dwa miliony osiemset tysięcy złotych i 00/100) z terminem ważności 24 miesiące od dnia rozwiązania Umowy ramowej lub wymagalności całego zobowiązania.

Pozostałe zapisy Umowy nie odbiegają w sposób znaczący od zapisów typowych dla tego rodzaju umów.

Wartość zawartych umów z Bankiem przekracza 10% kapitałów własnych Emitenta i tym samym spełnia kryterium umowy znaczącej.

• **Raport bieżący nr 60/2015**

Zarząd Spółki Vistal Gdynia S.A. („Spółka”) poinformował, że w dniu 28 września 2015 r. miało miejsce otwarcie kopert w ramach przetargu ogłoszonego przez Zarząd Dróg Wojewódzkich w Krakowie na zadanie pn. „OBWODNICA SKAWINY ETAP II – zaprojektowanie i wykonanie robót budowlanych na odcinku od ul. Energetyków do drogi krajowej nr 44”. Cena zaoferowana przez konsorcjum Firm VISTAL GDYNIA S.A (Lider Konsorcjum) oraz „MOST” Sp. z o.o. (Partner Konsorcjum) oraz „POLBUD-POMORZE” sp. z o.o. (Partner Konsorcjum), tj. 35,9 mln PLN brutto okazała się być najniższą spośród zaoferowanych w ramach przedmiotowego przetargu, natomiast kryterium oceny ofert jest cena (90%) i gwarancja (10%).

• **Raport bieżący nr 61/2015**

Zarząd Vistal Gdynia S.A. (Spółka) poinformował, iż w dniu 28 września 2015 r. Spółka zawarła aneks („Aneks”) do Umowy o współpracy w zakresie udzielania gwarancji ubezpieczeniowych w ramach przyznanego limitu gwarancyjnego Nr 4/2011/GD50 z 27 kwietnia 2011 („Umowa”) z Sopockim Towarzystwem Ubezpieczeń Ergo Hestia SA („Ergo Hestia”). Przedmiotem Aneksu do Umowy są zmiany w zakresie:

- 1) zwiększania limitu łącznej sumy gwarancyjnej z tytułu wszystkich gwarancji, wystawianych na podstawie Umowy do kwoty 25.000 tys. PLN (słownie: dwadzieścia pięć milionów złotych i 00/100);
- 2) zmiany składki od udzielanych gwarancji ubezpieczeniowych w ramach Umowy; Warunki zabezpieczeń Umowy nie uległy zmianie.

Pozostałe zapisy Umowy nie odbiegają w sposób znaczący od zapisów typowych dla tego dla tego rodzaju umów.

Wartość zawartego Aneksu do Umowy przekracza 10% kapitałów własnych Emitenta i tym samym spełnia kryterium umowy znaczącej.

• Raport bieżący nr 62/2015

Zarząd Vistal Gdynia S.A. (Spółka) poinformowała, iż w dniu 28 września 2015 r. Spółka zawarła następujące aneksy do Umów kredytowych z ING Bank Śląski S.A. („Bank”).

I Aneks nr 5 („Aneks nr 5”) do Umowy o kredyt złotowy w rachunku bankowym podpisanej z Bankiem dnia 1.10.2012 r. („Umowa o kredyt złotowy”).

Przedmiotem aneksu nr 5 do Umowy o kredyt złotowy są między innymi:

- 1) przedłużenie okresu udostępnienia kredytu do dnia 30 września 2016 r.;
- 2) utrzymanie maksymalnego limitu kredytowego do kwoty 5.000 tys. PLN (słownie: pięć milionów złotych i 00/100);
- 3) aktualizacja zabezpieczenia spłaty limitu kredytowego w postaci oświadczenia Spółki o poddaniu się egzekucji świadczeń pieniężnych na podstawie bankowych tytułów egzekucyjnych do kwoty 7.500 tys. PLN (słownie: siedem milionów pięćset tysięcy złotych i 00/100) do dnia 30 września 2019 r. (przed zmianą do dnia 30 września 2018 r.),
- 4) utrzymanie hipoteki umownej do kwoty 2.500 tys. PLN (słownie: dwa miliony pięćset tysięcy złotych i 00/100) na nieruchomości stanowiącej własność Vistal Eko Sp. z o.o. położonej w Kartoszynie przy ul. Leśnej 6, objętej księgą wieczystą KW nr GD2W/00044073/6 prowadzoną przez Sąd Rejonowy w Wejherowie, V Zamiejskowy Wydział Ksiąg Wieczystych z siedzibą w Pucku;
- 5) aktualizacja oświadczenia o poddaniu się egzekucji Vistal Eko Sp. z o.o. („Dłużnik rzeczowy”) w zakresie wszelkich zobowiązań wynikających z ustanowienia przez Dłużnika rzeczowego hipoteki umownej do kwoty 2.500 tys. PLN (słownie: dwa miliony pięćset tysięcy złotych i 00/100) na nieruchomości stanowiącej własność Dłużnika rzeczowego położonej w Kartoszynie przy ul. Leśnej 6, objętej księgą wieczystą KW nr GD2W/00044073/6 prowadzoną przez Sąd Rejonowy w Wejherowie, V Zamiejskowy Wydział Ksiąg Wieczystych z siedzibą w Pucku do dnia 30 września 2019 r. (przed zmianą do dnia 30 września 2018 r.);
- 6) zmiana zobowiązań nałożonych przez Bank na Spółkę:
 - a. utrzymanie w całym okresie kredytowania wskaźnika: zadłużenie oprocentowane netto w relacji do EBITDA na poziomie nie przekraczającym 5,0 oraz nie niższym niż zero liczonego na bazie rocznej, każdorazowo na bazie wyników skonsolidowanych osiągniętych w ostatnim okresie rocznym;
 - b. utrzymanie w całym okresie kredytowania wskaźnika: stosunek kapitałów własnych do sumy bilansowej na poziomie nie niższym niż 30%. Wskaźnik liczony będzie w okresach kwartalnych, na bazie wyników skonsolidowanych;
- 7) wprowadzenie opcji relokowania przyznanego limitu w maksymalnej wysokości 1.000 tys. PLN (jeden milion złotych i 00/100) do Vistal Eko Sp. z o.o.

Pozostałe zapisy Umowy o kredyt złotowy nie odbiegają w sposób znaczący od zapisów typowych dla tego rodzaju umów kredytowych, a pozostałe warunki Umowy o kredyt złotowy nie zostały istotnie zmienione.

II Aneks nr 7 („Aneks nr 7”) do Umowy Wieloproduktowej podpisanej z Bankiem dnia 1.10.2012 r. („Umowa Wieloproduktowa”).

Przedmiotem aneksu nr 7 do Umowy Wieloproduktowej są między innymi:

- 1) przedłużenie okresu kredytowania do dnia 30 września 2016 r.;
- 2) utrzymanie limitu kredytowego do kwoty 45.000.000,00 PLN (słownie: czterdzieści pięć milionów złotych i 00/100), który może być realizowany w formie:
 - a. kredytu odnawialnego do kwoty 45.000.000,00 PLN (słownie: czterdzieści pięć milionów złotych i 00/100);
 - b. linii akredytyw i gwarancji do kwoty 20.000.000,00 PLN (słownie: dwadzieścia milionów złotych i 00/100);z tym, że łączne zaangażowanie z tyt. ww. form kredytowania nie może przekroczyć kwoty udzielonego limitu kredytowego.

Jednocześnie na podstawie Umowy Wieloproduktowej Spółka korzysta z kredytu odnawialnego, który jest przeznaczony wyłącznie na spłatę wymagalnego zadłużenia z tytułu wykorzystania wskazanego wyżej limitu kredytowego oraz innych zobowiązań finansowych Spółki wobec Banku pozostających w związku z zawartą umową.

W ramach aneksu do Umowy Wieloproduktowej uzgodniono utrzymanie kredytu odnawialnego do kwoty 49.500 tys. PLN z terminem spłaty 6 października 2017 roku (było 6 października 2016 r.);

- 3) aktualizacja zabezpieczenia spłaty limitu kredytowego poprzez zabezpieczenie w postaci oświadczenia Spółki o poddaniu się egzekucji świadczeń pieniężnych na podstawie bankowych tytułów egzekucyjnych do kwoty 74.250 tys. PLN (słownie: siedemdziesiąt cztery miliony dwieście pięćdziesiąt tysięcy złotych i 00/100) do dnia 6 października 2020 r. (przed zmianą do dnia 6 października 2019 r.);
- 4) utrzymanie hipoteki umownej do kwoty 2.500 tys. PLN (słownie: dwa miliony pięćset tysięcy złotych i 00/100) na nieruchomościach gruntowych położonych w Gdyni przy ul. Hutniczej, będących w użytkowaniu wieczystym Spółki, objętych księgami wieczystymi KW nr GD1Y/00069079/3 i KW nr GD1Y/00048414/1 i KW nr GD1Y/00020057/8 na udziale 2/28 i na udziale 4/28, prowadzonymi przez Sąd Rejonowy w Gdyni, V Wydział Ksiąg Wieczystych.
- 5) aktualizacja poręczenia według prawa cywilnego udzielonego przez Vistal Construction Sp. z o.o. z siedzibą w Gdyni wraz z oświadczeniem o poddaniu się egzekucji do kwoty 10.000 tys. PLN (słownie: dziesięć milionów złotych i 00/100) do dnia 6 października 2020 r. (przed zmianą 6 października 2019 r.);
- 6) zmiana zobowiązań nałożonych przez Bank na Spółkę:
 - a. utrzymanie w całym okresie kredytowania wskaźnika: zadłużenie oprocentowane netto w relacji do EBITDA na poziomie nie przekraczającym 5,0 oraz nie niższym niż zero liczonego na bazie rocznej, każdorazowo na bazie wyników skonsolidowanych osiągniętych w ostatnim okresie rocznym;
 - b. utrzymanie w całym okresie kredytowania wskaźnika: stosunek kapitałów własnych do sumy bilansowej na poziomie nie niższym niż 30%. Wskaźnik liczony będzie w okresach kwartalnych, na bazie wyników skonsolidowanych;
- 7) wprowadzenia opcji relokowania przyznanego limitu w maksymalnej wysokości 1.000 tys. PLN (jeden milion złotych i 00/100) do Vistal Eko Sp. z o.o.

Pozostałe zapisy Umowy Wieloproduktowej nie odbiegają w sposób znaczący od zapisów typowych dla tego rodzaju umów kredytowych, a pozostałe warunki Umowy Wieloproduktowej nie zostały istotnie zmienione.

Jednocześnie Zarząd Spółki poinformował, iż w dniu 28 września 2015 r. Vistal Construction Sp. z o.o. („Vistal Construction”) będąca spółką zależną od Spółki, zawarła Aneks nr 12 („Aneks nr 12”) do Umowy o kredyt złotowy w rachunku bankowym zawartej z Bankiem dnia 8.12.2008 r. („Kredyt w rachunku Vistal Construction”).

Przedmiotem aneksu nr 12 do Kredytu w rachunku Vistal Construction są między innymi:

- 1) przedłużenie okresu kredytowania do dnia 30 września 2016 r.;
- 2) utrzymanie maksymalnego limitu kredytowego do kwoty 5.000 tys. PLN (słownie: pięć milionów złotych i 00/100);
- 3) aktualizacja zabezpieczenia spłaty limitu kredytowego poprzez zabezpieczenie w postaci oświadczenia Vistal Construction o poddaniu się egzekucji świadczeń pieniężnych na podstawie bankowych tytułów egzekucyjnych do kwoty 7.500 tys. PLN (słownie: siedem milionów pięćset tysięcy złotych i 00/100) do dnia 30 września 2019 r. (przed zmianą do dnia 30 września 2018 r.);
- 4) aktualizacja poręczenia według prawa cywilnego udzielonego przez Vistal Gdynia S.A. z siedzibą w Gdyni wraz z oświadczeniem o poddaniu się egzekucji do kwoty 7.500 tys. PLN (słownie: siedem milionów pięćset tysięcy złotych i 00/100) do dnia 30 września 2019 r. (przed zmianą do dnia 30 września 2018 r.).

Pozostałe zapisy Kredytu w rachunku Vistal Construction nie odbiegają w sposób znaczący od zapisów typowych dla tego rodzaju umów kredytowych, a pozostałe warunki Kredytu w rachunku Vistal Construction nie zostały istotnie zmienione.

Jednocześnie Zarząd Spółki poinformował, iż w dniu 28 września 2015 r. Vistal Eko sp. z o.o. („Vistal Eko”) będąca spółką zależną od Spółki, zawarła Aneks nr 1 („Aneks nr 1”) do Umowy o kredyt złotowy w rachunku bankowym zawartej z Bankiem dnia 30.06.2015 r. („Kredyt w rachunku Vistal Eko”).

Przedmiotem aneksu nr 1 do Kredytu w rachunku Vistal Eko są między innymi:

- 1) przedłużenie okresu kredytowania do dnia 30 września 2016 r.;
- 2) utrzymanie maksymalnego limitu kredytowego do kwoty 1.000 tys. PLN (słownie: jeden milion złotych i 00/100);
- 3) aktualizacja zabezpieczenia spłaty limitu kredytowego poprzez zabezpieczenie w postaci oświadczenia Vistal Eko o poddaniu się egzekucji świadczeń pieniężnych na podstawie bankowych tytułów egzekucyjnych do kwoty 1.500 tys. PLN (słownie: jeden milion pięćset tysięcy złotych i 00/100) do dnia 30 września 2019 r. (przed zmianą do dnia 30 czerwca 2019 r.);
- 4) aktualizacja poręczenia według prawa cywilnego udzielonego przez Vistal Gdynia S.A. z siedzibą w Gdyni wraz z oświadczeniem o poddaniu się egzekucji do kwoty 1.500 tys. PLN (słownie: jeden milion pięćset tysięcy złotych i 00/100) do dnia 30 września 2019 r. (przed zmianą do dnia 30 czerwca 2019 r.).

Pozostałe zapisy Kredytu w rachunku Vistal Eko nie odbiegają w sposób znaczący od zapisów typowych dla tego rodzaju umów kredytowych, a pozostałe warunki Kredytu w rachunku Vistal Eko nie zostały istotnie zmienione.

Łączna wysokość limitów kredytów w zawartych aneksach z Bankiem wynosi 56.000 tys. PLN (słownie: pięćdziesiąt sześć milionów złotych i 00/100) wobec czego przekracza 10% kapitałów własnych Emitenta i tym samym spełnia kryterium umowy znaczącej.

4.2.2. Zdarzenia po dniu bilansowym

W ocenie Zarządu po dniu bilansowym nie wystąpiły żadne istotne zdarzenia wpływające na sytuację finansową Grupy Kapitałowej Vistal.

4.2.3. Pozostałe zdarzenia

Według najlepszej wiedzy Zarządu Vistal Gdynia SA w okresie objętym sprawozdaniem nie wystąpiły inne znaczące zdarzenia poza wskazanymi w pkt. 4.2.1 i 4.2.2.

4.3. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

Wzajemne transakcje pomiędzy podmiotami powiązаныmi są zawierane na warunkach rynkowych. Informacje te zamieszczono w części A „Śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej VISTAL Gdynia SA” - nota 30.1 i 30.2 oraz w części B „Kwartalna informacja finansowa VISTAL Gdynia SA” – nota 1 i 2.

4.4. Udzielone i otrzymane gwarancje

Na dzień 30 września 2015 r. Jednostka Dominująca udzieliła podmiotom niepowiązаныm gwarancji na kwotę:

- 39.271 tys. PLN;
- 5.554 tys. EUR;
- 7.341 tys. SEK;
- 109 tys. NOK.

Na dzień 30.09.2015 r. jednostki zależne Vistal Gdynia SA – Vistal Stocznia Remontowa Sp. z o.o., Vistal Pref Sp. z o.o. oraz Vistal Ocynkownia Sp. z o.o. udzieliły jednostkom niepowiązаныm gwarancji odpowiednio w kwocie: 473 tys. PLN, 84 tys. PLN oraz 45 tys. PLN.

Na dzień 30 września 2015 r. Jednostka Dominująca posiadała należności warunkowe z tytułu udzielonych przez podmioty niepowiązаныe:

- gwarancji należytego wykonania lub rękojmi w wysokości 469 tys. PLN;
- poręczeń w wysokości 26.087 tys. PLN.

Na dzień 30 września 2015 r. jednostki zależne Vistal Gdynia SA posiadały należności warunkowe z tytułu udzielonych przez podmioty niepowiązаныe 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 30 września 2015 r. Jednostka Dominująca udzieliła poręczeń za zaciągnięte przez jednostki powiązаныe kredyty, leasingi i linie gwarancyjne na rzecz:

- Vistal Construction Sp. z o.o. w wysokości 7.500 tys. PLN (w tym aktualizacja poręczenia cywilnego z dnia 25 września 2015 r. zaciągniętego przez Vistal Construction Sp. z o.o. kredytu w rachunku bieżącym, w związku z czym Jednostka Dominująca złożyła oświadczenie o poddaniu się egzekucji jako poręczyciel wekslowy do kwoty 7.500 tys. PLN z datą wykonalności 30 września 2019 r.);
- Vistal Ocynkownia Sp. z o.o. w wysokości 6.731 tys. PLN (w tym poręczenie wekslowe udzielone w dniu 22 czerwca 2015 r. zaciągniętego Limitu gwarancji ubezpieczeniowych przez Vistal Ocynkownia Sp. z o.o. w PZU SA, w związku z czym Jednostka Dominująca udzieliła poręczenia do kwoty 200 tys. PLN z datą wykonalności 21 czerwca 2016 r., poręczenie udzielone w dniu 21 lipca 2015 r. zaciągniętego Kredytu w rachunku bieżącym przez Vistal Ocynkownia

Sp. z o.o. w Banku BGŻ BNP Paribas SA, z związku z czym Jednostka Dominująca złożyła oświadczenie o poddaniu się egzekucji jako poręczyciel cywilny do kwoty 1.000 tys. PLN z datą wykonalności 21 lipca 2028 r. oraz aktualizacja poręczenia wekslowego z dnia 15 września 2015 r. zaciągniętego Kredytu odnawialnego przez Vistal Ocynkowania Sp. z o.o. w Banku Ochrony Środowiska SA, w związku z czym Jednostka Dominująca złożyła oświadczenie o poddaniu się egzekucji jako poręczyciel wekslowy do kwoty 1.625 tys. PLN z datą wykonalności 15 września 2019 r.);

- Vistal Offshore Sp. z o.o. w wysokości 14.538 tys. PLN (w tym poręczenie wekslowe udzielone w dniu 29 stycznia 2015 r. 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 7.500 tys. PLN z datą obowiązywania 28 stycznia 2019 r. Poręczenie wekslowe zostało udzielone 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 6.170 tys. PLN (w tym poręczenie wekslowe udzielone w dniu 25 marca 2015 r. zaciągniętego przez Vistal Pref Sp. z o.o. Kredytu odnawialnego w Banku Ochrony Środowiska SA w związku z czym Jednostka Dominująca złożyła oświadczenie o poddaniu się egzekucji jako poręczyciel wekslowy do kwoty 2.500 tys. PLN z datą wykonalności 24 lutego 2019 r. oraz zwiększenie poręczenia cywilnego w dniu 2 kwietnia 2015 r. zaciągniętego przez Vistal Pref Sp. z o.o. kredytu wielocelowego w Banku BGŻ BNP Paribas SA, w związku z czym Jednostka Dominująca złożyła oświadczenie o poddaniu się egzekucji jako poręczyciel cywilny do kwoty 2.000 tys. PLN z datą wykonalności 27 października 2027);
- Vistal Stocznia Remontowa Sp. z o.o. 7.309 tys. PLN (w tym poręczenie według wekslowe udzielone w dniu 13 maja 2015 r. zaciągniętego przez Vistal Stocznia Remontowa Sp. z o.o. Kredytu odnawialnego w Banku Ochrony Środowiska SA w związku z czym Jednostka Dominująca złożyła oświadczenie o poddaniu się egzekucji jako poręczyciel wekslowy do kwoty 5.500 tys. PLN z datą wykonalności 14 kwietnia 2019 r.);
- Vistal Eko Sp. z o.o. 1.500 tys. PLN (w tym aktualizacja poręczenia cywilnego z dnia 25 września 2015 r. zaciągniętego przez Vistal Eko Sp. z o.o. kredytu w rachunku bieżącym, w związku z czym Jednostka Dominująca złożyła oświadczenie o poddaniu się egzekucji jako poręczyciel cywilny do kwoty 1.500 tys. PLN z datą wykonalności 30 września 2019 r.).

W okresie od 1 stycznia do 30 września 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 60.000 tys. PLN oraz złożyła oświadczenia o poddaniu się egzekucji z datą obowiązywania do 28 stycznia 2021 r. jako poręczyciel cywilny Limitu kredytowego do kwoty 60.000 tys. PLN.

Ponadto, na dzień 30 września 2015 r. Vistal Gdynia SA posiadała należność warunkową z tytułu poręczenia udzielonego przez Vistal Construction Sp. z o.o. z tytułu zawartej umowy wieloproduktowej w wysokości 10.000 tys. PLN (aktualizacja poręczenia z dnia 25 września 2015 r.).

Na dzień 30 września 2015 r. spółki zależne 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.

5. Sytuacja finansowo - majątkowa Grupy Kapitałowej VISTAL Gdynia SA

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

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończonych 30 września 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 9 miesięcy zakończonych 30 września 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 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 30 września 2015 roku. Przedstawione zestawienia i objaśnienia zostały ustalone przy dołożeniu należytej staranności.

5.2. Analiza sytuacji finansowo - majątkowej

5.2.1. Sprawozdanie z całkowitych dochodów

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (dane w tys. PLN)	Q3 2015	Q3 2014	Zmiana	Zmiana (%)
Przychody	300 153	226 604	73 549	32,5%
Koszt własny sprzedaży	(254 669)	(184 656)	(70 013)	-37,9%
Zysk brutto ze sprzedaży	45 484	41 948	3 536	8,4%
Koszty sprzedaży	(1 475)	(1 401)	(74)	-5,3%
Koszty ogólnego zarządu	(24 467)	(22 973)	(1 494)	-6,5%
Zysk ze sprzedaży	19 542	17 574	1 968	11,2%
Pozostałe przychody operacyjne	6 670	3 419	3 251	95,1%
Pozostałe koszty operacyjne	(2 246)	(2 540)	294	11,6%
Zysk na działalności operacyjnej	23 966	18 453	5 513	29,9%
Przychody finansowe	1 834	2 192	(358)	-16,3%
Koszty finansowe	(8 275)	(6 309)	(1 966)	-31,2%
Zysk na działalności gospodarczej	17 525	14 336	3 189	22,2%
Podatek dochodowy	(4 258)	(4 892)	634	13,0%
Zysk netto	13 267	9 444	3 823	40,5%

W trzecim kwartale 2015 r. Grupa Kapitałowa Vistal zrealizowała przychody ze sprzedaży w wysokości 300.153 tys. PLN (wzrost w wys. 32,5% w stos. do danych porównywalnych za analogiczny okres roku 2014). Zysk z działalności operacyjnej wyniósł 23.966 tys. PLN (wobec zysku w wysokości 18.453 tys. PLN w trzecim kwartale roku 2014). Zysk na działalności gospodarczej wyniósł 17.525 tys. PLN i był o 22,2% większy wobec zysku na działalności gospodarczej w wysokości 14.336 tys. PLN w trzecim kwartale 2014 r. Zysk netto Grupy w trzecim kwartale 2015 r. wyniósł 13.267 tys. PLN i był o 40,5% wyższy niż w porównywalnym okresie roku 2014 (wzrost o 3.823 tys. PLN).

5.2.2. Sprawozdanie z sytuacji finansowej

Suma bilansowa Grupy kapitałowej Vistal wynosiła na dzień 30 września 2015 r. 529.726 tys. PLN (wzrost w wys. 10,6% w stosunku do danych porównywalnych na dzień 31 grudnia 2014 r.).

Wartość aktywów trwałych na dzień 30.09.2015 r. wyniosła 302.588 tys. PLN, co w odniesieniu do danych porównywalnych na 31.12.2014 r. oznacza nieznaczny wzrost ich wartości o 416 tys. PLN, natomiast wartość aktywów obrotowych Grupy Kapitałowej Vistal wyniosła 227.138 tys. PLN, co oznacza wzrost ich wartości w porównaniu do danych zaprezentowanych na koniec 2014 r. o 50.470 tys. PLN (+28,6%).

Wielkość i struktura aktywów

WIELKOŚĆ MAJĄTKU - AKTYWA (dane w tys. PLN)	30.09.2015	Struktura (%)	31.12.2014	Struktura (%)	Zmiana	Zmiana (%)
AKTYWA TRWAŁE	302 588	57,1%	302 172	63,0%	416	0,1%
Rzeczowe aktywa trwałe	275 324	51,9%	248 457	51,8%	26 867	10,8%
Rzeczowe aktywa trwałe w budowie	13 732	2,6%	38 377	8,0%	(24 645)	-64,2%
Wartość firmy	108	0,0%	108	0,0%	-	0,0%
Pozostałe wartości niematerialne	237	0,0%	269	0,1%	(32)	-11,9%
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	7 263	1,4%	9 244	1,9%	(1 981)	-21,4%
Inne długoterminowe aktywa finansowe	4 010	0,8%	4 032	0,8%	(22)	-0,5%
Należności długoterminowe	1 914	0,4%	1 685	0,4%	229	13,6%

AKTYWA OBROTOWE	227 138	42,9%	176 668	37,0%	50 470	28,6%
Zapasy	16 161	3,1%	7 001	1,5%	9 160	130,8%
Należności z tytułu dostaw i usług	175 334	33,0%	143 713	30,0%	31 621	22,0%
Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	526	0,1%	1 440	0,3%	(914)	-63,5%
Pozostałe należności	24 132	4,6%	10 449	2,2%	13 683	131,0%
Pozostałe aktywa finansowe	408	0,1%	316	0,1%	92	29,1%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	10 506	2,0%	13 678	2,9%	(3 172)	-23,2%
Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	71	0,0%	71	0,0%	-	0,0%
AKTYWA RAZEM	529 726	100,0%	478 840	100,0%	50 886	10,6%

Za wzrost sumy bilansowej w trzecim kwartale 2015 r. odpowiedzialny był wzrost wartości majątku obrotowego Grupy, wyrażonego w pozycjach Należności z tytułu dostaw i usług o 31.621 tys. PLN w porównaniu do danych zaprezentowanych na koniec 2014 r. (+22%), Pozostałych należności – wzrost o 13.683 tys. PLN w porównaniu do danych na 31.12.2014 r. (+131%) oraz Zapasów o 9.160 tys. PLN w porównaniu do danych porównywalnych na koniec 2014 r. (+130,8%).

Po stronie aktywów trwałych Grupy najistotniejszą zmianą w porównaniu do stanu na koniec 2014 r. jest przyjęcie do użytku środków trwałych w budowie, dzięki czemu nastąpił wzrost wartości Rzeczowych aktywów trwałych o 26.867 tys. PLN (+10,8%) w porównaniu do stanu na dzień 31.12.2014 r.

W strukturze aktywów trwałych dominującą pozycję, podobnie jak w na koniec 2014 roku stanowiły Rzeczowe aktywa trwałe – 51,9% ogólnej sumy aktywów. Natomiast po stronie aktywów obrotowych, podobnie jak w 2014 r. dominującą pozycję stanowiły Należności z tytułu dostaw i usług – 33% ogólnej sumy aktywów. W związku ze spadkiem wartości pozycji Środków pieniężnych i ich ekwiwalentów zmniejszył się również ich udział w ogólnej sumie aktywów do 2,0% (spadek o 0,9 p.p. w porównaniu do danych przedstawionych na 31.12.2014 r.).

Wielkość i struktura pasywów

ŹRÓDŁA FINANSOWANIA - PASYWA (dane w tys. PLN)	30.09.2015	Struktura (%)	31.12.2014	Struktura (%)	Zmiana	Zmiana (%)
KAPITAŁ WŁASNY	195 588	36,9%	185 920	38,8%	9 668	5,2%
Kapitał podstawowy	711	0,1%	711	0,1%	-	0,0%
Kapitał rezerwowy	62 615	11,9%	57 790	12,1%	4 825	8,3%
Zyski zatrzymane	58 874	11,1%	51 874	10,8%	7 000	13,5%
Nadwyżka z emisji	47 200	8,9%	47 200	9,9%	-	0,0%
Kapitał z aktualizacji wyceny	26 188	4,9%	28 345	5,9%	(2 157)	-7,6%
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	-	0,0%	-	0,0%	-	-
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	130 837	24,7%	141 352	29,5%	(10 515)	-7,4%
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	81 186	15,3%	88 741	18,6%	(7 555)	-8,5%
Dłużne papiery wartościowe	17 809	3,4%	19 717	4,1%	(1 908)	-9,7%
Pozostałe zobowiązania finansowe	11 441	2,2%	12 016	2,5%	(575)	-4,8%
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	20 268	3,8%	20 042	4,2%	226	1,1%
Rezerwy długoterminowe	133	0,0%	154	0,0%	(21)	-13,6%
Pozostałe zobowiązania	-	0,0%	682	0,1%	(682)	-100,0%
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	203 301	38,4%	151 568	31,7%	51 733	34,1%
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	64 879	12,2%	68 063	14,2%	(3 184)	-4,7%
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	118 154	22,4%	68 130	14,2%	50 024	73,4%
Pozostałe zobowiązania finansowe	4 537	0,9%	4 603	1,0%	(66)	-1,4%
Bieżące zobowiązania podatkowe z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	1 053	0,2%	259	0,1%	794	306,6%
Rezerwy krótkoterminowe	14	0,0%	40	0,0%	(26)	-65,0%
Pozostałe zobowiązania	13 981	2,6%	9 447	2,0%	4 534	48,0%
Przychody przyszłych okresów - dotacja	683	0,1%	1 026	0,2%	(343)	-33,4%
ZOBOWIĄZANIA RAZEM	334 138	63,1%	292 920	61,2%	41 218	14,1%
PASYWA RAZEM	529 726	100,0%	478 840	100,0%	50 886	10,6%

W trzecim kwartale 2015 r. wzrosła suma Kapitałów własnych Grupy Kapitałowej Vistal o 9.668 tys. PLN (+5,2%) w porównaniu z danymi na dzień 31 grudnia 2014 r.

Po stronie zobowiązań odnotowano spadek Zobowiązań długoterminowych – spadek o 10.515 tys. PLN (-7,4%), natomiast po stronie Zobowiązań krótkoterminowych odnotowano wzrost o 51.733 tys. PLN (+34,1%) w porównaniu z danymi na dzień 31.12.2014 r. Czynnikiem wpływającym na spadek wartości zobowiązań długoterminowych w pierwszym

półroczu 2015 r. był przede wszystkim spadek wartości pozycji Długoterminowych pożyczek i kredytów bankowych o 7.555 tys. PLN (-8,5%). Z kolei za wzrost Zobowiązań krótkoterminowych odpowiedzialne w głównej mierze były wzrosty wartości Krótkoterminowych pożyczek i kredytów bankowych o 50.024 tys. PLN (+73,4% w porównaniu do danych na dzień 31.12.2014) oraz Pozostałych zobowiązań o 4.534 tys. PLN (+48% w porównaniu do danych na 31.12.2014 r.). Dzięki istotnemu wzrostowi wartości Zobowiązań krótkoterminowych Grupa Kapitałowa Vistal zwiększyła wartość sumy Zobowiązań bilansowych o 41.218 tys. PLN (+14,1%) w porównaniu z danymi zaprezentowanymi na dzień 31 grudnia 2014 r.

W strukturze pasywów Grupy Kapitałowej Vistal w pierwszej połowie 2015 r. najistotniejszą zmianą jest wzrost udziału Zobowiązań w strukturze finansowania do poziomu 63,1% i jednoczesny spadek udziału Kapitałów własnych w strukturze finansowania majątku do poziomu 36,9%.

5.2.3. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

RACHUNEK PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH (dane w tys. PLN)	Q3 2015	Q3 2014	Zmiana	Zmiana (%)
PRZEPLWY PIENIĘŻNE Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ				
Wynik netto za rok sprawozdawczy	13 267	9 444	3 823	40,5%
Korekty:	18 561	19 045	(484)	-2,5%
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	11 048	9 437	1 611	17,1%
Amortyzacja wartości niematerialnych	153	153	-	0,0%
(Przychody)/Koszty finansowe netto	7 390	5 169	2 221	43,0%
Odsetki otrzymane	28	-	28	
Zysk/(strata) z działalności inwestycyjnej	(4 316)	(606)	(3 710)	-612,2%
Podatek dochodowy	4 258	4 892	(634)	-13,0%
Wynik netto za rok sprawozdawczy plus korekty	31 828	28 489	3 339	11,7%
Zmiana stanu zapasów	(9 170)	1 983	(11 153)	-562,4%
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	(45 378)	(22 765)	(22 613)	-99,3%
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	517	(23 723)	24 240	102,2%
Zmiana stanu rezerw i zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	(48)	(7)	(41)	-585,7%
Zapłacony podatek dochodowy	(33)	(928)	895	96,4%
ŚRODKI PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	(22 284)	(16 951)	(5 333)	-31,5%
PRZEPLWY PIENIĘŻNE Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ				
Odsetki otrzymane	4	37	(33)	-89,2%
Wpływy z tytułu sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i inwestycji	6 067	4 264	1 803	42,3%
Wydatki z tytułu nabycia udziałów	-	(51)	51	100,0%
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i inwestycji	(13 616)	(39 722)	26 106	65,7%
Wydatki z tytułu udzielonych pożyczek	(82)	-	(82)	
Inne wydatki inwestycyjne	(19)	-	(19)	
Zmiana stanu rezerw i zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	-	(3)	3	100,0%
ŚRODKI PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ	(7 646)	(35 475)	27 826	78,4%
PRZEPLWY PIENIĘŻNE Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ				
Emisja obligacji	(2 000)	10 000	(12 000)	-120,0%
Zaciągnięcie kredytów i pożyczek	45 155	10 816	34 339	317,5%
Dywidendy wypłacone	(4 263)	-	(4 263)	
Wydatki na spłatę kredytów i pożyczek	(1 915)	(3 365)	1 450	43,1%
Płatności zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(2 587)	(2 255)	(332)	-14,7%
Zapłacone odsetki	(7 668)	(5 961)	(1 707)	-28,6%
ŚRODKI PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ	26 722	9 235	17 487	189,4%
ZMIANA NETTO ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH I ICH EKWIWALENTÓW	(3 208)	(43 191)	39 983	92,6%
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	
ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY NA KONIEC OKRESU OBROTOWEGO	10 506	10 324	182	1,8%

Na dzień 30 września 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 trzecim kwartale 2015 r. było ujemne i wyniosło -22.284 tys. PLN wobec ujemnego salda przepływów w analogicznym okresie 2014 r. w wysokości -16.951 tys. PLN.

Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej Grupy, podobnie jak w roku ubiegłym wykazały saldo ujemne. W trzecim kwartale 2015 r. saldo przepływów z działalności inwestycyjnej wyniosło -7.646 tys. PLN wobec ujemnego salda w wysokości -35.475 tys. PLN w analogicznym okresie roku 2014.

W trzecim kwartale 2015 r. Grupa Vistal osiągnęła dodatnie saldo przepływów w obszarze działalności finansowej, wynoszące 26.722 tys. PLN, co stanowi wynik wyższy niż w porównywalnym okresie 2014 r. o 17.487 tys. PLN.

Saldo środków pieniężnych wygenerowanych w obszarach działalności operacyjnej, inwestycyjnej oraz finansowej w trzecim kwartale 2015 r. wyniosło -3.208 tys. PLN, na skutek czego stan środków pieniężnych na koniec okresu sprawozdawczego wyniósł 10.506 tys. PLN i był wyższy niż w analogicznym okresie 2014 r. o 182 tys. PLN (+1,8%).

5.2.4. Wskaźniki finansowe i niefinansowe

WSKAŹNIKI	Q3 2015	Q3 2014	Zmiana	Zmiana (%)
Przychody netto ze sprzedaży	300 153	226 604	73 549	32,5%
EBIT	23 966	18 453	5 513	29,9%
Amortyzacja	11 201	9 590	1 611	16,8%
EBITDA	35 167	28 043	7 124	25,4%
Wynik netto	13 267	9 444	3 823	40,5%
WSKAŹNIKI RENTOWNOŚCI				
Rentowność EBIT	8,0%	8,1%		-1,2%
Rentowność EBITDA	11,7%	12,4%		-5,6%
Rentowność sprzedaży (ROS)	4,4%	4,2%		4,8%
Rentowność kapitałów własnych (ROE)*	7,0%	6,1%		14,8%
Rentowność aktywów (ROA)*	2,6%	2,2%		18,2%
Relacja kosztów zarządu do przychodów	8,2%	10,1%		-18,8%
WSKAŹNIKI OBROTOWOŚCI*				
Rotacja należności w dniach	144	134		7,5%
Rotacja zobowiązań w dniach	60	67		-10,4%
Rotacja zapasów w dniach	11	9		22,2%
WSKAŹNIKI PŁYNNOŚCI				
Wskaźnik płynności bieżącej	1,12	1,23		-8,9%
Wskaźnik płynności szybkiej	1,04	1,18		-11,9%
Wskaźnik płynności gotówkowej	0,05	0,08		-37,5%
WSKAŹNIKI ZADŁUŻENIA				
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	59,2%	58,8%		0,7%
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	160,4%	158,3%		1,3%
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego (wskaźnik długu)	56,5%	76,0%		-25,7%

* w kolumnie Q3 2014 przedstawione wartości wskaźników zostały oszacowane w oparciu o dane bilansowe na dzień 31.12.2013 r.

Zgodnie z zaprezentowanymi danymi Grupa Kapitałowa Vistal Gdynia osiągnęła przychody netto ze sprzedaży w wysokości 300.153 tys. PLN, co oznacza wzrost w porównaniu do analogicznego okresu roku 2014 o 73.549 tys. PLN (+32,5%). W trzecim kwartale 2015 r. zysk EBITDA wyniósł 35.167 tys. PLN i był wyższy niż w porównywalnym okresie trzeciego kwartału 2014 r. o 7.124 tys. PLN. Grupie udało się osiągnąć wynik netto w wysokości 13.267 tys. PLN (wyższy niż w okresie trzeciego kwartału roku 2014 o 3.823 tys. PLN).

W ślad za wzrostem zysku netto w porównaniu do trzeciego kwartału roku ubiegłego, poprawie uległy wskaźniki rentowności: ROS, ROE i ROA odpowiednio o 0,2 p.p., 0,9 p.p. i 0,4 p.p. Jedynie rentowność w ujęciu zysku operacyjnego i EBITDA uległy nieznacznemu osłabieniu wynosząc na dzień 30 września 2015 r. odpowiednio 8,0% (8,1% w trzecim kwartale 2014 r.) i 11,7% (12,4% w trzecim kwartale 2014 r.).

Wskaźniki płynności bieżącej, szybkiej i gotówkowej na koniec trzeciego kwartału 2015 wynosiły odpowiednio 1,12, 1,04 i 0,05. W porównaniu do danych za trzeci kwartał 2014 r. w Grupie Vistal wydłużeniu uległ wskaźnik rotacji należności o 10 dni oraz rotacji zapasów o 2 dni, przy jednoczesnym skróceniu się długości cyklu obrotu zobowiązań o 7 dni (do 60 dni).

Wskaźnik ogólnego zadłużenia wyniósł na dzień 30.09.2015 r. 69,2% w stosunku do 58,8% koniec trzeciego kwartału 2014 r. Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego wzrósł z poziomu 158,3% na 30.09.2014 r. do 160,4% w trzecim kwartale 2015 r. Znaczącej poprawie uległ wskaźnik zadłużenia długoterminowego na skutek zakończenia programu inwestycyjnego na Nabrzeżu Indyjskim w Gdyni, który na koniec okresu sprawozdawczego wyniósł 56,5% (wobec 76% w trzecim kwartale 2014 r.).

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)*180
cykl rotacji zobowiązań = (średni stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług / przychody ze sprzedaży)*180
cykl rotacji zapasów = (średni stan zapasów/ przychody ze sprzedaży)*180
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

5.3. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania prognoz wyników

Spółka nie publikowała prognozy wyników Spółki, ani Grupy Kapitałowej na 2015 r.

5.4. Polityka dywidendowa

Zarząd Spółki przy podejmowaniu decyzji odnośnie rekomendacji wypłaty dywidendy będzie brał pod uwagę w szczególności bieżącą i przyszłą sytuację finansową Spółki, cele strategiczne oraz efektywność planowanych przez Spółkę projektów inwestycyjnych.

Zasadą polityki Zarządu odnośnie do dywidendy jest realizowanie wypłat stosownie do wielkości wypracowanego zysku i możliwości Spółki. Zarząd, zgłaszając propozycje dotyczące możliwości wypłaty dywidendy, kieruje się koniecznością zapewnienia Spółce płynności finansowej oraz kapitału niezbędnego do rozwoju działalności.

Na mocy postanowień umów kredytowych zawartych z Alior Bank SA Spółka zobowiązana jest do pozostawienia w spółce min. 20% wypracowanego zysku.

Na mocy umów kredytowych zawartych z ING Bank Śląski SA, Spółka zobowiązana jest uzyskać zgodę banku na wypłatę dywidendy przekraczającej 50% zysku netto spółki, przy czym jakakolwiek wypłata dywidendy nie może doprowadzić do niespełnienia wyników finansowych Spółki i warunków umowy kredytowej.

Na mocy umowy kredytu wielocelowego zawartej w dniu 29 stycznia 2015 r. z Powszechną Kasą Oszczędności Bank Polski SA Spółka zobowiązana jest do informowania banku o planowanej kwocie wypłaty dywidendy. Ponadto, na mocy umowy kredytu inwestycyjnego w walucie wymiennej zawartej w dniu 14 czerwca 2012 r. pomiędzy podmiotem zależnym Vistal Gdynia SA – spółką Vistal Offshore Sp. z o.o., a Powszechną Kasą Oszczędności Bank Polski SA, Spółka jako poręczyciel wekslowy zobowiązana jest do złożenia wobec banku oświadczenia zobowiązującego ją do nierekomendowania w ramach wniosków dotyczących podziału zysku – wypłat dywidendy w okresie kredytowania, których wysokość mogłaby pozbawić Spółkę możliwości skutecznego wsparcia finansowego Vistal Offshore Sp. z o.o.

5.5. Informacje dotyczące wypłacanej (lub zadeklarowanej) dywidendy

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 4.263.000,00 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 (wszystkie akcje są akcjami zwykłymi). Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki postanowiło, iż dniem ustalenia prawa do dywidendy będzie 30 lipca 2015 r. Dywidenda została wypłacona w dniu 14 sierpnia 2015 r.

5.6. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności w prezentowanym okresie

W okresie od 1 stycznia do 30 września 2015 r. nie wystąpiły czynniki sezonowe lub cykliczne wpływające na działalność Grupy.

5.7. Czynniki, które będą miały wpływ na osiągnięte 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 finansowania,
- elastyczna struktura o niskich kosztach zarządzania,
- wielkość i jakość portfela zleceń – dywersyfikacja branż i rynków,
- referencje i rozpoznawalna marka, również na rynkach eksportowych,
- doświadczona kadra,
- sprawność akwizycyjna na rynkach zachodnioeuropejskich i skandynawskich,
- 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 istotnych postępowań:

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. Aktualnie prowadzone jest postępowanie egzekucyjne przeciwko J&P Avax SA.

6.2. Notowania akcji na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie

Vistal Gdynia S.A. zadebiutowała na Gieldzie Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie 8 stycznia 2014 r. W ramach oferty oferowanych było 4.210.000 akcji serii B po cenie emisyjnej 12,00 PLN. Wszystkie oferowane akcje zostały przydzielone inwestorom w dniu 23 grudnia 2013 r. w następujący sposób: 600.000 akcji w Transzy Inwestorów Indywidualnych, 3.610.000 akcji w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych. W ramach nowej emisji akcji serii B Spółce udało się pozyskać 50.520 tys. PLN brutto.

Kurs akcji w dniu debiutu na zamknięciu sesji wyniósł 12,25 PLN (+2,08% w porównaniu do ceny emisyjnej). Najwyższą wartość kurs akcji osiągnął 17 lutego 2014 r., kiedy to jedna akcja Spółki została wyceniona na poziomie 17,89 PLN. Na dzień 30 września 2015 r. kurs akcji wynosił 10,99 PLN.

6.3. 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.

6.4. Dane kontaktowe

Vistal Gdynia S.A.

ul. Hutnicza 40

81-061 Gdynia

Kontakt do działu Relacji inwestorskich:

- relacje.inwestorskie@vistal.pl
- tel. +48 58 783 37 04
- fax.+48 58 738 37 05

Zarząd Vistal Gdynia SA:

Ryszard Matyka

Prezes Zarządu

Łukasz Matyka

Wiceprezes Zarządu

Bogdan Malc

Wiceprezes Zarządu

Robert Ruszkowski

Wiceprezes Zarządu