

**Sprawozdanie Zarządu z działalności
Grupy Kapitałowej
VISTAL GDYNIA
za rok 2015**

Gdynia, dnia 18 marca 2016 roku

SPIS TREŚCI:

1. WYBRANE DANE FINANSOWE.....	5
2. ORGANIZACJA GRUPY KAPITAŁOWEJ VISTAL.....	6
2.1. Podstawowe informacje o Grupie Kapitałowej Vistal	6
2.2. Organizacja Grupy Kapitałowej Vistal	7
2.2.1. Struktura Grupy Kapitałowej	7
2.2.2. Jednostki podlegające konsolidacji.....	9
2.2.3. Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej.....	9
2.2.4. Oddziały	10
2.3. Zmiany w zasadach zarządzania Grupą Kapitałową.....	11
2.4. Powiązania organizacyjne lub kapitałowe.....	11
3. DZIAŁALNOŚĆ GRUPY KAPITAŁOWEJ VISTAL	12
3.1. Informacje o ofercie.....	12
3.2. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju	12
3.3. Informacje o rynkach zbytu.....	13
3.4. Informacje o źródłach zaopatrzenia.....	13
3.5. Inwestycje	13
3.5.1. Główne inwestycje krajowe i zagraniczne	13
3.5.2. Lokaty kapitałowe	14
3.6. Informacja o umowach zawartych przez Grupę Kapitałową Vistal	14
3.6.1. Umowy znaczące dotyczące działalności operacyjnej	14
3.6.2. Umowy dotyczące kredytów i pożyczek.....	18
3.6.2.1. Umowy dotyczące kredytów i pożyczek zaciągniętych w 2015 roku	18
3.6.2.2. Umowy wypowiedziane lub rozwiązane w 2015 roku.....	21
3.6.2.3. Zestawienie umów kredytowych	21
3.6.2.4. Umowy dotyczące pożyczek udzielonych	22
3.6.3. Inne znaczące umowy	23
3.6.4. Udzielone i otrzymane gwarancje	28
3.6.5. Udzielone i otrzymane poręczenia.....	28
3.6.6. Transakcje z podmiotami powiązаныmi.....	29
3.7. Informacje o pozostałych znaczących zdarzeniach	29
3.7.1. Znaczące zdarzenia i czynniki w trakcie roku obrotowego	29
3.7.2. Znaczące zdarzenia i czynniki po zakończeniu roku obrotowego	29
3.8. Informacje o czynnikach i zdarzeniach o nietypowym charakterze	33
4. ANALIZA SYTUACJI FINANSOWO – MAJĄTKOWEJ GRUPY KAPITAŁOWEJ	34
4.1. Podstawowe wielkości ekonomiczno-finansowe	34
4.2. Informacja nt. sytuacji finansowej.....	34
4.2.1. Sprawozdanie z sytuacji finansowej.....	34
4.2.2. Sprawozdanie z całkowitych dochodów	36
4.2.3. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych	37
4.2.4. Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	38
4.2.5. Wskaźniki finansowe i niefinansowe	39
4.2.6. Istotne pozycje pozabilansowe	40
4.3. Struktura produktowa i geograficzna osiągniętych przychodów	40
4.4. Instrumenty finansowe.....	43

4.4.1.	Wykorzystywane instrumenty finansowe	43
4.4.2.	Cele i metody zarządzania ryzykiem finansowym	43
4.5.	Ocena zarządzania zasobami finansowymi	45
4.6.	Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych	45
4.7.	Wykorzystanie środków z emisji	45
4.8.	Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi a wcześniej publikowanymi prognozami wyników	45
4.9.	Polityka dywidendowa	45
4.10.	Informacje dotyczące wypłaconej dywidendy	46
5.	PERSPEKTYWY GRUPY KAPITAŁOWEJ VISTAL	47
5.1.	Perspektywy rozwoju Grupy Kapitałowej Vistal	47
5.2.	Realizacja strategii rozwoju	48
5.3.	Czynniki istotne dla rozwoju	49
5.4.	Czynniki ryzyka i zagrożeń	49
5.4.1.	Istotne czynniki ryzyka i zagrożeń	49
5.4.2.	System zarządzania ryzykiem	52
6.	OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ŁADU KORPORACYJNEGO	56
6.1.	Stosowany zbiór zasad ładu korporacyjnego	56
6.2.	Zasady ładu korporacyjnego, od stosowania których odstąpiono	56
6.3.	Informacje o akcjach i akcjonariacie VISTAL GDYNIA	57
6.3.1.	Kapitał zakładowy Spółki	57
6.3.2.	Akcjonariusze Spółki posiadający znaczne pakiety akcji	58
6.3.3.	Stan posiadania akcji Spółki przez osoby zarządzające i nadzorujące	58
6.3.4.	Program akcji pracowniczych	58
6.3.5.	Nabycie akcji własnych	58
6.3.6.	Posiadacze papierów wartościowych dających specjalne uprawnienia kontrolne ...	58
6.3.7.	Ograniczenia w wykonywaniu prawa głosu	59
6.3.8.	Ograniczenia w przenoszeniu prawa własności papierów wartościowych	59
6.3.9.	Umowy, w wyniku których mogą nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy	59
6.4.	Organy Spółki	59
6.4.1.	Zarząd	59
6.4.1.1.	Skład osobowy, jego zmiany i zasady powoływania członków Zarządu	59
6.4.1.2.	Uprawnienia Zarządu	60
6.4.1.3.	Wynagrodzenie, nagrody i warunki umów o pracę członków Zarządu	60
6.4.1.4.	Umowy zawarte z osobami zarządzającymi	61
6.4.2.	Rada Nadzorcza	61
6.4.2.1.	Skład osobowy, jego zmiany i zasady powoływania członków Rady Nadzorczej	61
6.4.2.2.	Uprawnienia Rady Nadzorczej	62
6.4.2.3.	Wynagrodzenie, nagrody i warunki umów o pracę członków Rady Nadzorczej	63
6.4.3.	Powołane Komitety	63
6.4.4.	Walne Zgromadzenie	64
6.4.4.1.	Sposób działania Walnego Zgromadzenia	64
6.4.4.2.	Zasadnicze uprawnienia Walnego Zgromadzenia	64
6.4.4.3.	Opis praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania	64
6.5.	Zasady zmiany statutu Spółki	67
6.6.	Główne cechy systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem	67

7. INFORMACJE UZUPEŁNIAJĄCE.....	68
7.1. Informacje o postępowaniach.....	68
7.2. Informacja o podmiocie uprawnionym do badania sprawozdań finansowych.....	68
7.3. Informacja dotycząca zatrudnienia.....	69
7.4. Zagadnienia dotyczące środowiska naturalnego	69
7.5. Polityka w zakresie społecznej odpowiedzialności	71
7.6. Działalność charytatywna	71
7.7. Działalność promocyjna.....	72
7.8. Relacje inwestorskie.....	72
7.8.1. Notowania akcji Spółki na GPW w Warszawie	72
7.8.2. Kontakt dla inwestorów.....	72

1. WYBRANE DANE FINANSOWE

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w oparciu o Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską oraz związanych z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej.

Grupa Kapitałowa Vistal Gdynia zastosowała wszelkie standardy i interpretacje obowiązujące w Unii Europejskiej poza wymienionymi w punkcie 5. skonsolidowanego sprawozdania finansowego, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, ale nie weszły w życie.

Zarząd Grupy wykorzystał swoją najlepszą wiedzę co do zastosowania standardów i interpretacji, jak również metod i zasad wyceny poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Vistal Gdynia zgodnie z MSSF UE na dzień 31 grudnia 2015 roku. Przedstawione zestawienia i objaśnienia zostały ustalone przy dołożeniu należytej staranności.

Poniżej zaprezentowano wybrane dane ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego w tys. EUR. Wartości pozycji rocznego skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej zaprezentowane w walucie EUR zostały przeliczone według kursu średniego ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski z tabeli nr 254/A/NBP/2015 z dnia 31.12.2015 wynoszącego 4,2615 EUR/PLN, a za rok 2014 po kursie średnim z tabeli nr 252/A/NBP/2014 z dnia 31.12.2014 wynoszącego 4,2623 EUR/PLN.

Wartości pozycji rocznego skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów oraz rocznego skonsolidowanego 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 12 miesięcy zakończonych 31.12.2015 roku i 12 miesięcy zakończonych 31.12.2014 roku (odpowiednio: 4,1848 EUR/PLN i 4,1893 EUR/PLN).

Jednocześnie sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej Vistal Gdynia za rok 2015 zostało sporządzone zgodnie z wymogami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. 2009 nr 33 poz. 259).

WYBRANE DANE FINANSOWE	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2014
	w tys. PLN		w tys. EUR	
Przychody netto ze sprzedaży	410 313	322 361	98 048	76 950
EBIT	27 965	27 111	6 683	6 472
EBITDA	42 075	39 580	10 054	9 448
Wynik netto	14 228	12 283	3 400	2 932
Aktywa trwałe	313 640	302 172	73 598	70 894
Aktywa obrotowe	234 407	176 668	55 006	41 449
Kapitał własny	206 448	185 920	48 445	43 620
Zobowiązania	341 599	292 920	80 159	68 723
Suma bilansowa	548 047	478 840	128 604	112 343
Aktywa obrotowe netto	21 402	25 100	5 023	5 889
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	3 929	(1 061)	939	(253)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(14 367)	(43 613)	(3 433)	(10 411)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	16 291	4 873	3 893	1 163
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec roku obrotowego	19 625	13 678	4 690	3 265

2. ORGANIZACJA GRUPY KAPITAŁOWEJ VISTAL

2.1. Podstawowe informacje o Grupie Kapitałowej Vistal

Vistal Gdynia jest wiodącym producentem konstrukcji stalowych, aktywnie działającym na rynku europejskim od 1991 r. Mając niemal 25 lat doświadczenia w realizacji konstrukcji stalowych dla przemysłu budowlanego, energetycznego, okrętowego i offshore. Grupa realizuje kompleksowe prace w szerokim zakresie – od dokumentacji projektowej poprzez prefabrykację, antykorozję, transport oraz montaż w miejscu przeznaczenia.

Vistal Gdynia SA jest spółką akcyjną z siedzibą w Gdyni. Została utworzona i działa na podstawie przepisów prawa polskiego tj. przepisów Kodeksu Spółek Handlowych, w oparciu o regulacje dotyczące spółek publicznych oraz postanowieniami Statutu.

Nazwa (firma):	Vistal Gdynia Spółka Akcyjna
Forma prawna:	spółka akcyjna
Kraj siedziby:	Polska
Siedziba i adres:	Gdynia, ul. Hutnicza 40, 81-061 Gdynia
Numer telefonu:	+48 (58) 783 37 04
Numer faksu:	+48 (58) 783 37 05
Poczta elektroniczna:	info@vistal.pl
Strona internetowa:	www.vistal.pl

Spółka rozpoczęła działalność 12 marca 1991 r. jako spółka z ograniczoną odpowiedzialnością. Postanowieniem z dnia 14 maja 2008 r. Spółka została zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców prowadzonym przez Sąd Rejestrowy Gdańsk – Północ w Gdańsku, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000305753 (sygn. akt. GD.VIII NS-REJ.KRS/005623/08/830).

W celu identyfikacji, Spółka posługuje się również:

- numerem identyfikacji podatkowej NIP: 5830003993;
- statystycznym numerem identyfikacji REGON: 190522969.

Spółka Vistal Gdynia SA jest podmiotem dominującym tworzącym Grupę Kapitałową Vistal Gdynia.

2.2. Organizacja Grupy Kapitałowej Vistal

2.2.1. Struktura Grupy Kapitałowej

Na dzień 31 grudnia 2015 r. Vistal Gdynia SA tworzyła Grupę kapitałową Vistal, w której stanowiła jednostkę dominującą. Grupę Kapitałową Vistal tworzą następujące podmioty:

- 1) podmiot dominujący - Vistal Gdynia SA
- 2) jedenaście podmiotów zależnych:
 - **Vistal Offshore Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością** z siedzibą w Gdyni przy ul. Indyjskiej 7, w której Vistal Gdynia SA posiada 100% udziałów i 100% głosów na zgromadzeniu wspólników;
 - **Vistal Construction Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością** z siedzibą w Gdyni przy ul. Hutniczej 40, w której Vistal Gdynia SA posiada 100% udziałów i 100% głosów na zgromadzeniu wspólników;
 - **Vistal Pref Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością** z siedzibą w Czarnej Białostockiej przy ul. Fabrycznej 7 lok. 18, w której Vistal Gdynia SA posiada 100% udziałów i 100% głosów na zgromadzeniu wspólników;
 - **Vistal Eko Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością** z siedzibą w Kartoszyńcu przy ul. Leśnej 6, w której Vistal Gdynia SA posiada 100% udziałów i 100% głosów na zgromadzeniu wspólników;
 - **Vistal Ocynkownia Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością** z siedzibą w Liniewie przy ul. Nasiennej 13, w której Vistal Gdynia SA posiada 100% udziałów i 100% głosów na zgromadzeniu wspólników;
 - **Vistal Stocznia Remontowa Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością** z siedzibą w Gdyni przy ul. Czechosłowackiej 3, w której Vistal Gdynia SA posiada 100% udziałów i 100% głosów na zgromadzeniu wspólników;
 - **Vistal Marine Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością** (daw. Vistal Service Sp. z o.o.) z siedzibą w Gdyni przy ul. Czechosłowackiej 3, w której Vistal Gdynia SA posiada 100% udziałów i 100% głosów na zgromadzeniu wspólników;
 - **Vistal Infrastructure Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością** (daw. „Vistal Wind Power” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością) z siedzibą w Gdyni przy ul. Czechosłowackiej 3, w której Vistal Gdynia SA posiada 100% udziałów i 100% głosów na zgromadzeniu wspólników;
 - **Vistal AB** z siedzibą w Göteborgu (Szwecja), przy ul. Fabriksgatan 7, w której Vistal Gdynia SA posiada 100% udziałów i 100% głosów na zgromadzeniu wspólników;
 - **Holby Investments Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością** z siedzibą w Warszawie przy Al. Jerozolimskich 56C, w której Vistal Gdynia SA posiada 62,5% udziałów i 62,5% głosów na zgromadzeniu wspólników; a Marsing Investments 2 Sp. z o.o. posiada 37,5% udziałów i głosów na zgromadzeniu wspólników;
 - **Marsing Investments Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością** z siedzibą w Warszawie przy Al. Jerozolimskich 56C, w której Vistal Gdynia SA posiada 100% udziałów i 100% głosów na zgromadzeniu wspólników;
 - **Marsing Investments 2 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością** z siedzibą w Warszawie przy Al. Jerozolimskich 56C, w której Vistal Gdynia SA posiada 99,998% udziałów i 99,998% głosów na zgromadzeniu wspólników, a Marsing Investments Sp. z o.o. posiada 0,002% udziałów i 0,002% głosów na zgromadzeniu wspólników.

Vistal Gdynia SA posiada także 19% udziałów spółki Vistal Budownictwo Inżynieryjne Sp. z o.o., z siedzibą w Płocku, ul. Zglenickiego 42. Spółka ta nie wchodzi w skład Grupy Kapitałowej Vistal Gdynia. W 2013 r. w związku ze złożeniem wniosku o ogłoszenie upadłości przez spółkę Vistal Budownictwo Inżynieryjne Sp. z o.o. dokonano odpisu aktualizującego wartość jej udziałów w pełnej wysokości tj. 10 tys. PLN.

Spółka	Powiązanie	Działalność podstawowa		
Vistal Gdynia SA	Jednostka dominująca			<ul style="list-style-type: none"> – Zarządca majątku Grupy Kapitałowej Vistal Gdynia – Pozyskiwanie, koordynacja i nadzór nad realizacją zleceń – Finansowanie oraz zabezpieczanie realizowanych kontraktów – Obsługa prawna, informatyczna oraz marketing Grupy
Spółka	Powiązanie	Udziały	Metoda konsolidacji	Działalność podstawowa
Vistal Offshore Sp. z o.o.	Jednostka powiązana	100%	pełna	<ul style="list-style-type: none"> – Budowa wielkogabarytowych konstrukcji stalowych dla odbiorców zagranicznych w tym m.in. przeznaczonych dla morskich lokalizacji typu off-shore, konstrukcji dla segmentu marine oraz konstrukcji w segmencie infrastrukturalnym – Badania nieniszczące, roboty antykorozyjne
Vistal Construction Sp. z o.o.	Jednostka powiązana	100%	pełna	<ul style="list-style-type: none"> – Prefabrykacja konstrukcji stalowych – Montaż konstrukcji stalowych – Prace antykorozyjne
Vistal Pref Sp. z o.o.	Jednostka powiązana	100%	pełna	<ul style="list-style-type: none"> – Prefabrykacja konstrukcji stalowych – Montaż konstrukcji stalowych – Roboty antykorozyjne
Vistal Eko Sp. z o.o.	Jednostka powiązana	100%	pełna	<ul style="list-style-type: none"> – Prefabrykacja konstrukcji ze stali nierdzewnych i specjalnych – Wykonawstwo systemów rurociągowych – Realizacja projektów z zakresu ochrony środowiska
Vistal Ocynkownia Sp. z o.o.	Jednostka powiązana	100%	pełna	<ul style="list-style-type: none"> – Zabezpieczenia antykorozyjne powłok stalowych poprzez cynkowanie ogniowe, wysokotemperaturowe i malowanie proszkowe – Prefabrykacja konstrukcji stalowych
Vistal Stocznia Remontowa Sp. z o.o.	Jednostka powiązana	100%	pełna	<ul style="list-style-type: none"> – Remonty statków cywilnych i wojskowych, wytwarzanie specjalistycznych konstrukcji okrętowych
Vistal Marine Sp. z o.o.	Jednostka powiązana	100%	pełna	<ul style="list-style-type: none"> – Remonty statków cywilnych i wojskowych, wytwarzanie specjalistycznych konstrukcji okrętowych
Vistal Infrastructure Sp. z o.o. (daw. "Vistal Wind Power" Sp. z o.o.)	Jednostka powiązana	100%	pełna	<ul style="list-style-type: none"> – Pozyskiwanie i zarządzanie kontraktami w formule generalnego wykonawstwa zarówno na rynku krajowym, jak i zagranicznym
Vistål AB	Jednostka powiązana	100%	pełna	<ul style="list-style-type: none"> – Pozyskiwanie i realizacja kontraktów w krajach skandynawskich – Świadczenie usług związanych z montażem konstrukcji wytwarzanych przez spółki Grupy Vistal na terenie krajów skandynawskich
Holby Investments Sp. z o.o.	Jednostka powiązana	100%*	pełna	<ul style="list-style-type: none"> – Spółka celowa zarządzająca własnością intelektualną
Marsing Investments Sp. z o.o.	Jednostka powiązana	100%	pełna	<ul style="list-style-type: none"> – Spółka celowa zarządzająca własnością intelektualną
Marsing Investments 2 Sp. z o.o.	Jednostka powiązana	100%*	pełna	<ul style="list-style-type: none"> – Spółka celowa prowadząca działalność promocyjną i marketingową na cele Grupy Kapitałowej

*pośrednio i bezpośrednio

2.2.2. Jednostki podlegające konsolidacji

Jednostki podlegające konsolidacji w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wg stanu na dzień 31 grudnia 2015 r.:

- Vistal Gdynia SA – jednostka dominująca;
- Vistal Offshore Sp. z o.o. – jednostka zależna;
- Vistal Construction Sp. z o.o. – jednostka zależna;
- Vistal Pref Sp. z o.o. – jednostka zależna;
- Vistal Eko Sp. z o.o. – jednostka zależna;
- Vistal Stocznia Remontowa Sp. z o.o. – jednostka zależna;
- Vistal Marine Sp. z o.o. – jednostka zależna;
- Vistal Ocynkownia Sp. z o.o. – jednostka zależna;
- Vistal Infrastructure Sp. z o.o. (daw. „Vistal Wind Power” Sp. z o.o.) – jednostka zależna;
- Vistal AB – jednostka zależna;
- Marsing Investments Sp. z o.o. – jednostka zależna;
- Marsing Investments 2 Sp. z o.o. – jednostka zależna;
- Holby Investments Sp. z o.o. – jednostka zależna.

2.2.3. Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej

W okresie 2015 r. oraz w okresie do dnia publikacji niniejszego raportu dokonane zostały następujące zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej Vistal:

- w dniu 20 lutego 2015 r. utworzona została spółka Vistal AB – spółka zależna od Vistal Gdynia SA z siedzibą w Szwecji, adres: Fabriksgatan 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 Vistal AB wynosi 50 tys. SEK;
- w dniu 22 kwietnia 2015 r. Sąd Rejonowy Gdańsk - Północ w Gdańsku, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego 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;
- w dniu 30 czerwca 2015 r. zarejestrowane zostało obniżenie kapitału zakładowego spółki Vistal Stocznia Remontowa Sp. z o.o. w związku z podziałem tej spółki przez wydzielenie i przeniesieniem części majątku spółki dzielonej na istniejącą spółkę Vistal Marine Sp. z o.o. na podstawie uchwały o podziale Zgromadzenia Wspólników Spółki dzielonej z dnia 11 czerwca 2015 r. (Akt Notarialny z dnia 11 czerwca 2015 r. – Repertorium A nr 4038/2015) oraz uchwały o podziale Zgromadzenia Wspólników Spółki przejmującej z dnia 11 czerwca 2015 r. (Akt Notarialny z dnia 11 czerwca 2015 r. – Repertorium A nr 4032/2015). Kapitał zakładowy Spółki dzielonej w skutek podziału przez wydzielenie został obniżony o kwotę 292 tys. PLN poprzez dobrowolne umorzenie 292 udziałów Spółki dzielonej o wartości nominalnej 1 tys. zł każdy, za zgodą wspólnika tej spółki bez wynagrodzenia;
- 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 SA) 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;

- Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki Vistal Offshore Sp. z o.o. na podstawie uchwały nr 1/11/2015 z dnia 30 listopada 2015 r. postanowiło podwyższyć kapitał zakładowy Spółki Vistal Offshore Sp. z o.o. o kwotę 5.000 tys. PLN, to jest z kwoty 30.890 tys. PLN do kwoty 35.890 tys. PLN poprzez utworzenie 100.000 nowych udziałów o wartości nominalnej 50,00 PLN każdy. W wyniku podwyższenia kapitał zakładowy spółki wynosi 35.890 tys. PLN i dzieli się na 717.800 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 5.000 tys. PLN;
- w dniu 18 grudnia 2015 r. dokonano podwyższenia kapitału zakładowego poprzez zwiększenie wartości dotychczasowych udziałów w spółce Vistal AB z siedzibą w Szwecji o kwotę 240 tys. SEK, w tym w drodze konwersji pożyczki na udziały w wys. 239 tys. SEK oraz w zamian za wkład pieniężny w kwocie: 1 tys. SEK;
- na podstawie Aktu Notarialnego z dnia 19 stycznia 2016 r. (Repertorium A nr 208/2016) Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników „Vistal Wind Power” Sp. z o.o. podjęło uchwałę o zmianie dotychczasowej nazwy Spółki „Vistal Wind Power” Sp. z o.o. na Vistal Infrastructure Sp. z o.o.;
- na podstawie uchwały nr 1/02/2016 z dnia 5 lutego 2016 r. podjętej przez Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Vistal Infrastructure Sp. z o.o. postanowiono podwyższyć kapitał zakładowy Spółki Vistal Infrastructure Sp. z o.o. z kwoty 450 tys. PLN do kwoty 1.550 tys. PLN tj. o kwotę: 1.100 tys. PLN, poprzez utworzenie 7.336 nowych udziałów o wartości nominalnej 150,00 PLN każdy. W wyniku podwyższenia kapitał zakładowy spółki wynosi 1.550 tys. PLN i dzieli się na 10.336 udziałów o wartości nominalnej 150,00 PLN każdy. Nowe udziały w podwyższonym kapitale zakładowym spółki zostały objęte przez jedynego wspólnika Spółki, tj. Vistal Gdynia SA w zamian za:
 - wkład pieniężny w kwocie 300 tys. PLN,
 - wkład niepieniężny w kwocie 800 tys. PLN;
- Na podstawie uchwały nr 1 z dnia 11 lutego 2016 r. podjętej przez Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Marsing Investments Sp. z o.o. postanowiono podwyższyć kapitał zakładowy Spółki Marsing Investments Sp. z o.o. z kwoty 5 tys. PLN do kwoty 31.687 tys. PLN, tj. o kwotę 31.682 tys. PLN poprzez utworzenie 633.647 nowych udziałów o wartości nominalnej 50,00 PLN każdy o łącznej wartości 31.687 tys. PLN. Nowoutworzone udziały w podwyższonym kapitale zakładowym decyzją Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników zostały objęte przez Vistal Gdynia SA - w całości pokryte wkładem niepieniężnym o wartości godziwej 31.682 367 PLN w postaci 49.999 udziałów w Spółce Marsing Investments 2 Sp. z o.o., przy czym nadwyżka wartości wkładu niepieniężnego nad wartością nominalną nowoutworzonych udziałów, tj. 16,34 PLN zostanie przelana na kapitał zapasowy Spółki;
- Na podstawie uchwały nr 2 z dnia 11 lutego 2016 r. podjętej przez Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Marsing Investments 2 Sp. z o.o. wyrażona została zgoda na zbycie 49.999 udziałów Spółki przez Vistal Gdynia SA na rzecz pozostałego wspólnika spółki, tj. Marsing Investments Sp. z o.o.;
- Na podstawie uchwały nr 2 z dnia 7 marca 2016 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Holby Investments Sp. z o.o. postanowiono obniżyć kapitał zakładowy Holby Investments Sp. z o.o. z kwoty 8 tys. PLN do kwoty 5 tys. PLN, tj. o kwotę 3 tys. PLN poprzez umorzenie 60 udziałów w kapitale zakładowym Spółki o wartości nominalnej 50 zł każdy przysługujących Spółce Marsing Investment 2 Sp. z o.o. Umorzenie następuje za zgodą Marsing Investment 2 Sp. z o.o. poprzez nabycie przez Holby Investments Sp. z o.o. udziałów własnych od Spółki Marsing Investments 2 Sp. z o.o. celem ich umorzenia bez wynagrodzenia. Celem umorzenia udziałów Spółka Holby Investments Sp. z o.o. zawarła z Marsing Investments 2 Sp. z o.o. umowę nieodpłatnego przeniesienia udziałów. Następnie podwyższono kapitał zakładowy Spółki z kwoty 5 tys. PLN do kwoty 8 tys. PLN, tj. o 3 tys. PLN poprzez utworzenie 60 udziałów o wartości nominalnej 50,00 PLN każdy o łącznej wartości 3 tys. PLN. Nowoutworzone udziały w kapitale zakładowym zostały przeznaczone do objęcia przez Vistal Gdynia SA i przeznaczone do pokrycia wkładem pieniężnym o wartości 3 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).

2.2.4. Oddziały

Żaden z podmiotów Grupy Kapitałowej Vistal nie posiada oddziałów.

2.3. Zmiany w zasadach zarządzania Grupą Kapitałową

Dynamiczny rozwój Grupy Vistal sprawił, że współpracuje ona z wieloma kontrahentami na całym świecie, a w relacjach z nimi wymienianych jest bardzo dużo informacji, zarówno branżowych, technicznych, jak i ekonomiczno-finansowych. Wychodząc naprzeciw oczekiwaniom naszych klientów dotyczącym ochrony przesyłanych przez strony informacji, jak i regulacji narzucanych przez przepisy prawa Unii Europejskiej w Grupie Kapitałowej Vistal w 2015 r. wprowadzona została międzynarodowa norma ISO/IEC 27001:2013 dotycząca systemu Zarządzania Bezpieczeństwem Informacji potwierdzona certyfikatem z dnia 14 grudnia 2015 r. Niniejsza międzynarodowa norma określa wymagania dotyczące m.in. polityki oraz organizacji bezpieczeństwa informacji, bezpieczeństwo zasobów ludzkich oraz komunikacji, kontrolę dostępu, kryptografię, pozyskiwanie, rozwój i utrzymywanie systemów, relacje z dostawcami, czy też aspekty bezpieczeństwa informacji w zarządzaniu ciągłością działania oraz zarządzania incydentami związanymi z bezpieczeństwem informacji.

Wprowadzenie normy w Grupie Vistal ma za zadanie zapewnienie właściwej identyfikacji zagrożeń oraz wdrożenie zabezpieczeń w celu ograniczenia ryzyk związanych z ich wystąpieniem w poszczególnych obszarach działalności. Ponadto, przyjęcie normy ISO/IEC 27001:2013 ma pomóc w umocnieniu zdobytego zaufania wśród aktualnych i nowych klientów oraz pozostałych interesariuszy, pomóc w budowaniu pozytywnego wizerunku Grupy Vistal zgodnie z najlepszymi światowymi standardami, zarówno na rynku krajowym, jak i rynkach zagranicznych oraz zasygnalizować kontrahentom, iż w swojej działalności Grupa Vistal stawia bezpieczeństwo na pierwszym miejscu.

2.4. Powiązania organizacyjne lub kapitałowe

Udział Jednostki Dominującej w kapitale podstawowym spółek zależnych:

Lp.	Nazwa Jednostki	Siedziba	% udziałów (stan na 31.12.2015 r.)
1.	Vistal Offshore Sp. z o.o.	ul. Indyjska 7, 81-336 Gdynia	100%
2.	Vistal Construction Sp. z o.o.	ul. Hutnicza 40, 81-061 Gdynia	100%
3.	Vistal Pref Sp. z o.o.	ul. Fabryczna 7/18, 16-020 Czarna Białostocka	100%
4.	Vistal Eko Sp. z o.o.	ul. Leśna 6, 84-110 Kartoszyno	100%
5.	Vistal Ocynkownia Sp. z o.o.	ul. Nasienna 13, 83-420 Gdynia	100%
6.	Vistal Stocznia Remontowa Sp. z o.o.	ul. Czechosłowacka 3, 81-969 Gdynia	100%
7.	Vistal Marine Sp. z o.o. (daw. Vistal Service Sp. z o.o.)	ul. Czechosłowacka 3, 81-969 Gdynia	100%
8.	Vistal Infrastructure Sp. z o.o. (daw. „Vistal Wind Power” Sp. z o.o.)	ul. Czechosłowacka 3, 81-969 Gdynia	100%
9.	Vistal AB	Fabriksgatan 7 Göteborg, Szwecja	100%
10.	Marsing Investments Sp. z o.o.	al. Jerozolimskie 56c, 00-803 Warszawa	100%
11.	Marsing Investments 2 Sp. z o.o.	al. Jerozolimskie 56c, 00-803 Warszawa	99,998%
12.	Holby Investments Sp. z o.o.	al. Jerozolimskie 56c, 00-803 Warszawa	62,5%

Spółka posiada także 19% udziałów spółki Vistal Budownictwo Inżynieryjne Sp. z o.o., z siedzibą w Płocku, przy ul. Zglenickiego 40B. Spółka ta nie wchodzi w skład Grupy Kapitałowej Vistal Gdynia. Spółka utworzyła w 2013 r. odpis aktualizujący wartość udziałów Vistal Budownictwo Inżynieryjne Sp. z o.o. w pełnej wysokości tj. 10 tys. PLN.

Spółkami powiązanymi osobowo są:

- Visteel Sp. z o.o. - większościowym wspólnikiem oraz Prezesem Zarządu jest Pan Jarosław Matyka – syn Prezesa Zarządu i akcjonariusza Spółki Pana Ryszarda Matyka oraz członka rady nadzorczej i akcjonariusza Spółki Bożeny Matyka;
- Aval Consult Kancelaria Radców Prawnych i Adwokatów Ostrowska, Szychowski, Krawczyk, Korpusik, Grzechowiak i Partnerzy Spółka Partnerska - partnerem kancelarii jest Pan Ryszard Krawczyk – Przewodniczący Rady Nadzorczej Spółki Vistal Gdynia SA;
- Tokary Golf Club Sp. z o.o. – wspólnikiem spółki jest prezes Zarządu Spółki Vistal Gdynia SA Ryszard Matyka, a wiceprezesem zarządu jest Pan Łukasz Matyka syn Pana Ryszarda Matyka i Pani Bożeny Matyka.

3. DZIAŁALNOŚĆ GRUPY KAPITAŁOWEJ VISTAL

3.1. Informacje o ofercie

Doświadczenie i organizacja Vistal Gdynia SA pozwalają na oferowanie różnorodnych typów konstrukcji stalowych, zarówno dla parterów polskich, jak i zagranicznych. Głównym przedmiotem działalności Spółki jest wytwarzanie i montaż stalowych konstrukcji wszelkiego typu, w tym dla sektora infrastrukturalnego, offshore, marine, budownictwa kubaturowego, przemysłowego, hydrotechnicznego oraz energetycznego. Spółka 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 Vistal Gdynia SA.

Działalność Spółki w poszczególnych sektorach to w szczególności:

- infrastruktura – budowa i montaż mostów oraz wiaduktów, tuneli, estakad, 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 przemysłowych, sportowo-widowiskowych i innych obiektów użyteczności publicznej, śluz, tam i innych obiektów hydrotechnicznych;
- pozostałe segmenty – usługi zabezpieczeń antykorozyjnych poprzez cynkowanie ogniowe, wysokotemperaturowe, malowanie proszkowe, wykonawstwo 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). Ponadto, w 2015 r. w Grupie Vistal wdrożona została międzynarodowa norma ISO/IEC 27001:2013 (system zarządzania bezpieczeństwem informacji).

Grupa Vistal posiada liczne certyfikaty branżowe, m.in.: PN-EN 1090-1:2012 dotyczący zasad oceny zgodności elementów konstrukcyjnych ze stali i aluminium, czy też PN-EN ISO 3834-2:2007 dotyczący wymagań jakości spawania materiałów metalowych.

3.2. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

Podmiot zależny Jednostki Dominującej „Vistal Wind Power” Sp. z o.o. (na dzień sporządzania niniejszego sprawozdania Vistal Infrastructure Sp. z o.o.) prowadzi projekt badawczo rozwojowy dotowany z działania 1.4 w ramach programów wsparcia Unii Europejskiej, którego celem jest zaprojektowanie pływającej wieży służącej instalacji różnorodnych urządzeń offshorowych wykorzystujący rozwiązanie rozłącznego doku z wieżą, które zapewnia minimalizację ryzyka i kosztu instalacji. Celem realizacji projektu wykonywane są obliczenia statyczne i statecznościowe konstrukcji we współpracy z projektantami okrętowymi oraz przy wsparciu uznanych ośrodków badawczych. Odpowiednie części analizy są powierzane firmom Det Norske Veritas, będącej światowej klasy biurom projektowym jak i jednostką certyfikacyjną i klasyfikacyjną oraz firmie Centrum Techniki Okrętowej, będącej wiodącą firmą polskiego rynku w projektowaniu i badaniu konstrukcji morskich. Dodatkowo przeprowadzone zostały badania modelowe w basenie testowym należącym do firmy CTO.11.2. Po zakończonych sukcesem badaniach modelowych podpisano umowę z Instytutem Analiz i Doradztwa Karol Pawlak oraz współpracę z zespołem projektantów - naukowców Politechniki Warszawskiej na opracowanie części elektrycznej projektu. Efektem współpracy ma być zaprojektowanie i optymalizacja kabla morskiego, zasobników energii oraz sposób przekazywania energii z zadokowanej wieży - turbiny wiatrowej.

Patenty i licencje

Żadna ze spółek Grupy Kapitałowej Vistal nie posiada patentów w rozumieniu ustawy z dnia 30 czerwca 2000 r. o Prawie własności przemysłowej (Dz.U.2003.119.1117 ze zm.), z zastrzeżeniem, iż spółka „Vistal Wind Power” Sp. z o.o. (na dzień sporządzania niniejszego sprawozdania Vistal Infrastructure Sp. z o.o.) dokonała w dniu 7 czerwca 2011 r. zgłoszenia patentowego. Ochrona patentowa chroniąca ideę doku i sposób dokowania została przedłużona. Trwają prace nad komercjalizacją projektu i poszukiwanie partnera do dalszych prac rozwojowych.

3.3. Informacje o rynkach zbytu

Grupa Kapitałowa Vistal działa zarówno na rynku krajowym jak i na rynkach zagranicznych. Struktura sprzedaży w podziale na rynki zbytu przedstawiona została w poniższej tabeli.

	2015		2014	
	Wartość przychodów (w tys. PLN)	Udział w %	Wartość przychodów (w tys. PLN)	Udział w %
Polska	193 116	47,1%	184 762	57,3%
Zagranica	217 197	52,9%	137 599	42,7%
Razem	410 313	100,0%	322 361	100,0%

Wartość przychodów oraz udział poszczególnych rynków, jak również głównych odbiorców zostały przedstawione w oparciu o ujawnione przychody w sprawozdaniu skonsolidowanym za 2015 r. obejmujące wycenę kontraktów.

Rynek polski

W roku 2015 widoczny jest spadek udziału rynku krajowego w przychodach Grupy. Odwrócenie proporcji w stosunku do roku 2014 wynika z pozyskania i realizacji dużych, zagranicznych kontraktów w ramach segmentu Infrastruktury oraz Marine&Offshore. W 2015 roku Grupa nie uzyskała przychodów od jednego podmiotu o wartości przekraczającej 10% wartości przychodów.

Rynek zagraniczny

Grupa konsekwentnie realizuje strategię ekspansji na rynkach zagranicznych dążąc do dywersyfikacji działalności pod względem produktowym i geograficznym. W 2014 roku rozpoczęta została produkcja w nowo wybudowanej wytwórni wielkogabarytowych konstrukcji stalowych na Nabrzeżu Indyjskim. Jej usytuowanie na nabrzeżu z bezpośrednim dostępem do Zatoki Gdańskiej predestynuje ją do wytwarzania w głównej mierze konstrukcji typu offshore. Należy jednak podkreślić, iż wytwórnia została zaprojektowana w taki sposób, aby profil wykonywanej produkcji był jak najbardziej szeroki i elastyczny.

Głównym rynkiem zagranicznym w 2015 roku dla Grupy był rynek skandynawski (Dania, Norwegia, Szwecja, Finlandia). Mimo, że rynek ten był dominującym rynkiem, żaden z jego przedstawicieli nie przekroczył progu 10% wartości skonsolidowanych przychodów (co stanowi kryterium do określenia głównych odbiorców Grupy). Tym samym na rynkach zagranicznych ze względu na nieosiągnięcie wymaganego progu nie odnotowano znaczącego odbiorcy.

Struktura sprzedaży została szczegółowo opisana w rozdziale 4.3 niniejszego sprawozdania.

3.4. Informacje o źródłach zaopatrzenia

Grupa w ramach prowadzonej działalności dywersyfikuje swoich dostawców. Do głównych dostawców, których wartość dostaw przekroczyła 10% przychodów ze sprzedaży należą:

- Visteel Sp. z o.o. – udział wyniósł 20,5% (84.306 tys. PLN).

3.5. Inwestycje

3.5.1. Główne inwestycje krajowe i zagraniczne

W 2015 r. Grupa poniosła łączne nakłady na środki trwałe i wartości niematerialne i prawne w wysokości 23.695 tys. PLN w porównaniu z nakładami w roku 2014 na poziomie 54.047 tys. PLN.

	Nakłady (w tys. PLN)	2015	2014
Grunty		-	-
Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej		444	152
Urządzenia techniczne i maszyny		2 284	3 198
Środki transportu		1 971	1 576
Inne rzeczowe aktywa trwałe		2 616	1 731
Rzeczowe aktywa trwałe w budowie		16 202	47 083
Wartość firmy		-	-
Autorskie prawa majątkowe, prawa pokrewne, licencje, koncesje, programy komputerowe		178	307
RAZEM		23 695	54 047

Inwestycje dotyczące udziałów w jednostkach zależnych zostały opisane w punkcie 2.2.3 Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej.

3.5.2. Lokaty kapitałowe

Grupa Kapitałowa nie posiadała w 2015 r. lokat kapitałowych - nie dokonywała zakupów jednostek funduszy inwestycyjnych, dłużnych papierów wartościowych, akcji ani udziałów podmiotów niepowiązanych poza wskazanymi w rozdziale 2.2.3. Krótkoterminowe nadwyżki finansowe lokowane były na lokatach bankowych.

3.6. Informacja o umowach zawartych przez Grupę Kapitałową Vistal

3.6.1. Umowy znaczące dotyczące działalności operacyjnej

Na dzień sporządzenia niniejszego Sprawozdania Zarządu, w ocenie Vistal Gdynia SA, następujące umowy należały do znaczących w 2015 r.:

Zawarcie znaczącej umowy na wykonanie kontenerowych modułów hotelowych

Zarząd Spółki Vistal Gdynia SA („Spółka”) poinformował, 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 marca 2015, 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 20.000 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.

Spółka informowała o podpisaniu umowy Raportem Bieżącym nr 11/2015.

Zawarcie znaczącej umowy na dostawę elementów konstrukcji stalowej w ramach przebudowy Mostu Łazienkowskiego w Warszawie

Zarząd Spółki Vistal Gdynia SA („Spółka”) poinformował, 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 50.000,00 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.

Spółka informowała o podpisaniu umowy Raportem Bieżącym nr 22/2015.

Zawarcie znaczącej umowy na wykonanie mostu w ciągu drogi ekspresowej S51 Olsztyn-Olsztynek

Zarząd Spółki Vistal Gdynia SA („Spółka”) poinformował, 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 uprawnień 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.

Spółka informowała o podpisaniu umowy Raportem Bieżącym nr 24/2015.

Zawarcie znaczącej umowy na wykonanie robót budowlanych na kolejowym Moście Gdańskim w Warszawie

Zarząd Spółki Vistal Gdynia SA w nawiązaniu do raportu bieżącego nr 23/2015 poinformował, iż w dniu 8 maja 2015 r. została podpisana umowa pomiędzy PKP Polskie Linie Kolejowe SA („Zamawiający”), a Konsorcjum Firm INTOP Warszawa Sp. z o.o. (Lider Konsorcjum z udziałem 50%) oraz Vistal Gdynia SA (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 uprawnień 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.

Spółka informowała o podpisaniu umowy Raportem Bieżącym nr 32/2015.

Zawarcie znaczącej umowy z firmą z branży offshore – AIBEL AS na wykonanie elementów platformy wiertniczej

Zarząd Spółki Vistal Gdynia SA („Spółka”) poinformował, iż w dniu 15 czerwca 2015 r. została podpisana umowa pomiędzy Aibel AS z siedzibą w Norwegii („Zamawiający”), a Spółką na wykonanie elementów platformy wiertniczej zlokalizowanej na polu Johan Sverdrup.

Wartość Umowy wynosi 75,5 mln PLN. Warunki Umowy nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych w przypadku zawierania tego typu umów. Umowa przewiduje kary umowne ograniczone do maksymalnej wartości 10% wynagrodzenia umownego netto. Zapłata kar umownych nie wyłącza uprawnień 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.

Spółka informowała o podpisaniu umowy Raportem Bieżącym nr 37/2015.

Zawarcie znaczącej umowy na wykonanie konstrukcji stalowej dźwigów przeładunkowych

Zarząd Spółki Vistal Gdynia SA („Spółka”) poinformował, iż w dniu 18 czerwca 2015 r. podpisana została umowa pomiędzy Spółką, a zagranicznym kontrahentem z branży budowlanej („Kontrahent”) na wykonanie konstrukcji stalowej dźwigów przeładunkowych. Tym samym łączna wartość umów podpisanych między Kontrahentem, a Spółką wyniosła łącznie 6,4 mln EUR i przekroczyła wartość 10% kapitałów własnych Spółki.

Umową o największej wartości jest umowa zawarta 18 czerwca 2015 r., której wartość wynosi 5,5 mln EUR. Przedmiot umowy stanowi wykonanie konstrukcji stalowej dźwigów przeładunkowych. Umowa przewiduje kary umowne w wysokości maksymalnej równej 10% wartości umowy. Umowa nie została zawarta z zastrzeżeniem warunku lub terminu.

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

Spółka informowała o podpisaniu umowy Raportem Bieżącym nr 39/2015.

Podpisanie znaczącej umowy ramowej na wykonanie kontenerów hotelowych

Zarząd Spółki Vistal Gdynia SA („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.

Spółka informowała o podpisaniu umowy Raportem Bieżącym nr 40/2015.

Zawarcie znaczącej umowy na rozbiórkę starego i budowę nowego wiaduktu nad linią PKP w ciągu drogi krajowej nr 22 koło miejscowości Elbląg

Zarząd Spółki Vistal Gdynia SA 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 SA (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.

Spółka informowała o podpisaniu umowy Raportem Bieżącym nr 53/2015.

Zawarcie znaczącej umowy z firmą z branży marine na wykonanie bloków statku

Zarząd Spółki Vistal Gdynia SA („Spółka”) poinformował, 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.

Spółka informowała o podpisaniu umowy Raportem Bieżącym nr 55/2015.

Zawarcie znaczącej umowy na wykonanie i montaż konstrukcji stalowej obiektów mostowych w Sztokholmie

Zarząd Spółki Vistal Gdynia SA („Spółka”) poinformował, iż w dniu 26 listopada 2015 r. została podpisana umowa pomiędzy HOCHTIEF Infrastructure GmbH z siedzibą w Niemczech Oddział w Szwecji („Zamawiający”), a Spółką na wykonanie i montaż konstrukcji stalowej obiektów mostowych w Sztokholmie.

Wartość Umowy wynosi 25,6 mln PLN. Warunki Umowy nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych w przypadku zawierania tego typu umów. Umowa przewiduje kary umowne ograniczone do maksymalnej wartości 10% 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.

Spółka informowała o podpisaniu umowy Raportem Bieżącym nr 64/2015.

Podpisanie znaczącej umowy z Budimex SA o wartości 71,6 mln PLN

Zarząd Spółki Vistal Gdynia SA („Spółka”) poinformował, iż w dniu 4 grudnia 2015 r. otrzymał informację o podpisaniu umowy pomiędzy Budimex SA („Kontrahent”), a Spółką na wykonanie ustroju nośnego obiektu MS-4 w ramach zadania inwestycyjnego pn. „Budowa drogi ekspresowej S7 na odcinku Miłomłyn – Olsztynek pododcinek „B” (węzeł Ostróda Północ – węzeł Ostróda Południe) od km 9+181,70 do km 18+845 wraz z budową obwodnicy Ostródy w ciągu drogi krajowej nr 16 (na odcinku od KD 15 do węzła Ostróda Południe (S-7) od km 9+800,00 km do km 15+975,11) wraz z tymczasowym podłączeniem Ostróda Południe do przebiegu istniejącej DK16 w km 18+500” („Umowa”).

Wartość Umowy wynosi 71,6 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 brutto. Zapłata kar umownych nie wyłącza uprawnienia do dochodzenia roszczeń odszkodowawczych przekraczających wysokość tych kar. Umowa została zawarta pod warunkiem zawieszającym jej wejście w życie w postaci uzyskania od Zamawiającego (Skarb Państwa - Generalna Dyrekcja Dróg Krajowych i Autostrad) akceptacji Podwykonawcy (Vistal Gdynia SA) zgodnie z Subklauzulą 4.4. Kontraktu Głównego.

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

Jednocześnie w związku z podpisaniem opisanej powyżej Umowy Zarząd Spółki Vistal Gdynia SA („Spółka”) działając na podstawie art. 57 ust. 3 Ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (t.j. Dz. U. z 2013 r., poz. 1382 ze zm.; "Ustawa o ofercie"), przekazał do publicznej wiadomości informacje poufne, których ujawnienie zostało opóźnione na podstawie art. 57 ust. 1 Ustawy o ofercie oraz § 2 ust. 1 pkt 1 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 13 kwietnia 2006 r. w sprawie rodzaju informacji, które mogą naruszyć słuszny interes emitenta oraz sposobu postępowania emitenta w związku z opóźnieniem przekazania do publicznej wiadomości informacji poufnych (Dz. U. Nr 67, poz. 476).

Informacja o opóźnieniu wykonania obowiązku informacyjnego została przekazana do Komisji Nadzoru Finansowego w dniu 10 sierpnia 2015 r. Informacja poufna, której przekazanie do publicznej wiadomości zostało opóźnione jest następująca:

„Zarząd Spółki Vistal Gdynia SA („Spółka”) poinformował, iż w dniu 10 sierpnia 2015 r. został podpisany List Intencyjny ze spółką Budimex SA („Kontrahentem”) dotyczący wzajemnej woli podpisania przez Strony umowy na wykonanie ustroju nośnego obiektu MS-4 w ramach zadania inwestycyjnego pn. „Budowa drogi ekspresowej S7 na odcinku Miłomłyn – Olsztynek pododcinek „B” (węzeł Ostróda Północ – węzeł Ostróda Południe) od km 9+181,70 do km 18+845 wraz z budową obwodnicy Ostródy w ciągu drogi krajowej nr 16 (na odcinku od KD 15 do węzła Ostróda Południe (S-7) od km 9+800,00 km do km 15+975,11) wraz z tymczasowym podłączeniem Ostróda Południe do przebiegu istniejącej DK16 w km 18+500” („List intencyjny”). Szacowana wartość umowy, która może zostać podpisana z Kontrahentem wynosi 67,1 mln brutto. Zgodnie z Listem intencyjnym podpisanie umowy pomiędzy Spółka a Budimex nastąpi najpóźniej do dnia 31.10.2015 r., jednak warunkiem podpisania umowy jest akceptacja koncepcji projektu zamiennego przez Inwestora. List intencyjny wygasa w dniu 31.10.2015 r.

Spółka poinformowała, że podjęła decyzję o opóźnieniu podania informacji do publicznej wiadomości na okres od 10 sierpnia 2015 r. do dnia podpisania umowy przez Emitenta z Kontrahentem lub wygaśnięcia Listu intencyjnego ze względu na to, iż przekazanie informacji poufnej do publicznej wiadomości mogłoby negatywnie wpłynąć na przebieg i wynik negocjacji prowadzonych z Kontrahentem w szczególności na zawarcie umowy co w konsekwencji mogłoby naruszyć słuszny interes Spółka”.

W związku z przedłużającymi się negocjacjami Spółka ponownie dnia 30 października 2015 r. przekazała do Komisji Nadzoru Finansowe informację o opóźnieniu wykonania obowiązku informacyjnego, o następującej treści:

„Zarząd Spółki Vistal Gdynia SA („Spółka”) w nawiązaniu do opóźnionego raportu bieżącego nr 4/2015 DIA-S z dnia 10 sierpnia 2015 r. dotyczącego podpisania Listu intencyjnego informuje, iż w związku z przedłużającą się procedurą akceptacji przez Inwestora projektu zamiennego Spółka oraz Budimex SA nadal prowadzą negocjacje mające na celu akceptację przez Inwestora projektu zamiennego, którego zatwierdzenie, zgodnie z podpisanym Listem Intencyjnym, warunkuje podpisania przez Strony umowy na wykonanie ustroju nośnego obiektu MS-4 w ramach zadania inwestycyjnego pn. „Budowa drogi ekspresowej S7 na odcinku Miłomłyn – Olsztynek pododcinek „B” (węzeł Ostróda Północ – węzeł Ostróda Południe) od km 9+181,70 do km 18+845 wraz z budową obwodnicy Ostródy w ciągu drogi krajowej nr 16 (na odcinku od KD 15 do węzła Ostróda Południe (S-7) od km 9+800,00 km do km 15+975,11) wraz z tymczasowym podłączeniem Ostróda Południe do przebiegu istniejącej DK16 w km 18+500”.

Spółka poinformowała, że podjęła decyzję o dalszym opóźnieniu podania informacji do publicznej wiadomości na okres od 10 sierpnia 2015 r. do dnia 1 marca 2016 r. lub wcześniejszego podpisania umowy przez Spółkę z Budimex SA ze względu na to, iż przekazanie informacji poufnej do publicznej wiadomości mogłoby negatywnie wpłynąć na przebieg i wynik negocjacji prowadzonych z Kontrahentem w szczególności na zawarcie umowy co w konsekwencji mogłoby naruszyć słuszny interes Spółka”.

Z uwagi na okoliczność, iż 4 grudnia 2015 r. Spółka otrzymała informację o podpisaniu Umowy przez firmą Budimex SA o czym poinformowała w niniejszym raporcie bieżącym koniecznym stało się ujawnienie informacji o opóźnieniu wykonania obowiązku informacyjnego.

Spółka informowała o podpisaniu umowy Raportem Bieżącym nr 65/2015.

Podpisanie umowy ramowej przez spółkę zależną Vistal Gdynia SA

Zarząd Spółki Vistal Gdynia SA poinformował, iż w dniu 30 grudnia 2015 r. została podpisana umowa ramowa pomiędzy Visteel Sp. z o.o. z siedzibą w Gdyni, a spółką z Grupy Kapitałowej Vistal, tj. Vistal Construction Sp. z o.o. z siedzibą w Gdyni („Umowa Ramowa”). Na mocy Umowy Ramowej strony zobowiązały się do podjęcia współpracy polegającej na zawieraniu i realizacji umów sprzedaży stali przez Visteel Sp. z o.o., na rzecz Vistal Construction Sp. z o.o. Szacowana wartość Umowy Ramowej wynosi pomiędzy 20, a 30 mln PLN netto. Umowa Ramowa nie została zawarta z zastrzeżeniem warunku. Umowa Ramowa nie przewiduje kar umownych i została zawarta na czas określony, tj. na jeden rok.

Spółka informowała o podpisaniu umowy Raportem Bieżącym nr 71/2015.

3.6.2. Umowy dotyczące kredytów i pożyczek

3.6.2.1. Umowy dotyczące kredytów i pożyczek zaciągniętych w 2015 roku

W 2015 r. Grupa Vistal zawarła następujące umowy kredytowe:

Umowa limitu kredytowego wielocelowego	Nr umowy kredytowej: 46 1020 1462 0000 7202 0283 6286
Kredytobiorca	Vistal Gdynia SA
Kredytodawca	PKO Bank Polski SA
Rodzaj kredytu	Linia wielocelowa
Kwota kredytu	40.000 tys. PLN
Zaangażowanie na dzień 31.12.2015	5.802 tys. PLN
Data zapadalności	2018-01-28
Oprocentowanie	WIBOR1M + marża

Umowa o limit w ramach linii wieloproduktowej	
Kredytobiorca	Vistal Gdynia SA
Kredytodawca	Bank Gospodarstwa Krajowego SA
Rodzaj kredytu	Linia wielocelowa
Kwota kredytu	6.500 tys. PLN
Zaangażowanie na dzień 31.12.2015	0 tys. PLN
Data zapadalności	2015-08-04
Oprocentowanie	WIBOR3M + marża

Umowa o linię	Nr umowy kredytowej: KKW/NS/8/2015
Kredytobiorca	Vistal Gdynia SA
Kredytodawca	Credit Agricole Bank Polska SA
Rodzaj kredytu	Linia wielocelowa
Kwota kredytu	25.000 tys. PLN
Zaangażowanie na dzień 31.12.2015	11.549 tys. PLN
Data zapadalności	2016-11-17
Oprocentowanie	WIBOR1M + marża

Umowa kredytu inwestycyjnego	Nr umowy kredytowej: KRI/S/36/2015
Kredytobiorca	Vistal Gdynia SA
Kredytodawca	Credit Agricole Bank Polska SA
Rodzaj kredytu	Kredyt inwestycyjny
Kwota kredytu	1.000 tys. EUR
Zaangażowanie na dzień 31.12.2015	944 tys. EUR
Data zapadalności	2022-10-24
Oprocentowanie	EURIBOR1M + marża

Umowa kredytu inwestycyjnego	Nr umowy kredytowej: KRI/S/39/2015
Kredytobiorca	Vistal Gdynia SA
Kredytodawca	Credit Agricole Bank Polska SA
Rodzaj kredytu	Kredyt inwestycyjny
Kwota kredytu	2.860 tys. EUR
Zaangażowanie na dzień 31.12.2015	0 tys. EUR
Data zapadalności	2025-12-12
Oprocentowanie	EURIBOR1M + marża

Umowa kredytu nieodnawialnego	Nr umowy kredytowej: KRO/S/18/2015
Kredytobiorca	Vistal Gdynia SA
Kredytodawca	Credit Agricole Bank Polska SA
Rodzaj kredytu	Kredyt nieodnawialny
Kwota kredytu	952 tys. EUR
Zaangażowanie na dzień 31.12.2015	0 tys. EUR
Data zapadalności	2018-12-14
Oprocentowanie	EURIBOR1M + marża

Umowa kredytu w rachunku bieżącym		Nr umowy kredytowej: 68 1020 1853 0000 9202 0180 7882
Kredytobiorca	Vistal Offshore Sp. z o.o.	
Kredytodawca	PKO Bank Polski SA	
Rodzaj kredytu	Kredyt w rachunku bieżącym	
Kwota kredytu	5.000 tys. PLN	
Zaangażowanie na dzień 31.12.2015	4.990 tys. PLN	
Data zapadalności	2016-01-28	
Oprocentowanie	WIBOR1M + marża	
Umowa o kredyt złotowy w rachunku bieżącym		Nr umowy kredytowej: 891/2015/00000624/00
Kredytobiorca	Vistal Eko Sp. z o.o.	
Kredytodawca	ING Bank Śląski SA	
Rodzaj kredytu	Kredyt w rachunku bieżącym	
Kwota kredytu	2.000 tys. PLN	
Zaangażowanie na dzień 31.12.2015	1.814 tys. PLN	
Data zapadalności	2016-01-28	
Oprocentowanie	WIBOR1M + marża	
Umowa o kredyt w rachunku bieżącym		Nr umowy kredytowej: WAR/4100/15/198/CB
Kredytobiorca	Vistal Ocynkownia Sp. z o.o.	
Kredytodawca	Bank BGŻ BNP Paribas SA	
Rodzaj kredytu	Kredyt w rachunku bieżącym	
Kwota kredytu	1.000 tys. PLN	
Zaangażowanie na dzień 31.12.2015	819 tys. PLN	
Data zapadalności	2016-07-19	
Oprocentowanie	WIBOR1M + marża	

Poniżej zaprezentowane zostały aneksy podpisane w roku obrotowym zmieniające umowy kredytowe.

Umowa kredytowa nr U0000031012184 – limit wierzytelności zawarta 25 marca 2009 r. pomiędzy Vistal Gdynia SA, a Alior Bank SA, zmieniona:

- Aneksem nr 8 z dnia 25 września 2015 r. – zmieniono limit kredytowy do wysokości 12.000 tys. PLN, zaktualizowano zabezpieczenia spłaty kredytu oraz wydłużono okres kredytowania do dnia 24 września 2016 r.

Umowa kredytowa nr U0001258793674 o kredyt w rachunku bieżącym, zawarta 16 września 2010 r. pomiędzy Vistal Gdynia SA, a Alior Bank SA, zmieniona:

- Aneksem nr 5 z dnia 16 września 2015 r. – wydłużono okres kredytowania do dnia 24 września 2016 r. oraz zaktualizowano zabezpieczenia spłaty kredytu.

Umowa o limit w ramach linii wieloproduktowej, zawarta 5 lutego 2015 r. pomiędzy Vistal Gdynia SA, a Bankiem Gospodarstwa Krajowego SA, zmieniona:

- Aneksem nr 1 z dnia 30 czerwca 2015 r. – zmieniono limit kredytowy do wysokości 6.150 tys. PLN.

Umowa wielocelowej linii kredytowej nr WAR/4070/10/182/RB z dnia 1 kwietnia 2010 r. zawarta pomiędzy Vistal Gdynia SA, a Bank BGŻ BNP Paribas SA, zmieniona:

- Aneksem nr 10 z dnia 20 lipca 2015 r. – zwiększono limit kredytowy do wysokości 70.000 tys. PLN, zaktualizowano zabezpieczenia spłaty kredytu oraz wydłużono okres kredytowania do dnia 31 sierpnia 2016 r.

Umowa o linię nr KKW/NS/8/2015 z dnia 20 maja 2015 r. zawarta pomiędzy Vistal Gdynia SA, a Credit Agricole Bank Polska SA, zmieniona:

- Aneksem nr 1 z dnia 14 grudnia 2015 r. – zmieniono zabezpieczenia spłaty kredytu.

Umowa kredytu inwestycyjnego nr KRI/S/36/2015 z dnia 23 października 2015 r. zawarta pomiędzy Vistal Gdynia SA, a Credit Agricole Bank Polska SA, zmieniona:

- Aneksem nr 1 z dnia 14 grudnia 2015 r. – zmieniono pozostałe warunki kredytowania w zakresie zobowiązań kredytobiorcy.

Umowa Wieloproduktowa nr 891/2012/00000126/00 z dnia 1 października 2012 r. zawarta pomiędzy Vistal Gdynia SA, a ING Bank Śląski SA, zmieniona:

- Aneksem nr 5 z dnia 22 stycznia 2015 r. – obniżono warunki cenowe korzystania z produktów bankowych udostępnionych w ramach Umowy Wieloproduktowej.

- Aneksem nr 6 z dnia 15 maja 2015 r. – zmieniono pozostałe postanowienia Umowy Wieloproduktowej w zakresie terminu dostarczenia bankowi sprawozdań finansowych Spółki.
- Aneksem nr 7 z dnia 25 września 2015 r. – wydłużono okres kredytowania do dnia 30 września 2016 r. oraz zaktualizowano zabezpieczenia spłaty kredytu.
- Aneksem nr 8 z dnia 22 grudnia 2015 r. – zmieniono limit kredytowy do wysokości 44.000 tys. PLN oraz zaktualizowano zabezpieczenia spłaty kredytu.

Umowa kredytowa nr 891/2012/00000124/00 z dnia 1 października 2012 r. – kredyt złotowy w rachunku bankowym, zawarta pomiędzy Vistal Gdynia SA, a ING Bank Śląski SA, zmieniona:

- Aneksem nr 3 z dnia 22 stycznia 2015 r. – obniżono warunki cenowe korzystania z produktów bankowych udostępnionych w ramach Umowy o kredyt złotowy w rachunku bankowym.
- Aneksem nr 4 z dnia 15 maja 2015 r. – zmieniono pozostałe postanowienia Umowy o kredyt złotowy w rachunku bankowym w zakresie terminu dostarczenia bankowi sprawozdań finansowych Spółki.
- Aneksem nr 5 z dnia 25 września 2015 r. – wydłużono okres kredytowania do dnia 30 września 2016 r. oraz zaktualizowano zabezpieczenia spłaty kredytu.

Umowa kredytowa nr 96 1020 1853 0000 9896 0045 3886 z dnia 14 czerwca 2012 r. – kredyt inwestycyjny, zawarta pomiędzy Vistal Offshore Sp. z o.o., a PKO Bank Polski SA, zmieniona:

- Aneksem nr 4 z dnia 29 stycznia 2015 r. – zmieniono warunki dotyczące zabezpieczenia spłaty kredytu.

Umowa kredytowa nr 684/2008/00000222/00 z dnia 8 grudnia 2008 r. – kredyt złotowy w rachunku bankowym, zawarta pomiędzy Vistal Construction Sp. z o.o., a ING Bank Śląski SA, zmieniona:

- Aneksem nr 11 z dnia 22 stycznia 2015 r. – obniżono warunki cenowe korzystania z produktów bankowych udostępnionych w ramach Umowy o kredyt złotowy w rachunku bankowym.
- Aneksem nr 12 z dnia 25 września 2015 r. – wydłużono okres kredytowania do dnia 30 września 2016 r. oraz zaktualizowano zabezpieczenia spłaty kredytu.

Umowa kredytowa nr WAR/4100/14/257/CB z dnia 27 października 2014 r. – umowa wielocelowej linii kredytowej, zawarta pomiędzy Vistal Pref Sp. z o.o., a Bank BGŻ BNP Paribas SA, zmieniona:

- Aneksem nr 1 z dnia 2 kwietnia 2015 r. – zwiększono limit kredytowy do wysokości 2.000 tys. PLN oraz zaktualizowano zabezpieczenia spłaty kredytu.
- Aneksem nr 2 z dnia 20 lipca 2015 r. – wydłużono okres kredytowania do dnia 31 sierpnia 2016 r. oraz zaktualizowano zabezpieczenia spłaty kredytu.

Umowa kredytowa nr S/96/05/2013/1098/K/ z dnia 28 czerwca 2013 r. – umowa kredytu odnawialnego, zawarta pomiędzy Vistal Pref Sp. z o.o., a Bank Ochrony Środowiska SA, zmieniona:

- Aneksem nr 2 z dnia 24 lutego 2015 r. – wydłużono okres kredytowania do dnia 25 marca 2015 r. oraz zaktualizowano zabezpieczenia spłaty kredytu.
- Aneksem nr 3 z dnia 25 marca 2015 r. – wydłużono okres kredytowania do dnia 24 lutego 2016 r., zaktualizowano zabezpieczenia spłaty kredytu oraz zmieniono warunki dotyczące oprocentowania kredytu.

Umowa kredytowa nr 891/2015/00000624/00 z dnia 30 czerwca 2015 r. – kredyt złotowy w rachunku bankowym, zawarta pomiędzy Vistal Eko Sp. z o.o., a ING Bank Śląski SA, zmieniona:

- Aneksem nr 1 z dnia 25 stycznia 2015 r. – wydłużono okres kredytowania do dnia 30 września 2016 r. oraz zaktualizowano zabezpieczenia spłaty kredytu.
- Aneksem nr 2 z dnia 22 grudnia 2015 r. – zwiększono limit kredytowy do wysokości 2.000 tys. PLN oraz zaktualizowano zabezpieczenia spłaty kredytu.

Umowa kredytowa nr 94/OBR/098/2006 z dnia 7 lipca 2006 r. – umowa kredytu odnawialnego, zawarta pomiędzy Vistal Stocznia Remontowa Sp. z o.o., a Bank Ochrony Środowiska SA, zmieniona:

- Aneksem nr 16 z dnia 14 kwietnia 2015 r. – wydłużono okres kredytowania do dnia 14 maja 2015 r. oraz zaktualizowano zabezpieczenia spłaty kredytu.
- Aneksem nr 17 z dnia 13 maja 2015 r. – wydłużono okres kredytowania do dnia 14 kwietnia 2016 r. oraz zmieniono limit kredytowy do wysokości 2.200 tys. PLN, zmieniono warunki dotyczące zabezpieczenia spłaty kredytu oraz zmieniono warunki dot. wysokości udostępnionego limitu w kolejnych okresach obniżając limit do wysokości 1.100 tys. PLN w ostatnim okresie udostępnienia kredytu.

Umowa kredytowa nr S/23/02/2014/1098/K/OBR z dnia 16 września 2014 r. – umowa kredytu odnawialnego, zawarta pomiędzy Vistal Ocynkownia Sp. z o.o., a Bank Ochrony Środowiska SA, zmieniona:

- Aneksem nr 1 z dnia 15 września 2015 r. – wydłużono okres kredytowania do dnia 15 września 2016 r., zaktualizowano zabezpieczenia spłaty kredytu. oraz zwiększono limit kredytowy do kwoty 650 tys. PLN.

Umowa pożyczki z dnia 20 czerwca 2014 r. – umowa pożyczki, zawarta pomiędzy Vistal Gdynia SA, a Holby Investments Sp. z o.o., zmieniona:

- Aneksem nr 1 z dnia 1 października 2015 r. – zmieniono warunki dotyczące sposobu naliczania odsetek.

3.6.2.2. Umowy wypowiedziane lub rozwiązane w 2015 roku

W 2015 r. żadna umowa kredytowa nie została wypowiedziana ani rozwiązana.

W roku obrotowym wygasły następujące umowy kredytowe:

- Umowa kredytowa nr U0002412322493D o kredyt odnawialny w rachunku kredytowym z dnia 30 września 2013 r. wraz z późniejszymi zmianami zawarta pomiędzy Vistal Gdynia SA, a Alior Bank SA – data wygaśnięcia – 30 kwietnia 2015 r.
- Umowa o limit w ramach linii wieloproduktowej z dnia 5 lutego 2015 r. wraz z późniejszymi zmianami zawarta pomiędzy Vistal Gdynia SA, a Bank Gospodarstwa Krajowego SA – data wygaśnięcia – 4 sierpnia 2015 r.
- Umowa kredytu obrotowego odnawialnego nr KOO\1121637 z dnia 23 grudnia 2011 r. wraz z późniejszymi zmianami zawarta pomiędzy Vistal Gdynia SA, a Deutsche Bank Polska SA – data wygaśnięcia – 15 stycznia 2015 r.
- Umowa o kredyt obrotowy nr 7669/14/400/04 z dnia 9 września 2014 r. zawarta pomiędzy Vistal Gdynia SA, Millennium Bank Polska SA – data wygaśnięcia 11 lutego 2015 r.

3.6.2.3. Zestawienie umów kredytowych

Poniżej przedstawione zostało zestawienie umów kredytowych wg stanu na 31.12.2015 r.

Kredytobiorca	Kredytodawca	Rodzaj kredytu	Limit kredytowy	Zaangażowanie na 31.12.2015 r.	Data zapadalności
Vistal Gdynia SA	Alior Bank SA	Kredyt w rachunku bieżącym	3.000 tys. PLN	0 tys. PLN	2016-09-24
Vistal Gdynia SA	Alior Bank SA	Kredyt obrotowy	12.000 tys. PLN	4.335 tys. PLN	2016-09-24
Vistal Gdynia SA	Bank BGŻ BNP Paribas SA	Kredyt inwestycyjny	3.622 tys. EUR	2.081 tys. EUR	2024-09-20
Vistal Gdynia SA	Bank BGŻ BNP Paribas SA	Linia wielocelowa	55.000 tys. PLN ¹	36.062 tys. PLN	2016-08-31
Vistal Gdynia SA	Bank Ochrony Środowiska SA	Kredyt inwestycyjny	14.000 tys. PLN	8.789 tys. PLN	2025-05-31
Vistal Gdynia SA	Bank Ochrony Środowiska SA	Kredyt inwestycyjny	3.950 tys. PLN	3.126 tys. PLN	2023-07-31
Vistal Gdynia SA	Credit Agricole Bank Polska SA	Linia wielocelowa	25.000 tys. PLN ²	11.549 tys. PLN	2016-11-18
Vistal Gdynia SA	Credit Agricole Bank Polska SA	Kredyt inwestycyjny	1.000 tys. EUR	944 tys. EUR	2022-10-24
Vistal Gdynia SA	Credit Agricole Bank Polska SA	Kredyt inwestycyjny	2.860 tys. EUR	0 tys. EUR	2025-12-12
Vistal Gdynia SA	Credit Agricole Bank Polska SA	Kredyt nieodnawialny	952 tys. EUR	0 tys. EUR	2018-12-14
Vistal Gdynia SA	Deutsche Bank Polska SA	Kredyt inwestycyjny	745 tys. EUR	185 tys. EUR	2018-06-01
Vistal Gdynia SA	ING Bank Śląski SA	Kredyt w rachunku bieżącym	5.000 tys. PLN	3.118 tys. PLN	2016-09-30
Vistal Gdynia SA	ING Bank Śląski SA	Linia wielocelowa	44.000 tys. PLN ³	27.349 tys. PLN	2016-09-30
Vistal Gdynia SA	PKO Bank Polski SA	Linia wielocelowa	40.000 tys. PLN ⁴	5.802 tys. PLN	2018-01-28
Vistal Offshore Sp. z o.o.	PKO Bank Polski SA	Kredyt inwestycyjny	17.826 tys. EUR	16.066 tys. EUR	2027-05-31
Vistal Offshore Sp. z o.o.	PKO Bank Polski SA	Kredyt w rachunku bieżącym	5.000 tys. PLN	4.990 tys. PLN	2016-01-28
Vistal Construction Sp. z o.o.	ING Bank Śląski SA	Kredyt w rachunku bieżącym	5.000 tys. PLN	4.845 tys. PLN	2016-09-30
Vistal Pref Sp. z o.o.	Bank BGŻ BNP Paribas SA	Linia wielocelowa	2.000 tys. PLN	1.975 tys. PLN	2016-08-31

Vistal Pref Sp. z o.o.	Bank Ochrony Środowiska SA	Kredyt w rachunku bieżącym	1.000 tys. PLN	741 tys. PLN	2016-02-24
Vistal Eko Sp. z o.o.	ING Bank Śląski SA	Kredyt w rachunku bieżącym	2.000 tys. PLN	1.814 tys. PLN	2016-09-30
Vistal Stocznia Remontowa Sp. z o.o.	Bank Ochrony Środowiska SA	Kredyt w rachunku bieżącym	1.600 tys. PLN	523 tys. PLN	2016-04-14
Vistal Ocynkownia Sp. z o.o.	Bank BGŻ BNP Paribas SA	Kredyt w rachunku bieżącym	1.000 tys. PLN	819 tys. PLN	2016-07-19
Vistal Ocynkownia Sp. z o.o.	Bank Ochrony Środowiska SA	Kredyt w rachunku bieżącym	650 tys. PLN	616 tys. PLN	2016-09-15

¹Umowa wielocelowa z limitem zaangażowania w wysokości 70.000 tys. PLN w tym na kredyt obrotowy odnawialny do wysokości 52.000 tys. PLN, na kredyt w rachunku bieżącym do 3.000 tys. PLN przy czym łączne zaangażowanie z tytułu kredytu obrotowego i kredytu w rachunku bieżącym nie może przekroczyć 55.000 tys. PLN. W ramach linii można wystawiać gwarancje i akredytywy bankowe do kwoty 40.000 tys. PLN przy czym łączne zaangażowanie na wszystkich produktach nie może przekroczyć 70.000 tys. PLN.

²Umowa o linię z limitem zaangażowania w wysokości 25.000 tys. PLN w tym na kredyt obrotowy odnawialny do wysokości 22.000 tys. PLN, na kredyt w rachunku bieżącym do 3.000 tys. PLN przy czym łączne zaangażowanie z tytułu kredytu obrotowego i kredytu w rachunku bieżącym nie może przekroczyć 25.000 tys. PLN. W ramach linii można wystawiać gwarancje i akredytywy bankowe do kwoty 25.000 tys. PLN przy czym łączne zaangażowanie na wszystkich produktach nie może przekroczyć 25.000 tys. PLN.

³Umowa wieloproduktowa z limitem zaangażowania w wysokości 44.000 tys. PLN. W ramach Umowy udostępniony został kredyt obrotowy odnawialny w wysokości 44.000 tys. PLN oraz linia gwarancyjna w wysokości 20.000 tys. PLN, przy czym łączne zaangażowanie na wszystkich produktach nie może przekroczyć 44.000 tys. PLN.

⁴Umowa limitu kredytowego wielocelowego z limitem zaangażowania w wysokości 40.000 tys. PLN w tym na kredyt obrotowy odnawialny do wysokości 35.000 tys. PLN, na kredyt w rachunku bieżącym do 5.000 tys. PLN przy czym łączne zaangażowanie z tytułu kredytu obrotowego i kredytu w rachunku bieżącym nie może przekroczyć 40.000 tys. PLN. W ramach linii można wystawiać gwarancje i akredytywy bankowe do kwoty 40.000 tys. PLN przy czym łączne zaangażowanie na wszystkich produktach nie może przekroczyć 40.000 tys. PLN.

Pożyczkobiorca	Pożyczkodawca	Oprocentowanie	Kwota pożyczki	Zaangażowanie na 31.12.2014 r.	Data zapadalności
Vistal Gdynia SA	Holby Investments Sp. z o.o.	WIBOR 3M + marża	10.800 tys. PLN	2.488 tys. PLN	2019-06-20

3.6.2.4. Umowy dotyczące pożyczek udzielonych

Poniżej przedstawione zostało zestawienie umów pożyczek wg stanu na 31.12.2015 r.

Pożyczkodawca	Pożyczkobiorca	Oprocentowanie	Kwota pożyczki	Zaangażowanie na 31.12.2015 r.	Data zapadalności
Vistal Gdynia SA	Gdyńskie Towarzystwo Piłki Ręcznej	Stopa stała: 4,65%	300 tys. PLN	300 tys. PLN	2015-12-31
Vistal Gdynia SA	Vistal Eko Sp. z o.o.	Stopa stała: 7,00%	1.558 tys. PLN	1.428 tys. PLN	2020-07-31
Vistal Gdynia SA	Vistal Eko Sp. z o.o.	Stopa stała: 4,63%	525 tys. PLN	481 tys. PLN	2020-07-31
Vistal Gdynia SA	Vistal Stocznia Remontowa Sp. z o.o.	Stopa stała: 3,66%	500 tys. PLN	500 tys. PLN	2016-01-31
Vistal Gdynia SA	Vistal Ocynkownia Sp. z o.o.	Stopa stała: 4,69%	500 tys. PLN	150 tys. PLN	2015-12-31
Vistal Gdynia SA	Vistal Ocynkownia Sp. z o.o.	Stopa stała: 4,65%	150 tys. PLN	150 tys. PLN	2015-12-31
Vistal Gdynia SA	Vistal Ocynkownia Sp. z o.o.	Stopa stała: 4,65%	1.300 tys. PLN	1.300 tys. PLN	2015-12-31
Vistal Gdynia SA	Vistal Pref Sp. z o.o.	Stopa stała: 4,64%	1.500 tys. PLN	1.500 tys. PLN	2015-12-31
Vistal Gdynia SA	"Vistal Wind Power" Sp. z o.o.	Stopa stała: 4,67%	300 tys. PLN	300 tys. PLN	2015-12-31
Vistal Gdynia SA	"Vistal Wind Power" Sp. z o.o.	Stopa stała: 4,08%	170 tys. PLN	170 tys. PLN	2015-12-31
Vistal Gdynia SA	"Vistal Wind Power" Sp. z o.o.	Stopa stała: 3,67%	300 tys. PLN	300 tys. PLN	2016-12-31

3.6.3. Inne znaczące umowy

Obligacje

Zarząd Vistal Gdynia SA („Emitent”) poinformował, że 6 lipca 2015 r. zawarł Porozumienie o zmianie warunków emisji obligacji serii B („Porozumienie”) (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:

- 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 PLN;
- 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 PLN.

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

- 2.000.000,00 PLN w dniu 17 lipca 2015 r.;
- 2.000.000,00 PLN w dniu 17 października 2015 r.;
- 16.000.000,00 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.

Spółka informowała o podpisaniu Porozumienia Raportem Bieżącym nr 42/2015

Linia gwarancji bankowych

Vistal Gdynia S.A. korzysta linii gwarancyjnej udzielonej przez Bank Ochrony Środowiska S.A. do kwoty 19.500 tys. PLN ważnej do dnia 13 listopada 2016 r., w ramach której Spółka może wystawiać gwarancje przetargowe, gwarancje zwrotu zaliczki, gwarancje dobrego wykonania umowy, gwarancje zapłaty za dostawę towaru/usług.

Spółka informowała o zawarciu umowy dotyczącej linii gwarancyjnej Raportem Bieżącym 41/2014.

Poniżej zaprezentowano zawarte przez Grupę Kapitałową umowy ubezpieczeniowe.

Numer polisy/Umowy	Zakres	Przedmiot	Suma ubezpieczenia	Ubezpieczony	Termin ubezpieczenia	Ubezpieczyciel
Ubezpieczenia z tytułu prowadzenia działalności i posiadanego mienia						
90820/0831909	Odpowiedzialność cywilna z tytułu prowadzenia działalności lub posiadanego mienia	Zakres prowadzonej działalności	10.000 tys. PLN	Vistal Gdynia SA Vistal Construction Sp. z o.o. Vistal Offshore Sp. z o.o. Vistal Pref Sp. z o.o. Vistal AB	od 01-06-2015 r. do 31-05-2016 r.	TUiR Warta SA
90820/831876	Odpowiedzialność cywilna z tytułu prowadzenia działalności lub posiadanego mienia	Zakres prowadzonej działalności	1.000 tys. PLN	Vistal Eko Sp. z o.o.	od 14-04-2015 r. do 13-04-2016 r.	TUiR Warta SA
90820/831950	Odpowiedzialność cywilna z tytułu prowadzenia działalności lub posiadanego mienia	Zakres prowadzonej działalności	1.000 tys. PLN	Vistal Ocynkownia Sp. z o.o.	od 04-08-2015 r. do 03-08-2016 r.	TUiR Warta SA
90820/006608	Odpowiedzialność cywilna z tytułu prowadzenia działalności lub posiadanego mienia	Zakres prowadzonej działalności	2.000 tys. PLN	Vistal Stocznia Remontowa Sp. z o.o.	od 21-04-2015 r. do 20-04-2016 r.	TUiR Warta SA
90820/831495	Ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej	OC projektantów	5.000 tys. PLN	Vistal Gdynia SA	od 14-11-2013 r. do 17-10-2020 r.	TUiR Warta SA
2361001580	Ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej	Odpowiedzialność cywilna członków zarządu i prokurentów	10.000 tys. PLN	Vistal Gdynia SA	od 01-01-2015 r. do 31-12-2015 r.	AIG Europe Limited Sp. z o.o.
236100/1021	Ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej	Odpowiedzialność cywilna wynikająca z prospektu	10.000 tys. PLN	Vistal Gdynia SA	od 01-01-2014 r. do 31-12-2017 r.	AIG Europe Limited Sp. z o.o.
436000080686	Ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej	Zakres prowadzonej działalności	5.000 tys. PLN	Vistal Gdynia SA	od 01-10-2015 r. do 04-11-2016 r.	STU Ergo Hestia SA
Ubezpieczenia mienia						
90820/0831912	Ubezpieczenie mienia od wszystkich ryzyk	Zdarzenia losowe - mienie osób trzecich	100 tys. PLN	Vistal Gdynia SA	od 01-06-2015 r. do 31-05-2016 r.	TUiR Warta SA
90820/0831793	Ubezpieczenie mienia od wszystkich ryzyk	Maszyny, urządzenia, wyposażenie	1.596 tys. PLN	Vistal Gdynia SA	od 01-02-2015 r. do 31-01-2016 r.	TUiR Warta SA
90820/0831912	Ubezpieczenie mienia od wszystkich ryzyk	Mienie	17.611 tys. PLN	Vistal Gdynia SA	od 01-06-2015 r. do 31-05-2016 r.	TUiR Warta SA
90820/0831913	Ubezpieczenie mienia od wszystkich ryzyk	Sprzęt elektroniczny	493 tys. PLN	Vistal Gdynia SA	od 01-06-2015 r. do 31-05-2016 r.	TUiR Warta SA

90820/0831918	Ubezpieczenie mienia od wszystkich ryzyk	Budynki i budowle	21.107 tys. PLN	Vistal Gdynia SA	od 27-06-2015 r. do 26-06-2016 r.	TUiR Warta SA
90820/0831939	Ubezpieczenie mienia od wszystkich ryzyk	Środki obrotowe	3.000 tys. PLN	Vistal Gdynia SA	od 10-08-2015 r. do 09-08-2016 r.	TUiR Warta SA
90820/0831947	Ubezpieczenie mienia od wszystkich ryzyk	Budynki i budowle	5.712 tys. PLN	Vistal Gdynia SA	od 23-08-2015 r. do 22-08-2016 r.	TUiR Warta SA
90820/0831977	Ubezpieczenie mienia od wszystkich ryzyk	Budynki i budowle	5.173 tys. PLN	Vistal Gdynia SA	od 01-10-2015 r. do 30-09-2016 r.	TUiR Warta SA
KNR/3000195	Ubezpieczenie mienia od wszystkich ryzyk	Mienie	85.142 tys. PLN	Vistal Offshore Sp. z o.o.	od 10-10-2015 r. do 09-10-2016 r.	InterRisk TU SA
KNR/3000195	Ubezpieczenie mienia od wszystkich ryzyk	Sprzęt elektroniczny	350 tys. PLN	Vistal Offshore Sp. z o.o.	od 10-10-2015 r. do 09-10-2016 r.	InterRisk TU SA
90820/831846	Ubezpieczenie mienia od wszystkich ryzyk	Mienie <i>Mienie - zdarzenia losowe - powódź</i>	9.600 tys. PLN <i>10.740 tys. PLN</i>	Vistal Construction Sp. z o.o.	od 27-03-2015 r. do 26-03-2016 r.	TUiR Warta SA
90820/831847	Ubezpieczenie mienia od wszystkich ryzyk	Sprzęt elektroniczny	100 tys. PLN	Vistal Construction Sp. z o.o.	od 27-03-2015 r. do 26-03-2016 r.	TUiR Warta SA
90820/831872	Ubezpieczenie mienia od wszystkich ryzyk	Mienie <i>Mienie - zdarzenia losowe - powódź</i> <i>Mienie - kl. dla nowo nabytego mienia</i>	552 tys. PLN <i>1.332 tys. PLN</i> <i>1.000 tys. PLN</i>	Vistal Pref Sp. z o.o.	od 03-04-2015 r. do 02-04-2016 r.	TUiR Warta SA
90820/831873	Ubezpieczenie mienia od wszystkich ryzyk	Sprzęt elektroniczny	55 tys. PLN	Vistal Pref Sp. z o.o.	od 03-04-2015 r. do 02-04-2016 r.	TUiR Warta SA
GLM/38448	Ubezpieczenie mienia od wszystkich ryzyk	Maszyny, urządzenia, wyposażenie	95 tys. PLN	Vistal Eko Sp. z o.o.	od 03-12-2015 r. do 02-12-2016 r.	Getin Leasing SA
90820/831875	Ubezpieczenie mienia od wszystkich ryzyk	Mienie	1.521 tys. PLN	Vistal Eko Sp. z o.o.	od 14-04-2015 r. do 13-04-2016 r.	TUiR Warta SA
90820/831875	Ubezpieczenie mienia od wszystkich ryzyk	Sprzęt elektroniczny	30 tys. PLN	Vistal Eko Sp. z o.o.	od 14-04-2015 r. do 13-04-2016 r.	TUiR Warta SA
90820/831948	Ubezpieczenie mienia od wszystkich ryzyk	Mienie <i>Mienie - kl. dla nowo nabytego mienia</i>	1.066 tys. PLN <i>2.000 tys. PLN</i>	Vistal Ocynkownia Sp. z o.o.	od 04-08-2015 r. do 03-08-2016 r.	TUiR Warta SA

90820/831949	Ubezpieczenie mienia od wszystkich ryzyk	Sprzęt elektroniczny	90 tys. PLN	Vistal Ocynkownia Sp. z o.o.	od 04-08-2015 r. do 03-08-2016 r.	TUiR Warta SA
90820/006607	Ubezpieczenie mienia od wszystkich ryzyk	Mienie	27.843 tys. PLN	Vistal Stocznia Remontowa Sp. z o.o.	od 21-04-2015 r. do 20-04-2016 r.	TUiR Warta SA
90820/006609	Ubezpieczenie mienia od wszystkich ryzyk	Maszyzny, urządzenia, wyposażenie	2.935 tys. PLN	Vistal Stocznia Remontowa Sp. z o.o.	od 21-04-2015 r. do 20-04-2016 r.	TUiR Warta SA
90820/006610	Ubezpieczenie mienia od wszystkich ryzyk	Sprzęt elektroniczny	140 tys. PLN	Vistal Stocznia Remontowa Sp. z o.o.	od 21-04-2015 r. do 20-04-2016 r.	TUiR Warta SA
Ubezpieczenia transportowe						
436000079949	Ubezpieczenie mienia w transporcie	Umowa generalna	2.000 tys. EUR	Vistal Gdynia SA	od 16-09-2015 r. do 15-09-2016 r.	STU Ergo Hestia SA
20/7490-7491/2015	Ubezpieczenie budowa/montaż od wszystkich ryzyk	Obiekt budowy/montażu	7.810 tys. EUR	Vistal Gdynia SA	od 14-12-2015 r. do 31-12-2015 r.	TUiR Warta SA
Ubezpieczenia budowa/montaż od wszystkich ryzyk						
AE 002778	Ubezpieczenie budowa/montaż od wszystkich ryzyk	Umowa generalna	200.000 tys. PLN	Vistal Gdynia SA	od 26-10-2015 r. do 25-10-2016 r.	InterRisk TU SA
AE 002778/1	Ubezpieczenie budowa/montaż od wszystkich ryzyk	<i>w ramach umowy generalnej</i>	985 tys. PLN	Vistal Gdynia SA	od 03-11-2015 r. do 31-01-2016 r.	InterRisk TU SA
AE 002778/2	Ubezpieczenie budowa/montaż od wszystkich ryzyk	<i>w ramach umowy generalnej</i>	3.938 tys. PLN	Vistal Gdynia SA	od 19-11-2015 r. do 30-09-2016 r.	InterRisk TU SA
90820/0831605	Ubezpieczenie budowa/montaż od wszystkich ryzyk	Obiekt budowy/montażu	14.145 tys. PLN	Vistal Gdynia SA	od 16-04-2014 r. do 31-12-2015 r.	TUiR Warta SA
90820/831884	Ubezpieczenie budowa/montaż od wszystkich ryzyk	Obiekt budowy/montażu	6.113 tys. PLN	Vistal Gdynia SA	od 04-05-2015 r. do 29-02-2016 r.	TUiR Warta SA
90820/0831969	Ubezpieczenie budowa statków od wszystkich ryzyk	Obiekt budowy/montażu	1.079 tys. EUR	Vistal Gdynia SA	od 24-09-2015 r. do 30-01-2016 r.	TUiR Warta SA
90820/0831938	Ubezpieczenie budowa/montaż od wszystkich ryzyk	Obiekt budowy/montażu	18.047 tys. PLN	Vistal Gdynia SA	od 16-07-2015 r. do 16-11-2016 r.	TUiR Warta SA
20/6680-6681/2015	Ubezpieczenie budowa/montaż od wszystkich ryzyk	Obiekt budowy/montażu	1.882 tys. EUR	Vistal Gdynia SA	od 14-09-2015 r. do 28-05-2016 r.	TUiR Warta SA
K 03000074	Ubezpieczenie budowa/montaż od wszystkich ryzyk	Obiekt budowy/montażu	7.850 tys. PLN	Vistal Gdynia SA	od 19-08-2015 r. do 15-01-2016 r.	InterRisk TU SA
K 03000075	Ubezpieczenie budowa/montaż od wszystkich ryzyk	Obiekt budowy/montażu	21.176 tys. PLN	Vistal Gdynia SA	od 10-08-2015 r. do 30-11-2016 r.	InterRisk TU SA
Ubezpieczeniowe gwarancje kontraktowe						
00/15/1550	Ubezpieczeniowe gwarancje kontraktowe	Limit gwarancyjny	7.000 tys. PLN	Vistal Gdynia SA	od 21-05-2015 r. do 20-05-2016 r.	TUiR Allianz Polska SA

RW/GW/171/2014	Ubezpieczeniowe gwarancje kontraktowe	Limit gwarancyjny	15.000 tys. PLN	Vistal Gdynia SA	od 10-04-2014 r. do 10-04-2016 r.	KUKE SA
0863/11/2012	Ubezpieczeniowe gwarancje kontraktowe	Limit gwarancyjny	20.000 tys. PLN	Vistal Gdynia SA	od 08-11-2012 r. do czas nieokreślony	TU Euler Hermes SA
4/2011/GD50	Ubezpieczeniowe gwarancje kontraktowe	Limit gwarancyjny	25.000 tys. PLN	Vistal Gdynia SA	od 27-04-2011 r. do czas nieokreślony	STU Ergo Hestia SA
UO/GKR/94/07-031	Ubezpieczeniowe gwarancje kontraktowe	Limit gwarancyjny	47.000 tys. PLN	Vistal Gdynia SA	od 06-05-2015 r. do 05-05-2016 r.	PZU SA
GD/UL/48/2014	Ubezpieczeniowe gwarancje kontraktowe	Limit gwarancyjny	5.000 tys. PLN	Vistal Gdynia SA	od 29-09-2014 r. do 08-02-2017 r.	TUiR Warta SA
13/2014/GD50	Ubezpieczeniowe gwarancje kontraktowe	Limit gwarancyjny	1.000 tys. PLN	Vistal Pref Sp. z o.o.	od 28-11-2014 r. do czas nieokreślony	STU Ergo Hestia SA
UO/GKR/49/2015/031-00-00-70	Ubezpieczeniowe gwarancje kontraktowe	Limit gwarancyjny	200 tys. PLN	Vistal Ocynkownia Sp. z o.o.	od 22-06-2015 r. do 21-06-2016 r.	PZU SA

3.6.4. Udzielone i otrzymane gwarancje

Na dzień 31.12.2015 r. Jednostka Dominująca udzieliła podmiotom niepowiązanym gwarancji na kwotę:

- 37.705 tys. PLN;
- 4.247 tys. EUR;
- 7.341 tys. SEK;
- 109 tys. NOK.

Na dzień bilansowy 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 niepowiązanym gwarancji odpowiednio w kwocie: 210 tys. PLN, 109 tys. PLN oraz 13 tys. PLN.

Na dzień 31.12.2015 r. Jednostka Dominująca posiadała należności warunkowe z tytułu udzielonych przez podmioty niepowiązane:

- gwarancji należytego wykonania lub rękojmi w wysokości 571 tys. PLN;
- gwarancji płatności w wysokości 875 tys. EUR;

Na dzień bilansowy jednostki zależne Grupy Vistal posiadały należności warunkowe z tytułu udzielonych przez podmioty niepowiązane gwarancji należytego wykonania na kwotę:

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

3.6.5. Udzielone i otrzymane poręczenia

Na dzień 31.12.2015 r. Vistal Gdynia SA udzieliła poręczeń za zaciągnięte przez jednostki powiązane kredyty, leasingi i linie gwarancyjne na rzecz:

- Vistal Offshore Sp. z o.o. w wysokości 15.066 tys. PLN (w tym poręczenie 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 Construction Sp. z o.o. w wysokości 7.500 tys. PLN (w tym aktualizacje poręczenia zaciągniętego przez Vistal Construction Sp. z o.o. kredytu w rachunku bieżącym w ING Banku Śląskim SA, w związku z czym Jednostka Dominująca złożyła oświadczenie o poddaniu się egzekucji za wynagrodzeniem określonym na warunkach rynkowych do kwoty 7.500 tys. PLN z datą obowiązywania 30 września 2019 r.);
- Vistal Pref Sp. z o.o. w wysokości 6.170 tys. PLN (w tym aktualizacja poręczenia 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 za wynagrodzeniem określonym na warunkach rynkowych do kwoty 2.000 tys. PLN z datą obowiązywania 27 października 2027 r. oraz aktualizacja poręczenia zaciągniętego przez Vistal Pref Sp. z o.o. kredytu w rachunku bieżącym w Banku Ochrony Środowiska SA, w związku z czym Jednostka Dominująca złożyła oświadczenie o poddaniu się egzekucji za wynagrodzeniem określonym na warunkach rynkowych do kwoty 2.500 tys. PLN z datą obowiązywania 24 lutego 2019 r.) oraz 705 tys. EUR;
- Vistal Eko Sp. z o.o. 1.500 tys. PLN (w tym aktualizacje poręczenia zaciągniętego przez Vistal Eko Sp. z o.o. kredytu w rachunku bieżącym w ING Banku Śląskim SA, w związku z czym Jednostka Dominująca złożyła oświadczenie o poddaniu się egzekucji za wynagrodzeniem określonym na warunkach rynkowych do kwoty 1.500 tys. PLN z datą obowiązywania 30 września 2019 r.);
- Vistal Ocynkownia Sp. z o.o. w wysokości 6.731 tys. PLN (w tym poręczenie zaciągniętego Limitu gwarancji ubezpieczeniowych przez Vistal Ocynkownia Sp. z o.o. w PZU SA, w związku z czym Jednostka Dominująca udzieliła poręczenia za wynagrodzeniem określonym na warunkach rynkowych do kwoty 200 tys. PLN z datą wykonalności 21 czerwca 2016 r., poręczenie 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 za wynagrodzeniem określonym na warunkach rynkowych do kwoty 1.000 tys. PLN z datą wykonalności 21 lipca 2028 r. oraz aktualizacja poręczenia zaciągniętego kredytu w rachunku bieżącym przez Vistal Ocynkownia Sp. z o.o. w Banku Ochrony Środowiska SA, w związku z czym Jednostka Dominująca złożyła oświadczenie o poddaniu się egzekucji do kwoty 1.625 tys. PLN z datą wykonalności 15 września 2019 r.);

- Vistal Stocznia Remontowa Sp. z o.o. 7.216 tys. PLN (w tym aktualizacja poręczenia zaciągniętego kredytu w rachunku bieżącym przez Vistal Stocznia Remontowa Sp. z o.o. w Banku Ochrony Środowiska SA, w związku z czym Jednostka Dominująca złożyła oświadczenie o poddaniu się egzekucji za wynagrodzeniem określonym na warunkach rynkowych do kwoty 5.500 tys. PLN z datą obowiązywania 14 kwietnia 2019 r.)

Ponadto, na dzień 31 grudnia 2015 r. Jednostka Dominująca udzielała poręczenia za zobowiązania handlowe spółki Vistal Eko Sp. z o.o. Poręczenie zostało udzielone do kwoty 250 tys. EUR z datą obowiązywania do dnia 31 marca 2016 r.

Na dzień 31 grudnia 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.

Na dzień 31.12.2015 r. Spółka Vistal Gdynia SA posiadała należności warunkowe z tytułu udzielonych poręczeń przez podmioty:

- niepowiązane - w wysokości 26.086 tys. PLN;
- powiązane – w wysokości 72.500 tys. PLN oraz 1.200 tys. EUR.

3.6.6. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

Wzajemne transakcje pomiędzy podmiotami powiązаныmi są zawierane na warunkach rynkowych i dotyczą głównie świadczenia usług budowlano-montażowych, najmu ruchomości i nieruchomości oraz sprzedaży środków trwałych.

Transakcje z podmiotami powiązаныmi zostały szczegółowo opisane w nocie 33. Transakcje z podmiotami powiązаныmi, skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

3.7. Informacje o pozostałych znaczących zdarzeniach

3.7.1. Znaczące zdarzenia i czynniki w trakcie roku obrotowego

Poza wskazanymi:

- w rozdziale 3.6 podpisanymi i posiadanyimi istotnymi umowami;
- zmianami w strukturze organizacyjnej Grupy opisanymi w rozdziale 2.2.3;
- zdarzeniami opisanymi w rozdziale 3.8;
- postępowaniami sądowymi w rozdziale 7.1.

nie wystąpiły znaczące zdarzenia i czynniki w trakcie roku obrotowego mające wpływ na działalność Grupy Kapitałowej Vistal.

3.7.2. Znaczące zdarzenia i czynniki po zakończeniu roku obrotowego

Raport bieżący nr 01/2016

Zarząd Spółki Vistal Gdynia SA („Spółka”) w nawiązaniu do raportu bieżącego nr 67/2015 poinformował, iż w dniu 12 stycznia 2016 r. powziął wiadomość o ustanowieniu hipoteki umownej łącznej w wysokości do 16.800.000 PLN na rzecz Credit Agricole Bank Polska SA („Bank”), na nieruchomościach położonych:

- 1) w miejscowości Dębogórze, gmina Kosakowo, dla których Sąd Rejonowy w Wejherowie, V Zamiejscowy Wydział Ksiąg Wieczystych z siedzibą w Pucku prowadzi księgi wieczyste nr GD2W/00055838/7, GD2W/00025202/1, GD2W/00043622/3;
- 2) w miejscowości Liniewo, powiat kościerski, dla której Sąd Rejonowy w Kościerzynie, IV Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi księgę wieczystą nr GD1E/00029142/7;
- 3) w Gdyni przy ulicy Hutniczej, dla których Sąd Rejonowy w Gdyni, V Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi księgi wieczyste nr GD1Y/0000063280/3, GD1Y/00055361/6, GD1Y/00062612/3 i GD1Y/00064397/3;
- 4) w Gdyni przy ulicy Hutniczej, dla których Sąd Rejonowy w Gdyni, V Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi księgi wieczyste nr GD1Y/00040710/0, GD1Y/00044680/8, GD1Y/00046170/4.

Wartość ww. nieruchomości na dzień ostatniego sprawozdania finansowego wynosiła 13.867.438,51 PLN.

Hipoteka stanowi zabezpieczenie wierzytelności z tytułu umowy o kredyt inwestycyjny w kwocie 2.860.000 EUR.

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 2/2016

Działając na podstawie §103 ust. 1 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych [...] („Rozporządzenie”) Zarząd Vistal Gdynia SA („Spółka”) poinformował, że w 2016 roku Spółka prześle do publicznej wiadomości raporty okresowe w następujących terminach:

1. Jednostkowy raport roczny za 2015 rok (R) – 21 marca 2016 r.
2. Skonsolidowany raport roczny za 2015 rok (RS) – 21 marca 2016 r.
3. Skonsolidowany rozszerzony raport za I kwartał 2016 roku (QsR I) – 16 maja 2016 r.
4. Skonsolidowany rozszerzony raport za I półrocze 2016 roku (PSr) – 31 sierpnia 2016 r.
5. Skonsolidowany rozszerzony raport za III kwartał 2016 roku (QsR III) – 14 listopada 2016 r.

Jednocześnie Spółka informuje, 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 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 2015 roku oraz II kwartał 2016 roku.

Raport bieżący nr 3/2016

W nawiązaniu do raportu bieżącego nr 66/2015 z dnia 15 grudnia 2015 r. Zarząd spółki Vistal Gdynia SA („Spółka”) poinformował, iż w dniu 19 stycznia 2016 r. roku powziął informację, że Noble Securities SA z siedzibą w Warszawie jako podmiot prowadzący ewidencję, o której mowa w art. 5a ust. 2 ustawy z dnia 29 czerwca 1995 r. o obligacjach (Dz.U. z 2014 r., poz. 730 z późn. zm.) potwierdził przedterminowy wykup przez Spółkę wszystkich pozostających w obrocie obligacji na okaziciela serii B wyemitowanych przez Spółkę w liczbie 16.000 (słownie: szesnaście tysięcy) sztuk o wartości nominalnej 1.000,00 PLN (słownie: jeden tysiąc złotych) każda tj. w łącznej kwocie 16.000.000,00 PLN (słownie: szesnaście milionów złotych).

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu Spółka nie posiada żadnych wyemitowanych obligacji.

Raport bieżący nr 4/2016

Zarząd spółki Vistal Gdynia SA („Spółka”) poinformował, iż w dniu 21 stycznia 2016 r. roku Spółka zawarła z AXA Towarzystwo Ubezpieczeń i Reasekuracji SA („AXA”) umowę zlecenia udzielania gwarancji w ramach limitu („Umowa”). W ramach Umowy Spółka ma prawo zlecać AXA udzielanie gwarancji ubezpieczeniowych do łącznej wysokości 24.000.000,00 PLN (słownie: dwadzieścia cztery miliony złotych). Limit ma charakter odnawialny. Umowa obowiązuje do dnia 31 stycznia 2017 r. Zabezpieczenie umowy stanowią trzy weksle in blanco wraz z deklaracją wekslową. Spółka na żądanie AXA dokona zmiany lub ustanowi dodatkowe zabezpieczenia jeżeli wartość już ustanowionych zabezpieczeń, w stosunku do udzielonego limitu w ramach Umowy ulegnie zmniejszeniu.

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

Wartość udzielonego limitu w ramach Umowy przekracza 10% kapitałów własnych Spółki i tym samym spełnia kryterium umowy znaczącej.

Raport bieżący nr 5/2016

W nawiązaniu do raportu bieżącego nr 65/2015 z dnia 04 grudnia 2015 r. dotyczącego zawarcia pomiędzy Vistal Gdynia SA („Spółka”), a Budimex SA („Kontrahent”) umowy na wykonanie ustroju nośnego obiektu MS-4 w ramach zadania inwestycyjnego pn. „Budowa drogi ekspresowej S7 na odcinku Miłomłyn – Olsztynek pododcinek „B” (węzeł Ostróda Północ – węzeł Ostróda Południe) od km 9+181,70 do km 18+845 wraz z budową obwodnicy Ostródy w ciągu drogi krajowej nr 16 (na odcinku od KD 15 do węzła Ostróda Południe (S-7) od km 9+800,00 km do km 15+975,11) wraz z tymczasowym podłączeniem Ostróda Południe do przebiegu istniejącej DK16 w km 18+500”, Zarząd Spółki poinformował, iż w dniu 20 stycznia 2016 r. otrzymał od Inwestora przedmiotowego zadania inwestycyjnego, to jest Skarbu Państwa – Generalnej Dyrekcji Dróg Krajowych i Autostrad oświadczenie o zaakceptowaniu Spółki jako podwykonawcy zgodnie z Subklauzulą 4.4. Kontraktu Głównego. Powyższe oznacza, że warunek został spełniony i umowa weszła w życie.

Raport bieżący nr 6/2016

Zarząd Spółki Vistal Gdynia SA („Spółka”) poinformował, iż w dniu 27 stycznia 2016 r. Zarząd Spółki podjął uchwałę o przeniesieniu z dniem 1 lutego 2016 r. Działu Generalnego Wykonawstwa ze struktur Spółki do spółki zależnej „Vistal Wind Power” Sp. z o.o. w celu skuteczniejszego pozyskiwania oraz zarządzania nowymi kontraktami w zakresie infrastruktury na rynku polskim oraz pozyskiwania nowych kontraktów na usługi budowlane na rynkach skandynawskich we współpracy ze spółką zależną Vistal AB (z siedzibą w Szwecji).

Raport bieżący nr 07/2016

Zarząd Spółki Vistal Gdynia SA („Spółka”) w nawiązaniu do raportu bieżącego nr 67/2015 poinformował, iż w dniu 27 stycznia 2016 r. powziął wiadomość o ustanowieniu:

2. Hipoteki umownej łącznej w wysokości do 5.600.000 PLN na rzecz Credit Agricole Bank Polska S.A. („Bank”), na nieruchomościach położonych:
 - 1) w miejscowości Dębogórze, gmina Kosakowo, dla których Sąd Rejonowy w Wejherowie, V Zamięscowy Wydział Ksiąg Wieczystych z siedzibą w Pucku prowadzi księgi wieczyste nr GD2W/00055838/7, GD2W/00025202/1, GD2W/00043622/3;
 - 2) w miejscowości Liniewo, powiat kościerski, dla której Sąd Rejonowy w Kościerzynie, IV Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi księgę wieczystą nr GD1E/00029142/7;
 - 3) w Gdyni przy ulicy Hutniczej, dla których Sąd Rejonowy w Gdyni, V Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi księgi wieczyste nr GD1Y/0000063280/3, GD1Y/00055361/6, GD1Y/00062612/3 i GD1Y/00064397/3;
 - 4) w Gdyni przy ulicy Hutniczej, dla których Sąd Rejonowy w Gdyni, V Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi księgi wieczyste nr GD1Y/00040710/0, GD1Y/00044680/8, GD1Y/00046170/4;Hipoteka stanowi zabezpieczenie wierzytelności z tytułu umowy o kredyt nieodnawialny w kwocie 952.400 EUR.
3. Hipoteki umownej łącznej w wysokości do 30.000.000 PLN na rzecz Banku, na nieruchomościach położonych:
 - 1) w miejscowości Dębogórze, gmina Kosakowo, dla których Sąd Rejonowy w Wejherowie, V Zamięscowy Wydział Ksiąg Wieczystych z siedzibą w Pucku prowadzi księgi wieczyste nr GD2W/00055838/7, GD2W/00025202/1, GD2W/00043622/3;
 - 2) w miejscowości Liniewo, powiat kościerski, dla której Sąd Rejonowy w Kościerzynie, IV Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi księgę wieczystą nr GD1E/00029142/7;
 - 3) w Gdyni przy ulicy Hutniczej, dla których Sąd Rejonowy w Gdyni, V Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi księgi wieczyste nr GD1Y/0000063280/3, GD1Y/00055361/6, GD1Y/00062612/3 i GD1Y/00064397/3;
 - 4) w Gdyni przy ulicy Hutniczej, dla których Sąd Rejonowy w Gdyni, V Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi księgi wieczyste nr GD1Y/00040710/0, GD1Y/00044680/8, GD1Y/00046170/4.Hipoteka stanowi zabezpieczenie wierzytelności z tytułu umowy o linię wielocelową w kwocie 25.000.000 PLN.
4. Hipoteki umownej łącznej w wysokości do 1.176.000 PLN na rzecz Banku, na nieruchomościach położonych:
 - 1) w miejscowości Dębogórze, gmina Kosakowo, dla których Sąd Rejonowy w Wejherowie, V Zamięscowy Wydział Ksiąg Wieczystych z siedzibą w Pucku prowadzi księgi wieczyste nr GD2W/00055838/7, GD2W/00025202/1, GD2W/00043622/3;
 - 2) w miejscowości Liniewo, powiat kościerski, dla której Sąd Rejonowy w Kościerzynie, IV Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi księgę wieczystą nr GD1E/00029142/7;
 - 3) w Gdyni przy ulicy Hutniczej, dla których Sąd Rejonowy w Gdyni, V Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi księgi wieczyste nr GD1Y/0000063280/3, GD1Y/00055361/6, GD1Y/00062612/3 i GD1Y/00064397/3;
 - 4) w Gdyni przy ulicy Hutniczej, dla których Sąd Rejonowy w Gdyni, V Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi księgi wieczyste nr GD1Y/00040710/0, GD1Y/00044680/8, GD1Y/00046170/4;Hipoteka stanowi zabezpieczenie wierzytelności z tytułu umowy ramowej o zawieranie transakcji z dealing roomem w kwocie 7.450.000 PLN.

Wartość ww. nieruchomości na dzień ostatniego sprawozdania finansowego wynosiła 13.867.438,51 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 ustanowionych hipotek umownych łącznych 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 8/2016

W nawiązaniu do Raportu bieżącego nr 6/2016 z dnia 27 stycznia 2016 r. dotyczącego przeniesienia Działu Generalnego Wykonawstwa do spółki zależnej „Vistal Wind Power” Sp. z o.o., Zarząd Spółki Vistal Gdynia SA („Spółka”) poinformował, iż w dniu 11 lutego 2016 r. Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ w Gdańsku, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego wpisał w Krajowym Rejestrze Sądowym zmianę dotychczasowej nazwy spółki zależnej „Vistal Wind Power” Sp. z o.o. na nową Vistal Infrastructure Sp. z o.o.

Raport bieżący nr 9/2016

Zarząd Spółki Vistal Gdynia SA („Spółka”) poinformował, iż w dniu 11 lutego 2016 r. Spółka nabyła 633.647 udziałów w podwyższonym kapitale zakładowym spółki zależnej Marsing Investments Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie, przy Al. Jerozolimskich 56C, 00-803 Warszawa, wpisanej do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000438115, o łącznej wartości nominalnej 31.682.350.00 PLN w zamian za wkład niepieniężny w postaci 49.999 udziałów w kapitale zakładowym spółki zależnej Marsing Investments 2 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie, przy Al. Jerozolimskich 56C, 00803 Warszawa, wpisanej do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000536757 o wartości rynkowej 31.682.366,34 PLN. Wartość transakcji przekracza 10% kapitałów własnych Spółki. Transakcja jest związana z konsolidacją spółek Grupy nie zajmujących się działalnością operacyjną.

Raport bieżący nr 10/2016

W nawiązaniu do Raportu bieżącego nr 45/2015 z dnia 14 lipca 2015 r. dotyczącego podpisania znaczącej umowy ramowej na wykonanie kontenerów hotelowych Zarząd Spółki Vistal Gdynia SA („Spółka”) poinformował, iż w dniu 12 lutego 2016 r. otrzymał na podstawie tej umowy ramowej zlecenia na wykonanie przez Spółkę konstrukcji stalowych kontenerów hotelowych na rzecz zagranicznego kontrahenta z branży budowlanej o łącznej wartości 24.861.375,00 PLN brutto. Tym samym łączna wartość zleceń przekroczyła 10% kapitałów własnych Spółki. Zlecenia nie zostały zawarte z zastrzeżeniem warunku.

Raport bieżący nr 11/2016

Zarząd Spółki Vistal Gdynia SA („Spółka”) informuje, że w dniu 11 marca 2016 r. otrzymał zawiadomienie o wyborze przez Zarząd Dróg Wojewódzkich w Krakowie oferty konsorcjum Firm Vistal Gdynia SA (Lider Konsorcjum), „Most” Sp. z o.o. oraz „Polbud-Pomorze” Sp. z o.o. jako najkorzystniejszej (oferta otrzymała najwyższą ilość punktów przyznaną zgodnie z kryterium cena oraz okres rękojmi i gwarancji tj. 100) w trybie przetargu nieograniczonego 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 to 35,9 mln PLN brutto. Wartość oferty przekracza 10% kapitałów własnych Spółki.

Raport bieżący nr 12/2016

Zarząd Spółki Vistal Gdynia SA („Spółka”) poinformował, że w dniu 17 marca 2016 r. powziął wiadomość o zarejestrowaniu przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 16 marca 2016 r. obniżenia kapitału zakładowego spółki zależnej Holby Investments spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie, przy Al. Jerozolimskich 56C, 00-803 Warszawa, wpisanej do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000468218, NIP: 5272696515, REGON: 146771170 (dalej: „Holby Investments”) poprzez umorzenie 60 udziałów o wartości nominalnej 50,00 PLN każdy udział, o łącznej wartości nominalnej 3.000,00 PLN, które nastąpiło w wyniku:

1) nieodpłatnego zbycia przez spółkę zależną Marsing Investments 2 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie, przy Al. Jerozolimskich 56C, 00-803 Warszawa, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000536757, NIP: 5272688562, REGON: 146490689 (dalej: „Marsing Investments 2”) 60 udziałów w kapitale zakładowym spółki zależnej Holby Investments o wartości nominalnej 50,00 PLN każdy udział, o łącznej wartości nominalnej 3.000,00 PLN, na rzecz spółki zależnej Holby Investments celem ich dobrowolnego umorzenia bez wynagrodzenia;

2) nieodpłatnego nabycia przez spółkę zależną Holby Investments 60 udziałów własnych o wartości nominalnej 50,00 PLN każdy udział, o łącznej wartości nominalnej 3.000,00 PLN, celem ich dobrowolnego umorzenia bez wynagrodzenia od spółki zależnej Marsing Investments 2.

W oparciu o wycenę wartości rynkowej Holby Investments sporządzoną na dzień 30 września 2015 r., wartość rynkowa 60 udziałów w kapitale zakładowym Holby Investments wynosiła 35.886.625 PLN.

Na skutek jednoczesnego podwyższenia, kapitał zakładowy spółki zależnej Holby Investments wynosi 8.000,00 PLN i dzieli się na 160 udziałów o wartości nominalnej 50,00 PLN każdy udział.

Vistal Gdynia SA posiada udziały stanowiące 100% kapitału zakładowego spółki zależnej Holby Investments uprawniające do wykonywania 100% ogólnej liczby głosów na zgromadzeniu wspólników tej spółki zależnej.

Transakcja jest związana z konsolidacją spółek Grupy nie zajmujących się działalnością operacyjną.

3.8. Informacje o czynnikach i zdarzeniach o nietypowym charakterze

W trakcie roku 2015 r. w opinii Zarządu Grupy Kapitałowej Vistal nie wystąpiły zdarzenia o nietypowym charakterze.

4. ANALIZA SYTUACJI FINANSOWO – MAJĄTKOWEJ GRUPY KAPITAŁOWEJ

4.1. Podstawowe wielkości ekonomiczno-finansowe

W tabeli poniżej przedstawione zostały wybrane dane finansowe Grupy Kapitałowej Vistal Gdynia na dzień 31.12.2015 r. oraz 31.12.2014 r.

WYBRANE DANE FINANSOWE	31.12.2015	31.12.2014	Zmiana (tys. PLN)	Zmiana (%)
Przychody netto ze sprzedaży	410 313	322 361	87 952	27,3%
EBIT	27 965	27 111	854	3,2%
EBITDA	42 075	39 580	2 495	6,3%
Wynik netto	14 228	12 283	1 945	15,8%
Aktywa trwałe	313 640	302 172	11 468	3,8%
Aktywa obrotowe	234 407	176 668	57 739	32,7%
Kapitał własny	206 448	185 920	20 528	11,0%
Zobowiązania	341 599	292 920	48 679	16,6%
Suma bilansowa	548 047	478 840	69 207	14,5%
Aktywa obrotowe netto	21 402	25 100	(3 698)	-14,7%
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	3 929	(1 061)	4 990	470,3%
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(14 367)	(43 613)	29 246	67,1%
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	16 291	4 873	11 418	234,3%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec roku obrotowego	19 625	13 678	5 947	43,5%

4.2. Informacja nt. sytuacji finansowej

4.2.1. Sprawozdanie z sytuacji finansowej

Charakterystyka struktury aktywów i pasywów bilansu

Na koniec 2015 r. suma bilansowa Grupy Kapitałowej Vistal wyniosła 548.047 tys. PLN, co w porównaniu z rokiem ubiegłym oznacza wzrost o 69.207 tys. PLN (wzrost o 14,5%).

Wielkość i struktura aktywów

Wartość aktywów trwałych na dzień 31.12.2015 r. wyniosła 313.640 tys. PLN i była wyższa w porównaniu ze stanem na koniec 2014 r. o 11.468 tys. PLN (wzrost o 3,8%). Wartość aktywów obrotowych Grupy wzrosła w porównaniu z rokiem ubiegłym o 57.739 tys. PLN (stan na 31.12.2015 r. – 234.407 tys. PLN).

Po stronie majątku obrotowego Grupy Kapitałowej Vistal najistotniejszymi zmianami na koniec 2015 r. jest wzrost należności z tytułu dostaw i usług do poziomu 173.601 tys. PLN (wzrost o 20,8%) oraz wzrost wartości pozostałych należności o 15.510 tys. PLN (wzrost o 148,4%). Istotnie wzrosła również wartość zapasów w porównaniu do stanu na koniec 2014 r. (wzrost o 7.429 tys. PLN).

W ogólnej strukturze aktywów Grupy Kapitałowej Vistal w 2015 r. w porównaniu z rokiem ubiegłym nastąpiły następujące zmiany: istotnie wzrósł udział aktywów obrotowych w strukturze majątku do poziomu 42,8% ogólnej sumy aktywów, kosztem majątku trwałego, którego udział w ogólnej strukturze aktywów spadł w porównaniu ze stanem na 31.12.2014 r. o 5,8 p.p.

Spośród aktywów trwałych na dzień 31.12.2015 r. największej zmianie uległ udział rzeczowych aktywów trwałych w budowie, których zmniejszył się do 2,9%. Dominującą pozycję stanowią rzeczowe aktywa trwałe, których udział nie zmienił się w porównaniu z końcem 2014 roku i wynosi 51,8% ogólnej sumy aktywów. Po stronie aktywów obrotowych dominującą pozycję na 31.12.2015 r. stanowiły należności z tytułu dostaw i usług (31,7% ogólnej sumy aktywów). Niewielka zmiana dotyczy również udziału pozostałych należności, którego wartość w ogólnej sumie aktywów wzrosła do poziomu 4,7% (wzrost o 1,5 p.p.).

WIELKOŚĆ MAJĄTKU - AKTYWA (dane w tys. PLN)	31.12.2015	Struktura (%)	31.12.2014	Struktura (%)	Zmiana (w tys. PLN)	Zmiana (%)
AKTYWA TRWAŁE	313 640	57,2%	302 172	63,0%	11 468	3,8%
Rzeczowe aktywa trwałe	232 372	42,4%	248 457	51,8%	(16 085)	-6,5%
Rzeczowe aktywa trwałe w budowie	16 153	2,9%	38 377	8,0%	(22 224)	-57,9%
Wartość firmy	108	0,0%	108	0,0%	-	0,0%
Pozostałe wartości niematerialne	248	0,1%	269	0,1%	(21)	-7,8%
Prawo wieczystego użytkowania gruntu	51 282	9,4%	-	0,0%	51 282	
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	7 668	1,4%	9 244	1,9%	(1 576)	-17,0%
Inne długoterminowe aktywa finansowe	4 032	0,7%	4 032	0,8%	-	0,0%
Należności długoterminowe	1 777	0,3%	1 685	0,4%	92	5,5%
AKTYWA OBROTOWE	234 407	42,8%	176 668	37,0%	57 739	32,7%
Zapasy	14 430	2,6%	7 001	1,5%	7 429	106,1%
Należności z tytułu dostaw i usług	173 601	31,7%	143 713	30,0%	29 888	20,8%
Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	338	0,1%	1 440	0,3%	(1 102)	-76,5%
Pozostałe należności	25 959	4,7%	10 449	2,2%	15 510	148,4%
Pozostałe aktywa finansowe	454	0,1%	316	0,1%	138	43,7%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	19 625	3,6%	13 678	2,9%	5 947	43,5%
Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	-	0,0%	71	0,0%	(71)	-100,0%
AKTYWA RAZEM	548 047	100,0%	478 840	100,0%	69 207	14,5%

Wielkość i struktura pasywów

Na koniec 2015 r. wartość kapitałów własnych Grupy Kapitałowej Vistal wyniosła 206.448 tys. PLN, co w porównaniu ze stanem na dzień 31.12.2014 r. oznacza wzrost o 20.528 tys. PLN (+11%). Wartość kapitału podstawowego nie uległa zmianie. Największej zmianie uległa wartość zysków zatrzymanych, które wzrosły do poziomu 59.788 tys. PLN (+15,3%). Wzrósł także kapitał rezerwowy o 4.825 tys. PLN do wysokości 62.615 tys. PLN. Zysk netto wypracowany w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r. wyniósł 14.228 tys. PLN.

ŹRÓDŁA FINANSOWANIA - PASYWA (dane w tys. PLN)	31.12.2015	Struktura (%)	31.12.2014	Struktura (%)	Zmiana (w tys. PLN)	Zmiana (%)
KAPITAŁ WŁASNY	206 448	37,7%	185 920	38,8%	20 528	11,0%
Kapitał podstawowy	711	0,1%	711	0,1%	-	0,0%
Kapitał rezerwowy	62 615	11,4%	57 790	12,1%	4 825	8,3%
Zyski zatrzymane	59 788	11,0%	51 874	10,8%	7 914	15,3%
Nadwyżka z emisji	47 200	8,6%	47 200	9,9%	-	0,0%
Kapitał z aktualizacji wyceny	36 134	6,6%	28 345	5,9%	7 789	27,5%
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	128 594	23,5%	141 352	29,5%	(12 758)	-9,0%
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	82 754	15,2%	88 741	18,6%	(5 987)	-6,7%
Dłużne papiery wartościowe	15 840	2,9%	19 717	4,1%	(3 877)	-19,7%
Pozostałe zobowiązania finansowe	6 161	1,1%	12 016	2,5%	(5 855)	-48,7%
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	23 229	4,2%	20 042	4,2%	3 187	15,9%
Rezerwy długoterminowe	155	0,0%	154	0,0%	1	0,6%
Pozostałe zobowiązania	455	0,1%	682	0,1%	(227)	-33,3%
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	213 005	38,8%	151 568	31,7%	61 437	40,5%
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	76 668	14,0%	68 063	14,2%	8 605	12,6%
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	114 146	20,8%	68 130	14,2%	46 016	67,5%
Pozostałe zobowiązania finansowe	3 936	0,7%	4 603	1,0%	(667)	-14,5%
Bieżące zobowiązania podatkowe z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	1 469	0,3%	259	0,1%	1 210	467,2%
Rezerwy krótkoterminowe	202	0,0%	40	0,0%	162	405,0%
Pozostałe zobowiązania	16 356	3,0%	9 447	2,0%	6 909	73,1%
Przychody przyszłych okresów - dotacja	228	0,0%	1 026	0,2%	(798)	-77,8%
ZOBOWIĄZANIA RAZEM	341 599	62,3%	292 920	61,2%	48 679	16,6%
PASYWA RAZEM	548 047	100,0%	478 840	100,0%	69 207	14,5%

W 2015 r. wartość zobowiązań długoterminowych uległa obniżeniu o 12.758 tys. PLN (-9% w porównaniu ze stanem na 31.12.2014 r.). Największy wpływ na tę zmianę miał spadek wartości długoterminowych pożyczek i kredytów bankowych (o 5.987 tys. PLN do poziomu 82.754 tys. PLN), pozostałych zobowiązań finansowych (o 5.855 tys. PLN do 6.161 tys. PLN) oraz dłużnych papierów wartościowych (o 3.877 tys. PLN do 15.840 tys. PLN). Po stronie zobowiązań krótkoterminowych najistotniejszą zmianą jest wzrost wartości krótkoterminowych pożyczek i kredytów bankowych o 46.016 tys. PLN (+67,5% w porównaniu do stanu na koniec 2014 r.).

W strukturze źródeł finansowania w 2015 r. nastąpił spadek udziału kapitałów własnych do poziomu 37,7% ogólnej sumy pasywów, kosztem wzrostu udziału zobowiązań do poziomu 62,3% (zmiana o 1,1 p.p.) w porównaniu do stanu na 31.12.2014 r. Dominującymi pozycjami w strukturze źródeł finansowania Grupy Kapitałowej były w 2015 r.: krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe (20,8% udziału w ogólnej sumie pasywów Grupy), długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe (15,2% udziału w ogólnej sumie pasywów Grupy) oraz zobowiązania z tytułu dostaw i usług (14,0% udziału w ogólnej sumie pasywów Grupy).

4.2.2. Sprawozdanie z całkowitych dochodów

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (dane w tys. PLN)	2015	2014	Zmiana (w tys. PLN)	Zmiana (%)
Przychody	410 313	322 361	87 952	27,3%
Koszt własny sprzedaży	(350 826)	(263 996)	(86 830)	32,9%
Zysk brutto ze sprzedaży	59 487	58 365	1 122	1,9%
Koszty sprzedaży	(1 876)	(1 861)	(15)	0,8%
Koszty ogólnego zarządu	(34 595)	(31 404)	(3 191)	10,2%
Zysk ze sprzedaży	23 016	25 100	(2 084)	-8,3%
Pozostałe przychody operacyjne	7 984	5 836	2 148	36,8%
Pozostałe koszty operacyjne	(3 035)	(3 825)	790	-20,7%
Zysk na działalności operacyjnej	27 965	27 111	854	3,2%
Przychody finansowe	1 566	3 067	(1 501)	-48,9%
Koszty finansowe	(10 520)	(13 894)	3 374	-24,3%
Zysk na działalności gospodarczej	19 011	16 284	2 727	16,7%
Podatek dochodowy	(4 783)	(4 001)	(782)	19,5%
Zysk netto	14 228	12 283	1 945	15,8%

W roku 2015 Grupa Kapitałowa Vistal osiągnęła przychody w wysokości 410.313 tys. PLN, co w porównaniu z rokiem 2014 oznacza wzrost o 87.952 tys. PLN (+27,3%). Jednocześnie wzrost kosztów własnych sprzedaży o 86.830 tys. PLN spowodował niewielki wzrost zysku brutto ze sprzedaży w Grupie w 2015 r. do 59.487 tys. PLN (+1,2%). Wyższe koszty ogólnego zarządu o 3.191 tys. PLN w porównaniu do 2014 r. spowodowały spadek zysku ze sprzedaży do poziomu 23.016 tys. PLN. Zysk brutto Grupy Vistal w 2015 r. wyniósł 19.011 tys. PLN wobec zysku brutto w 2014 r. w wysokości 16.284 tys. PLN. (wzrost o 16,7% w porównaniu z rokiem ubiegłym). Największy wpływ na wynik brutto w 2015 r. miały: wzrost pozostałych przychodów operacyjnych o 2.148 tys. PLN (+36,8%) oraz spadek kosztów finansowych o 3.374 tys. PLN (-24,3%). Zysk netto Grupy Kapitałowej Vistal na koniec 2015 r. wyniósł 14.228 tys. PLN i był wyższy od zysku netto wypracowanego w 2014 r. o 1.945 tys. PLN (wzrost o 15,8%).

4.2.3. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (dane w tys. PLN)	31.12.2015	31.12.2014	Zmiana (w tys. PLN)	Zmiana (%)
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ				
Wynik netto za rok sprawozdawczy	14 228	12 283	1 945	15,8%
Korekty:	25 118	26 679	(1 561)	-5,9%
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	13 921	12 255	1 666	13,6%
Amortyzacja wartości niematerialnych	189	214	(25)	-11,7%
Koszty finansowe netto	8 954	7 826	1 128	14,4%
Odsetki otrzymane	73	2 104	(2 031)	-96,5%
Zysk/(strata) z działalności inwestycyjnej	(2 802)	(220)	(2 582)	-1173,6%
Inne korekty	-	499	(499)	-100,0%
Podatek dochodowy	4 783	4 001	782	19,5%
Wynik netto za rok sprawozdawczy plus korekty	39 346	38 962	384	1,0%
Zmiana stanu zapasów	(7 429)	1 574	(9 003)	-572,0%
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	(44 550)	(33 874)	(10 676)	-31,5%
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	15 829	(6 439)	22 268	345,8%
Zmiana stanu rezerw i zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	163	47	116	246,8%
Zapłacony podatek dochodowy	570	(1 331)	1 901	142,8%
ŚRODKI PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	3 929	(1 061)	4 990	470,3%
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ				
Odsetki otrzymane	5	-	5	
Wpływy z tytułu sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i inwestycji	6 091	5 711	380	6,7%
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i inwestycji	(20 017)	(49 273)	29 256	59,4%
Wydatki z tytułu nabycia długoterminowych aktywów finansowych	-	(51)	51	100,0%
(Wpływy)/ wydatki z tytułu udzielonych pożyczek	(124)	-	(124)	
Inne wydatki inwestycyjne	(322)	-	(322)	
ŚRODKI PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ	(14 367)	(43 613)	29 246	67,1%
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ				
Emisja obligacji	-	10 000	(10 000)	-100,0%
Wykup obligacji	(4 000)	-	(4 000)	
Zaciągnięcie kredytów i pożyczek	43 136	11 755	31 381	267,0%
Dywidendy wypłacone	(4 263)	-	(4 263)	
Wydatki na spłatę kredytów i pożyczek	(2 809)	(3 840)	1 031	26,8%
Płatności zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(5 617)	(5 043)	(574)	-11,4%
Zapłacone odsetki	(10 156)	(7 999)	(2 157)	-27,0%
ŚRODKI PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ	16 291	4 873	11 418	234,3%
ZMIANA NETTO ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH I ICH EKWIWALENTÓW	5 853	(39 801)	45 654	114,7%
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	94	(36)	130	361,1%
ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY NA KONIEC ROKU OBROTOWEGO	19 625	13 678	5 947	43,5%

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

Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej w 2015 r. wyniosły 3.629 tys. PLN wobec ujemnego salda przepływów w 2014 r. w wysokości -1.061 tys. PLN.

Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej Grupy, podobnie jak w roku ubiegłym wykazały saldo ujemne. W 2015 r. saldo przepływów z działalności inwestycyjnej wyniosło -14.367 tys. PLN i było o 29.246 tys. PLN niższe, niż w roku 2014.

W 2015 r. Grupa Vistal osiągnęła dodatnie saldo przepływów w obszarze działalności finansowej, wynoszące 16.291 tys. PLN, co stanowi wynik wyższy niż w porównywalnym okresie 2014 r. o 11.418 tys. PLN.

Saldo środków pieniężnych wygenerowanych w obszarach działalności operacyjnej, inwestycyjnej oraz finansowej w 2015 r. wyniosło 5.853 tys. PLN, na skutek czego stan środków pieniężnych na koniec roku obrotowego wyniósł 19.625 tys. PLN i był wyższy niż w 2014 r. o 5.947 tys. PLN (+43,5%).

4.2.4. Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM (dane w tys. PLN)	Kapitał podstawowy	Kapitał rezerwowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Nadwyżka z emisji	Zyski zatrzymane	Kapitał przypadający na akcjonariuszy Jednostki Dominującej	Udziały niekontrolujące	Razem
STAN NA 1 STYCZNIA 2014 ROKU	711	11 459	8 211	47 200	82 238	149 819	135	149 954
Zysk netto za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	12 283	12 283	-	12 283
Wynik z przeszacowania rzeczowych aktywów trwałych do wartości godziwej	-	-	24 265	-	-	24 265	-	24 265
Wycena instrumentów zabezpieczających	-	-	(583)	-	-	(583)	-	-
Całkowite dochody ogółem za rok sprawozdawczy	-	-	23 682	-	12 283	35 965	-	35 965
Przeniesienie zysku na kapitał rezerwowy	-	46 331	-	-	(46 331)	-	-	-
Przeniesienie nadwyżki amortyzacji z tytułu wyceny rzeczowych aktywów trwałych	-	-	(2 595)	-	2 595	-	-	-
Przeniesienie zysków zatrzymanych z tytułu wyceny likwidowanych i sprzedawanych środków trwałych	-	-	(954)	-	954	-	-	-
Nabycie udziałów niekontrolujących	-	-	-	-	135	135	(135)	-
Inne	-	-	1	-	-	1	-	1
STAN NA 31 GRUDNIA 2014 ROKU	711	57 790	28 345	47 200	51 874	185 920	-	185 920
Zysk netto za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	14 228	14 228	-	14 228
Wynik z przeszacowania rzeczowych aktywów trwałych do wartości godziwej	-	-	10 217	-	-	10 217	-	10 217
Wycena instrumentów zabezpieczających	-	-	346	-	-	346	-	346
Całkowite dochody ogółem za rok sprawozdawczy	-	-	10 563	-	14 228	24 791	-	24 791
Przeniesienie zysku na kapitał rezerwowy	-	4 825	-	-	(4 825)	-	-	-
Przeniesienie nadwyżki amortyzacji z tytułu wyceny rzeczowych aktywów trwałych	-	-	(2 773)	-	2 773	-	-	-
Przeniesienie zysków zatrzymanych z tytułu wyceny likwidowanych i sprzedawanych środków trwałych	-	-	(1)	-	1	-	-	-
Nabycie udziałów niekontrolujących	-	-	-	-	(4 263)	(4 263)	-	(4 263)
STAN NA 31 GRUDNIA 2015 ROKU	711	62 615	36 134	47 200	59 788	206 448	-	206 448

Na dzień 31 grudnia 2015 r. kapitały własne Grupy Kapitałowej Vistal wzrosły do poziomu 206.448 tys. PLN z poziomu 185.920 tys. PLN wg stanu na koniec 2014 roku. Wartość kapitałów własnych w porównaniu z rokiem ubiegłym uległa wzrostowi o 20.528 tys. PLN w głównej mierze za sprawą osiągnięcia zysku netto w wysokości 14.228 tys. PLN oraz wyniku z przeszacowania rzeczowych aktywów trwałych do wartości godziwej w wysokości 10.217 tys. PLN.

4.2.5. Wskaźniki finansowe i niefinansowe

WSKAŹNIKI	2015	2014	Zmiana	Zmiana (%)
Przychody netto ze sprzedaży	410 313	322 361	87 952	27,3%
EBIT	27 965	27 111	854	3,2%
Amortyzacja	14 110	12 469	1 641	13,2%
EBITDA	42 075	39 580	2 495	6,3%
Wynik netto	14 228	12 283	1 945	15,8%
WSKAŹNIKI RENTOWNOŚCI				
Rentowność EBIT	6,8%	8,4%		-19,0%
Rentowność EBITDA	10,3%	12,3%		-16,3%
Rentowność sprzedaży (ROS)	3,5%	3,8%		-7,9%
Rentowność kapitałów własnych (ROE)	7,3%	7,3%		0,0%
Rentowność aktywów (ROA)	2,8%	2,7%		3,7%
Relacja kosztów zarządu do przychodów	8,4%	9,7%		-13,4%
WSKAŹNIKI OBROTOWOŚCI				
Rotacja należności w dniach	139	137		1,6%
Rotacja zobowiązań w dniach	63	75		-15,4%
Rotacja zapasów w dniach	9	8		11,7%
WSKAŹNIKI PŁYNNOŚCI				
Wskaźnik płynności bieżącej	1,10	1,17		-6,0%
Wskaźnik płynności szybkiej	1,03	1,12		-8,0%
Wskaźnik płynności gotówkowej	0,09	0,09		0,0%
WSKAŹNIKI ZADŁUŻENIA				
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	58,0%	56,9%		1,9%
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	154,0%	146,7%		5,0%
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego (wskaźnik długu)	51,0%	65,2%		-21,8%

Analiza wskaźnikowa wykazała, że sytuacja Grupy Kapitałowej Vistal w 2015 r. była dobra. Grupie udało się znacząco zwiększyć przychody ze sprzedaży zamykając rok 2015 z wartością 410.313 tys. PLN (zwiększenie o 87.952 tys. PLN w porównaniu z rokiem 2014). Zysk operacyjny (EBIT) wygenerowany w 2015 r. wyniósł 27.965 tys. PLN, natomiast wartość zysku operacyjnego powiększonego o amortyzację (EBITDA) wyniosła 42.075 tys. PLN. Wynik netto Grupy za rok 2015 wyniósł 14.228 tys. PLN.

Wskaźniki rentowności Grupy za rok 2015 kształtowały się na następujących poziomach: rentowność EBIT – 6,8%, rentowność EBITDA – 10,3%, rentowność sprzedaży – 3,5%, rentowność kapitałów własnych – 7,3% oraz rentowność majątku 2,8%.

W 2015 r. obniżeniu uległa płynność finansowa Grupy w porównaniu z rokiem 2014 o czym świadczyć może spadek wartości wskaźników płynności bieżącej do poziomu 1,10 w bieżącym roku oraz płynności szybkiej do poziomu 1,03. Wskaźnik płynności gotówkowej nie uległ zmianie i na koniec 2015 roku jego wartość wyniosła 0,09.

W obszarze wskaźników obrotowości w Grupie wydłużeniu uległ cykl rotacji należności o 2 dni i wyniósł 139 dni. Skróceniu uległ natomiast cykl rotacji zobowiązań do poziomu 63 dni (skrócenie o 12 dni). Wydłużył się natomiast cykl rotacji zobowiązań o 1 dzień (do poziomu 9 dni).

W obszarze zadłużenia analiza wskaźnikowa wykazała istotne zmiany pomiędzy 2015, a 2014 rokiem. Wskaźnik ogólnego zadłużenia Grupy wyniósł 58%, co oznacza wzrost o 1,1 p.p. Zmienił się również wskaźnik zadłużenia kapitału własnego, który na koniec 2015 r. wyniósł 154% (wartość w okresie porównywalnym – 2014 roku wynosiła 146,7%). Wskaźnik długu spadł natomiast w 2015 r. z poziomu 65,2% na koniec 2014 roku do poziomu 51% w 2015 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 szybki ((aktywa obrotowe – zapasy – rozlicz. międzyokr.) / (zobowiązania krótkoterminowe - rezerwy krótkoterminowe))
wskaźnik ogólnego zadłużenia = (zobowiązania długo i krótkoterminowe - rezerwy długo i krótkoterminowe - rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego) / pasywa ogółem
wskaźnik zadłużenia kapitału własnego = (zobowiązania długo i krótkoterminowe - rezerwy długo i krótkoterminowe - rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego) / kapitał własny
zadłużenia długoterminowego (wskaźnik długu) = ((zobowiązania długoterminowe - rezerwy długoterminowe - rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego) / kapitał własny
Tempo (%) zmian przy zmianie wartości z ujemnej na dodatnią = (wartość bieżąca - wartość z roku poprzedniego)/ wartość z roku poprzedniego

4.2.6. Istotne pozycje pozabilansowe

Istotne pozycje pozabilansowe w postaci należności i zobowiązań warunkowych zostały przedstawione w pkt. 3.6.4 oraz 3.6.5. niniejszego sprawozdania.

4.3. Struktura produktowa i geograficzna osiągniętych przychodów

Struktura produktowa

Doświadczenie i organizacja Grupy Kapitałowej Vistal pozwala na oferowanie różnorodnych typów konstrukcji stalowych dla zarówno dla partnerów polskich jak i zagranicznych. Swą działalność gospodarczą Grupa Vistal opiera na trzech zasadniczych segmentach operacyjnych: Infrastruktura, Marine & Offshore oraz segment Budownictwo przemysłowe, kubaturowe, hydrotechniczne, inne. Pozostałe zlecenia i działalność spółki prezentowana są w segmencie Inne.

Segmenty (dane w tys. PLN)	2015		2014		Zmiana (w tys. PLN)	Zmiana (%)
	Wartość	Udział	Wartość	Udział		
Infrastruktura	219 932	53,6%	192 957	59,8%	26 975	14,0%
Marine&Offshore	131 061	31,9%	91 069	28,3%	39 992	43,9%
Budownictwo przemysłowe, kubaturowe, hydrotechniczne, inne	46 753	11,4%	23 525	7,3%	23 228	98,7%
Inne	12 567	3,1%	14 810	4,6%	-2 243	-15,1%
RAZEM	410 313	100,0%	322 361	100,0%	87 952	27,3%

Aktywność poszczególnych segmentów jest zróżnicowana pod względem rodzajów oferowanych usług oraz produktów, co wymaga zastosowania odmiennych technologii oraz strategii marketingowych. Kryterium wydzielenia segmentów w działalności Grupy są rodzaje sprzedawanych produktów i usług.

W 2015 r. podobnie jak w 2014 r. największa część przychodów została osiągnięta na segmencie Infrastruktura realizującym szeroko rozumiane usługi budowlane w zakresie specjalistycznego budownictwa inżynierskiego w branży mostowej. Wartość przychodów w tym segmencie kształtowała się na poziomie 219.932 tys. PLN w 2015 r., wobec 192.957 tys. PLN w 2014 r., co przełożyło się na spadek udziału tego segmentu w przychodach ogółem w porównaniu z rokiem ubiegłym do poziomu 53,6%. Odbiorcami w tym segmencie są zarówno kontrahenci krajowi, jak i zagraniczni.

Kolejnym istotnym segmentem w działalności Grupy Kapitałowej jest segment Marine&Offshore w ramach którego wytwarzane są konstrukcje dla morskiego przemysłu wydobywczego, konstrukcje statków, dźwigów portowych i stoczniowych, czy ramp załadunkowych. Przychody z tego segmentu w 2015 r. wzrosły w stosunku do 2014 r. o 39.992 tys. PLN (wzrost o 43,9% w porównaniu z rokiem 2014) wynosząc na koniec roku obrotowego 131.061 tys. PLN.

Wartość przychodów osiągniętych z segmentu Budownictwo przemysłowe, kubaturowe, hydrotechniczne, inne, który obejmuje prefabrykację i montaż hal przemysłowych, widowiskowo-sportowych, belek konstrukcyjnych, kontenerowych systemów hotelowych, jak również konstrukcji dla budownictwa hydrotechnicznego, w 2015 r. wyniosła 46.753 tys. PLN i była wyższa niż w porównywalnym okresie roku 2014 o 23.228 tys. PLN (wzrost o 98,7%).

Przychody osiągnięte z segmentu Inne uległy osłabieniu w 2015 r. w stosunku do danych porównywalnych 2014 roku i wyniosły 12.567 tys. PLN wobec przychodów na poziomie 14.810 tys. PLN w roku 2014 (spadek o 15,1%).

Struktura geograficzna

Grupa Vistal w 2015 r. w przeciwieństwie do roku ubiegłego osiągnęła więcej przychodów z kontraktów realizowanych na zlecenie zagranicznych kontrahentów niż krajowych. Udział przychodów z rynku krajowego wyniósł 47,1%, natomiast z zagranicy 52,9%.

Kraj (dane w tys. PLN)	2015		2014		Zmiana (w tys. PLN)	Zmiana (%)
	Wartość	Udział	Wartość	Udział		
Polska	193 116	47,1%	184 762	57,3%	8 354	4,5%
Zagranica	217 197	52,9%	137 599	42,7%	79 598	57,8%
Dania	32 954	8,0%	37 463	11,6%	-4 509	-12,0%
Finlandia	20 758	5,1%	20 470	6,4%	288	1,4%
Holandia	765	0,2%	5	0,0%	760	15200,0%
Niemcy	0	0,0%	202	0,1%	-202	-100,0%
Norwegia	53 998	13,2%	35 029	10,9%	18 969	54,2%
Szwecja	77 724	18,9%	35 433	11,0%	42 291	119,4%
Litwa	134	0,0%	1 198	0,4%	-1 064	-88,8%
Cypr	2 787	0,7%	708	0,2%	2 079	293,6%
Kajmany	292	0,1%	142	0,0%	150	105,6%
Wielka Brytania	1 192	0,3%	127	0,0%	1 065	838,6%
Wyspy Owcze	2 217	0,5%	5 697	1,8%	-3 480	-61,1%
Szwajcaria	324	0,1%	1 125	0,3%	-801	-71,2%
Francja	647	0,1%	0	0,0%	647	
Austria	23 381	5,7%	0	0,0%	23 381	
Nowa Zelandia	24	0,0%	0	0,0%	24	
Suma końcowa	410 313	100,0%	322 361	100,0%	87 952	27,3%

Najwięcej w 2015 r., podobnie jak w 2014 r. przychodów Grupa osiągnęła od kontrahentów pochodzących ze Skandynawii: Szwecji (18,9%), Norwegii (13,2%), Danii (8%), oraz Finlandii (5,1%). Łączne przychody osiągnięte na kontraktach wykonywanych na zlecenie zagranicznych odbiorców wyniosły w 2015 r. 217.197 tys. PLN, większość stanowiły przychody od klientów szwedzkich – 77.724 tys. PLN.

Dodatkowo Grupa w 2015 r. realizowała kontrakty na zlecenie kontrahentów z takich krajów jak: Austria (5,7%), Cypr (0,7%), Wyspy Owcze (0,5%), Wielka Brytania (0,3%), Holandia (0,2%) oraz Szwajcaria, Francja, Litwa, Kajmany i Nowa Zelandia

Polska

W 2015 r. Grupa Kapitałowa Vistal Gdynia w segmencie Infrastruktura osiągnęła niemal 50% udziału przychodów z sektora od kontrahentów krajowych. W przypadku sektora Marine&Offshore Grupa osiągnęła przychody od polskich kontrahentów na poziomie 42.405 tys. PLN.

Kraj (dane w tys. PLN)	Infrastruktura				Marine&Offshore			
	2015		2014		2015		2014	
	Wartość	Udział	Wartość	Udział	Wartość	Udział	Wartość	Udział
Polska	109 339	49,7%	143 445	74,3%	42 405	32,4%	16 765	18,4%
Zagranica	110 593	50,3%	49 512	25,7%	88 656	67,6%	74 304	81,6%
Dania	32 434	14,7%	32 976	17,1%	3	0,0%	0	0,0%
Finlandia	0	0,0%	0	0,0%	20 758	15,8%	20 470	22,5%
Holandia	0	0,0%	0	0,0%	765	0,6%	5	0,0%
Niemcy	0	0,0%	202	0,1%	0	0,0%	0	0,0%
Norwegia	18 233	8,3%	1 570	0,8%	35 765	27,4%	33 405	36,7%
Szwecja	57 575	26,2%	7 869	4,1%	4 881	3,7%	19 574	21,5%
Litwa	134	0,1%	1 198	0,6%	0	0,0%	0	0,0%
Cypr	0	0,0%	0	0,0%	2 787	2,1%	708	0,8%
Kajmany	0	0,0%	0	0,0%	292	0,2%	142	0,1%
Wielka Brytania	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Wyspy Owcze	2 217	1,0%	5 697	3,0%	0	0,0%	0	0,0%
Szwajcaria	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Francja	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Austria	0	0,0%	0	0,0%	23 381	17,8%	0	0,0%
Nowa Zelandia	0	0,0%	0	0,0%	24	0,0%	0	0,0%
Suma końcowa	219 932	100,0%	192 957	100,0%	131 061	100,0%	91 069	100,0%

Kraj (dane w tys. PLN)	Budownictwo przemysłowe, kubaturowe, hydrotechniczne, inne				Inne			
	2015		2014		2015		2014	
	Wartość	Udział	Wartość	Udział	Wartość	Udział	Wartość	Udział
Polska	28 870	61,8%	10 492	44,6%	12 502	99,5%	14 060	94,9%
Zagranica	17 883	38,2%	13 033	55,4%	65	0,5%	750	5,1%
Dania	517	1,1%	4 487	19,1%	0	0,0%	0	0,0%
Finlandia	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Holandia	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Niemcy	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Norwegia	0	0,0%	-17	-0,1%	0	0,0%	71	0,5%
Szwecja	15 203	32,5%	7 311	31,1%	65	0,5%	679	4,6%
Litwa	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Cypr	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Kajmany	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Wielka Brytania	1 192	2,5%	127	0,5%	0	0,0%	0	0,0%
Wyspy Owcze	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Szwajcaria	324	0,7%	1 125	4,8%	0	0,0%	0	0,0%
Francja	647	1,4%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Austria	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Nowa Zelandia	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Suma końcowa	46 753	100,0%	23 525	100,0%	12 567	100,0%	14 810	100,0%

Na segmencie Budownictwo przemysłowe, kubaturowe, hydrotechniczne, inne Grupa zrealizowała przychody od kontrahentów polskich w wysokości 28.870 tys. PLN (61,8% udziału w przychodach segmentu) wobec 10.492 tys. PLN (44,6% udziału w przychodach segmentu) w roku ubiegłym. Zgodnie z danymi przedstawionymi na 31.12.2015 r. przychody osiągnięte z segmentu Inne pochodzą w 99,5% od klientów krajowych.

Zagranica

W 2015 r. Grupa Vistal zrealizowała przychody ze sprzedaży od zagranicznych kontrahentów o wartości 217.197 tys. PLN, co było wynikiem lepszym od osiągniętego w 2014 r. o 79.598 tys. PLN (wzrost o 57,8%). Największą wartość przychodów stanowiły przychody zrealizowane w sektorze Infrastruktura. Krajami, z którymi Grupa prowadziła współpracę w tym sektorze były: Szwecja (57.575 tys. PLN), Dania (32.434 tys. PLN) oraz Norwegia (18.233 tys. PLN).

Drugim pod względem wartości osiągniętych przychodów sektorem w 2015 r. był sektor Marine&Offshore, z którego to Grupa osiągnęła przychody w wysokości 88.656 tys. PLN, głównie dzięki kontrahentom z Norwegii (35.765 tys. PLN), Austrii (23.381 tys. PLN) oraz Finlandii (20.758 tys. PLN).

Ostatnim sektorem, na którym Grupa Vistal w 2015 r. osiągnęła znaczące przychody na kontraktach zagranicznych był sektor Budownictwo przemysłowe, kubaturowe, hydrotechniczne, inne. W tym przypadku przychody w porównaniu z rokiem 2014 były wyższe o niemal 5 mln PLN i wyniosły w roku 2015 17.883 tys. PLN. Kontrahenci zagraniczni, z którymi Grupa współpracowała w obrębie omawianego sektora w 2015 r. pochodzili ze Szwecji (15.203 tys. PLN), Wielkiej Brytanii (1.192 tys. PLN), Francji (647 tys. PLN) oraz Danii (517 tys. PLN).

Na segmencie Inne Grupa zrealizowała przychody w wysokości 65 tys. PLN od kontrahentów ze Szwecji.

Kraje UE

W ramach struktury geograficznej wyodrębnić można również kraje członkowskie Unii Europejskiej, które są głównymi rynkami zbytu Grupy. Wartość przychodów uzyskanych w krajach UE to w 2015 r. 353.458 tys. PLN (86,1% przychodów), wobec 56.855 tys. PLN (13,9% przychodów) z krajów spoza UE, wśród których dominującym jest Norwegia.

Region (dane w tys. PLN)	2015	Udział (%)	2014	Udział (%)	Zmiana (w tys. PLN)
UE	353 458	86,1%	280 368	87,0%	73 090
poza UE	56 855	13,9%	41 993	13,0%	14 862
Suma końcowa	410 313	100,0%	322 361	100,0%	87 952

4.4. Instrumenty finansowe

4.4.1. Wykorzystywane instrumenty finansowe

Zgodnie z przyjętą Polityką Zarządzania Ryzykiem Finansowym w procesie zarządzania ryzykiem zmian kursów wymiany walut mogą być stosowane następujące rodzaje instrumentów finansowych:

- swap walutowy
- kontrakt terminowy (forward);
- opcja waniliowa.

W Grupie Kapitałowej dotychczas wykorzystywała jedynie transakcje forward do zabezpieczenia ekspozycji netto.

Zgodnie z przyjętą Polityką Zarządzania Ryzykiem Finansowym w celu zabezpieczenia przed ryzykiem zmiany stóp procentowych w Grupie Kapitałowej można stosować następujące instrumenty finansowe:

- kontrakty IRS (zamiany stóp procentowych);
- kontrakty terminowe na stopę procentową FRA.

W Grupie Kapitałowej na dzień sporządzenia niniejszego raportu nie dokonywane były transakcje zabezpieczające przed ryzykiem stóp procentowych.

4.4.2. Cele i metody zarządzania ryzykiem finansowym

Zarząd jednostki ponosi odpowiedzialność za ustanowienie i nadzór nad zarządzaniem ryzykiem finansowym Grupy Kapitałowej Vistal Gdynia.

Zasady zarządzania ryzykiem przez Grupę mają na celu identyfikację, ocenę, analizę ryzyk na które Grupa jest narażona, jak również kontrolę podjętych działań. Przeprowadzona identyfikacja oraz analiza stanowi podstawę do podjęcia decyzji o najefektywniejszej metodzie ograniczenia ryzyka do dopuszczalnych poziomów określonych przez Zarząd Grupy Kapitałowej. Zasady zarządzania ryzykiem i systemy podlegają regularnym przeglądom w celu uwzględnienia zmiany warunków rynkowych i zmian w działalności Grupy. Kontrola efektywności podjętych działań umożliwia doskonalenie metod zarządzania ryzykiem ograniczających możliwość wystąpienia negatywnych skutków dla Grupy Kapitałowej. System zarządzania ryzykiem w Grupie opiera się na aktywnym podejściu do przyczyn wystąpienia negatywnych zdarzeń poprzez działania prewencyjne, transfer ryzyka na instytucje ubezpieczeniowe, hedging, dywersyfikację, bądź w określonych przypadkach retencję ryzyka.

Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe związane jest z możliwością nie wywiązania się kontrahenta lub emitenta instrumentu finansowego ze zobowiązań wynikających z zawartej umowy bądź transakcji. Grupa zawiera transakcje walutowe zarówno spotowe, jak i terminowe z bankami o wysokiej wiarygodności w ramach przyznaných limitów. Ryzyko nie wywiązania się przez Bank z podjętych zobowiązań jest znikoma. Wszystkie transakcje walutowe zawierane są zgodnie z wdrożonymi procedurami operacyjnymi zarządzania ryzykiem finansowym.

W przypadku należności z tytułu dostaw i usług Grupa prowadzi działania prewencyjne i na bieżąco windykuje wymagalne wierzytelności. Grupa korzysta z możliwości transferu ryzyka poprzez żądanie dostarczenia od kontrahentów odpowiednich zabezpieczeń kontraktowych w formie gwarancji zwrotu zaliczki, gwarancji należytego wykonania oraz usunięcia wad bądź gwarancji płatności. W ramach monitoringu wiarygodności kredytowej kontrahentów Grupa korzysta z wywiadowni gospodarczych umożliwiających prawidłową ocenę kredytową dostawców i odbiorców.

Ryzyko płynności

Ryzyko płynności w przypadku instrumentów finansowych związane jest z brakiem możliwości obrotu, bądź jego znacznego ograniczenia co sprawia, że nie mogą być kupione lub sprzedane w dowolnym czasie lub cena po jakiej zostanie zrealizowana transakcja w istotny sposób odbiega od ceny, która mogłaby zostać uzyskana na w pełni płynnym rynku.

Ryzyko płynności związane jest również z wystąpieniem trudności w spełnieniu przez Grupę obowiązków związanych ze zobowiązaniami finansowymi, które rozliczane są w drodze wydania środków pieniężnych lub innych aktywów finansowych. Zarządzanie płynnością polega na zapewnianiu, w możliwie najwyższym stopniu, aby Grupa zawsze posiadała płynność wystarczającą do regulowania wymagalnych zobowiązań, zarówno w normalnej jak i kryzysowej sytuacji, bez narażania na niedopuszczalne straty lub podważenie reputacji Grupy Vistal. Grupa utrzymuje płynność finansową dzięki wysokiej ściągalności należności oraz dysponowaniu odpowiednimi rezerwami pieniężnymi w ramach przyznaných limitów kredytowych zarówno w formie kredytów w rachunkach jak i linii odnawialnych.

Ryzyko rynkowe

Ryzyko rynkowe to ryzyko, że wahania ceny instrumentu finansowego wynikające ze zmiany czynników rynkowych (takich jak stopy procentowe, kursy walutowe, indeksy giełdowe) będą wpływać negatywnie na wycenę instrumentu i co za tym idzie na wyniki finansowe Grupy.

Celem strategicznym procesu zarządzania ryzykiem jest ograniczenie wpływu ryzyka finansowego na wynik finansowy Grupy lub spółek zależnych z Grupy Kapitałowej poprzez zawieranie pochodnych transakcji zabezpieczających, powiązanych z ekspozycją na ryzyko finansowe, spełniających wyszczególnione w Polityce Zarządzania Ryzykiem Finansowym wymagania. Zażądanie ryzykiem finansowym umożliwia osiągnięcie założonych poziomów rentowności prowadzonej działalności, osiągnięcie założonego stopnia minimalizacji wrażliwości wyniku finansowego na ryzyko, dostosowanie działalności finansowej do zmian otoczenia ekonomicznego. Celami krótkoterminowymi procesu zarządzania ryzykiem są: poprawna identyfikacja i prognozowanie ekspozycji na poszczególne rodzaje ryzyka finansowego, redukcja ryzyka operacyjnego, związanego z wyznaczaniem ekspozycji, zawieraniem transakcji, pozyskiwaniem informacji rynkowej, minimalizacja kosztów zawierania transakcji pochodnych.

Grupa korzysta z prostych walutowych kontraktów forward o liniowej zależności rentowności od sytuacji rynkowej. Polityka zarządzania ryzykiem finansowym w Grupie określa, iż transakcje pochodne zawierane są jedynie w związku z realizacją kontraktów, z których wpływy realizowane będą w walucie innej niż PLN. Mają więc one charakter zabezpieczający ze względu na dopasowanie nominalów i terminów zapadalności z planowanymi wpływami.

Do zawartych instrumentów pochodnych ustanawiane jest powiązanie zabezpieczające, które podlega rachunkowości zabezpieczeń. Rachunkowość zabezpieczeń stosuje się do powiązania zabezpieczającego wtedy i tylko wtedy, gdy spełnione są wszystkie następujące warunki:

- w momencie ustanowienia zabezpieczenia formalnie wyznaczono i udokumentowano powiązanie zabezpieczające, jak również cel zarządzania ryzykiem przez jednostkę oraz strategię ustanowienia zabezpieczenia. Dokumentacja zawiera identyfikację instrumentu zabezpieczającego, zabezpieczanej pozycji lub transakcji, charakter zabezpieczanego ryzyka, a także sposób, w jaki jednostka będzie oceniała efektywność instrumentu zabezpieczającego w kompensowaniu zagrożenia zmianami wartości godziwej pozycji zabezpieczanej lub przepływów pieniężnych związanych z zabezpieczanym ryzykiem;
- oczekuje się, że zabezpieczenie będzie wysoce efektywne w kompensowaniu zmian wartości godziwej lub przepływów pieniężnych wynikających z zabezpieczanego ryzyka, zgodnie z udokumentowaną pierwotnie strategią zarządzania ryzykiem, dotyczącą tego konkretnego powiązania. Do oceny efektywności wszystkich powiązań zabezpieczających Spółka stosuje metodę dollar offset (metodę bezpośredniej kompensaty) do oceny ex post efektywności powiązania zabezpieczającego. Powiązanie uznaje się za efektywne, jeśli stosunek zmiany wartości instrumentów do zmiany wartości składników ekspozycji jest nie mniejszy niż 80% i nie większy niż 125%;

- w przypadku zabezpieczeń przepływów pieniężnych planowana transakcja będąca przedmiotem zabezpieczenia musi być wysoce prawdopodobna oraz musi podlegać zagrożeniu zmianami przepływów pieniężnych, które w rezultacie mogą wpływać na rachunek zysków i strat;
- efektywność zabezpieczenia można wiarygodnie ocenić, tj. wartość godziwa lub przepływy pieniężne związane z pozycją zabezpieczaną wynikające z zabezpieczanego ryzyka oraz wartość godziwa instrumentu zabezpieczającego, mogą być wiarygodnie wycenione;
- zabezpieczenie jest na bieżąco oceniane i stwierdza się jego wysoką efektywność we wszystkich okresach sprawozdawczych, na które zabezpieczenie zostało ustanowione.

Aby dokonać transferu innych ryzyk rynkowych Grupa wykorzystuje ubezpieczenia gospodarcze oraz zabezpieczenia kontraktowe minimalizując wpływ czynników rynkowych.

Ryzyko walutowe

Grupa jest narażona na ryzyko walutowe w związku z transakcjami sprzedaży, zakupu oraz kredytami, które są wyrażone w walucie innej niż waluta funkcjonalna Grupy, tj. PLN. Transakcje te są wyrażane głównie w EUR. W zarządzaniu ryzykiem walutowym Grupa określa ekspozycję netto uwzględniając wpływy walutowe związane z realizacją przychodów z kontraktów realizowanych dla odbiorców zewnętrznych oraz wydatkami w walucie związanymi z obsługą zobowiązań kredytowych oraz handlowych.

Grupa zabezpiecza ekspozycję netto kontraktów, z których będzie uzyskiwać przychody w walucie obcej. Stosuje do tego proste kontrakty walutowe forward. Każde zlecenie jest zabezpieczane indywidualnie w zależności od harmonogramu płatności. Harmonogram płatności uzależnia liczbę zawartych transakcji i ich okres zapadalności. W momencie podpisania kontraktu, wartość kontraktu z uwzględnieniem harmonogramu płatności zabezpieczana jest krótkimi pozycjami na walutowych kontraktach forward. Przepływy z podpisanych umów są pewne (w przypadku wystąpienia prac dodatkowych nie uwzględnionych w obmiarze, stosowana jest cena jednostkowa), a w przypadku podjęcia współpracy z nowymi kontrahentami uzyskiwane są bankowe gwarancje płatności. Co do zasady termin zapadalności kontraktu terminowego nie przekracza 12 miesięcy. Grupa nie korzysta z instrumentów innych niż walutowe instrumenty bazowe. Zawarte instrumenty zabezpieczające przyszły przepływy są objęte rachunkowością zabezpieczeń.

4.5. Ocena zarządzania zasobami finansowymi

Zarządzaniem zasobami finansowymi Grupy Vistal należy uznać za prawidłowe. Sytuacja finansowa jest stabilna świadczą o tym przedstawione w rozdziale „4.2.5. Wskaźniki finansowe i niefinansowe” – wskaźniki płynności, rentowności, obrotowości oraz zadłużenia. Zobowiązania regulowane są terminowo, a płynność finansowa utrzymywana jest na optymalnym poziomie. Wolne środki pieniężne Grupa lokuje w bezpieczne i zapewniające dostępność do środków lokaty krótkoterminowe.

4.6. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych

Planowane przez Grupę zamierzenia inwestycyjne Zarząd ocenia jako w pełni realne. Ich skala i wielkość zależna będzie od wypracowania odpowiednich środków własnych. Działania inwestycyjne zostaną sfinansowane ze środków własnych oraz zewnętrznych źródeł finansowania.

4.7. Wykorzystanie środków z emisji

Vistal Gdynia SA nie przeprowadziła w ciągu roku obrotowego nowych emisji akcji.

4.8. Objasnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi a wcześniej publikowanymi prognozami wyników

Grupa Kapitałowa Vistal nie publikowała prognoz na 2015 r.

4.9. 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 postanowień umów kredytowych zawartych z Credit Agricole Bank Polska SA, Spółka zobowiązana jest uzyskać zgodę banku na wypłatę dywidendy przekraczającej 80% skonsolidowanego zysku netto.

Na mocy umów kredytowych zawartych z ING Bank Śląski SA, Spółka zobowiązana jest uzyskać zgodę banku na wypłatę dywidendy przekraczającej 50% skonsolidowanego zysku netto spółki, przy czym jakkolwiek wypłata dywidendy nie może doprowadzić do niespełnienia wskaźników finansowych 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 weksłowy 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.

4.10. Informacje dotyczące wypłaconej 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 na 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. PERSPEKTYWY GRUPY KAPITAŁOWEJ VISTAL

5.1. Perspektywy rozwoju Grupy Kapitałowej Vistal

Rynek krajowy

Zgodnie z zaproponowanym podziałem środków na lata 2014-2020 do Polski w ramach krajowych programów operacyjnych na rozwój Programu Infrastruktura i Środowisko ma zostać przeznaczony 27,4 mld EUR oraz 2 mld EUR na rozwój Programu Polska Wschodnia. Wśród priorytetów tego programu należy wskazać przed wszystkim rozwój infrastruktury kraju, bezpieczeństwo energetyczne oraz ochronę środowiska i gospodarkę niskoemisyjną. Łącznie (przy uwzględnieniu Programu Polska Wschodnia) na rozwój infrastruktury w Polsce przeznaczone zostanie ponad 40% funduszy europejskich na lata 2014-2020. Ponadto, w ramach rozwoju projektów infrastrukturalnych o znaczeniu europejskim w obszarze transportu w ramach instrumentu „Łącząc Europę” wyodrębniono budżet środków na poziomie 26,3 mld EUR, z czego 11,3 mld EUR pochodzić będzie z Funduszu Spójności. W ramach pierwszego naboru wniosków wybrano 16 projektów z Polski na łączną sumę dofinansowania 1,95 mld EUR.

Zgodnie ze strategią przyjętą przez Ministerstwo Infrastruktury i Rozwoju Dokumentem implementacyjnym do Strategii Rozwoju Transportu do 2020 r. (z perspektywą do 2030 r.) określone zostały cele do realizacji w perspektywie 2014-2020 w obszarze transportu kolejowego, drogowego, morskiego i wodnego śródlądowego przy wykorzystaniu funduszy pochodzących z Unii Europejskiej. W Dokumencie implementacyjnym [...] inwestycje priorytetowe podzielone zostały w ramach projektów: kolejowych o znaczeniu krajowym, krajowym o znaczeniu makroregionalnym, drogowych, morskich oraz wodnych śródlądowych. Najwięcej, bo aż ponad 193 mld PLN przeznaczone zostało na realizację inwestycji priorytetowych w ramach projektów drogowych (72,8% udziału w inwestycjach priorytetowych). Na drugim miejscu znajdują się projekty kolejowe, na które przeznaczone ma zostać łącznie niemal 56,8 mld PLN (21,4%). Z kolei, na projekty morskie oraz wodne śródlądowe założono strumienie środków w wysokości odpowiednio 11,5 mld PLN (4,3%) oraz 3,9 mld PLN (1,5%).¹

Inwestycje priorytetowe	Koszt całkowity (w mln PLN)	Udział (%)
Projekty kolejowe o znaczeniu krajowym	54 595,58	20,6%
Projekty kolejowe o znaczeniu makroregionalnym	2 174,66	0,8%
Projekty drogowe	193 103,97	72,8%
Projekty morskie	11 450,28	4,3%
Projekty wodne śródlądowe	3 925,30	1,5%
RAZEM	265 249,79	100,0%

źródło: opracowanie własne

Rynek zagraniczny

Istotnym z punktu widzenia osiąganych przychodów dla Grupy Kapitałowej rynkiem jest również rynek skandynawski, a zwłaszcza kraje Norwegia i Szwecja. Zgodnie z założeniami krajowych planów inwestycyjnych wartość rynków infrastruktury na najbliższe lata w wymienionych krajach może wynieść odpowiednio 62,3 mld EUR i 57,5 mld EUR. Dominująca część wydatków w obu krajach przeznaczona ma zostać na budowę i modernizację dróg oraz kolei. Zgodnie z przedstawionymi danymi w Norwegii ma to być 38,9 mld EUR na drogi oraz 21 mld EUR na kolej, natomiast w Szwecji 17,1 mld EUR na drogi oraz 9,5 mld EUR na kolej.

Dane w mld EUR	NTP 2014-2023 (Norwegia)	Udział (%)	NTP 2014-2025 (Szwecja)	Udział (%)
Drogi	38,9	62,4%	17,1	29,7%
Koleje	21,0	33,7%	9,5	16,5%
Pozostała infrastruktura	2,4	3,9%	30,9	53,8%
RAZEM	62,3	100,0%	57,5	100,0%

Grupa aktywnie pozyskuje zlecenia w segmencie marine&offshore zarówno na rynku offshore jak i infrastruktury portowej oraz budowy specjalistycznych jednostek pływających. Prowadzone prace modernizacyjne portów przystosowujące je do obsługi coraz większych kontenerowców i masowców pozytywnie wpływa na perspektywy rozwoju w branży dźwigowej. Również w segmencie marine spółka pozytywnie ocenia perspektywy rozwoju w szczególności w remontach i przebudowach jednostek pływających związanych również z wprowadzoną dyrektywą siarkową wymuszającą na armatorach instalację urządzeń obniżających emisję związków siarki.

¹ Źródło: opracowanie własne na podstawie: Dokument Implementacyjny do Strategii Rozwoju Transportu do 2020 r. (z perspektywą do 2030 r.) Ministerstwa infrastruktury i rozwoju z dnia 13 października 2014 r., dostępny w Internecie: https://www.mr.gov.pl/media/14234/Dokument_Implementacyjny_do_SRT_17102014.pdf

5.2. Realizacja strategii rozwoju

Aktualna strategia Grupy Vistal opiera się na dywersyfikacji działalności zarówno pod względem produktowym, jak i geograficznym. Grupa konsekwentnie realizuje strategię dalszego umacniania pozycji rynkowej w Polsce oraz ekspansji na rynkach zagranicznych. Celem Grupy jest oferowanie zaawansowanych technicznie i wysoko przetworzonych produktów i usług dla następujących sektorów: infrastruktury, offshore, marine, budownictwa kubaturowego, przemysłowego, hydrotechnicznego, energetyki, ochrony środowiska zarówno na rynku krajowym, jak i zagranicznym. Strategia Grupy Vistal opiera się z jednej strony na aktywnym pozyskiwaniu zleceń z rozwojowych i bardzo atrakcyjnych sektorów oraz ekspansji na rynkach zagranicznych, a z drugiej na ciągłym zwiększaniu efektywności kosztowej prowadzonej działalności. Grupa w pełni wykorzystuje swoje przewagi konkurencyjne wynikające z unikatowych kompetencji, lokalizacji oraz posiadanych zdolności wytwórczych. Przyjęta i realizowana konsekwentnie strategia rozwoju Grupy Vistal, przynosi efekty w postaci dynamicznego wzrostu przychodów ze sprzedaży, wysokiego udziału eksportu (powyżej 50% przychodów ogółem) i istotnej dywersyfikacji przychodów w poszczególnych segmentach rynku.

W 2015 roku Grupa Vistal zakończyła zasadniczy plan rozwoju (inwestycji) potencjału produkcyjnego w Gdyni w zakresie wytwarzania konstrukcji stalowych. Przeprowadzono konsolidację działalności produkcyjnej w spółce zależnej Vistal Offshore, w trzech lokalizacjach (przy ul. Hutniczej, Nabrzeżu Indyjskim i Nabrzeżu Węgierskim). Zakończony program inwestycyjny umożliwia realizowanie najbardziej skomplikowanych wielkogabarytowych konstrukcji stalowych i zapewnia bezpośrednią możliwość załadunku i spedycji gotowych produktów drogą morską lub śródlądową.

Stworzony potencjał produkcyjny nakierowany jest na realizację sprzedaży eksportowej w segmencie: marine&offshore oraz infrastruktury zagranicznej, na rynki północnej i zachodniej Europy. Grupa Vistal nie przewiduje dalszych znaczących inwestycji w tych lokalizacjach poza odtworzeniowymi i modernizacyjnymi.

W segmencie marine&offshore Grupa Vistal zwiększa przychody poprzez wytwarzanie konstrukcji stalowych dla sektora: oil&gas (konstrukcje stalowe platform wydobywczych), infrastruktury portowej (dźwigi, rampy załadunkowe, przystanie), oraz okrętowego (specjalistyczne jednostki pływające cywilne i wojskowe). Pomimo niepewności na rynku offshore w 2015 roku udało się Grupie Vistal pozyskać znaczący kontrakt dla sektora z firmą Aibel z Norwegii. Ponadto pozyskano nowych klientów we wszystkich grupach wytwarzanych produktów.

W 2015 roku Grupa Vistal wydzieliła działalność remontów oraz przebudów statków cywilnych i wojskowych do Spółki Vistal Marine Sp. z o.o. Podjęte działania spowodowały wzrost liczby pozyskanych zleceń w ramach zamówień publicznych dla Marynarki Wojennej oraz armatorów cywilnych z zagranicy. Grupa Vistal przygotowuje się do uczestnictwa w planowanym programie modernizacji i budowy nowych jednostek dla Marynarki Wojennej. Podjęto działania zmierzające do rozszerzenia posiadanych koncesji w ramach Grupy Vistal umożliwiających aktywne uczestnictwo w programie.

Grupa Vistal realizuje strategię rozwoju produkcji uzupełniającej (lekkie konstrukcje stalowe, stal nierdzewna, cynkowanie) w lokalizacjach poza Gdynią (Czarna Białostocka - Vistal Pref Sp. z o.o.; Kartoszyń - Vistal Eko Sp. z o.o.; Liniewo - Vistal Ocynkownia Sp. z o.o.), ze względu na konkurencyjne koszty wytwarzania, dostępność i jakość zasobów ludzkich. Sprzedaż realizowana w tych lokalizacjach kierowana jest zarówno na eksport, jak i na rynek krajowy w segmencie konstrukcji kubaturowych i innych. Odnotowujemy stały i dynamiczny rozwój sprzedaży i w przyszłości nie wykluczamy dalszych inwestycji zwiększających zdolności produkcyjne, jednak tempo i ich skala dostosowana będzie do warunków panujących na rynku.

Od 2015 roku Grupa Vistal intensywnie poszerza kompetencje w segmencie infrastruktury drogowej i kolejowej na krajowych i zagranicznych rynkach, w formule generalnego wykonawstwa. Aktualnie aż trzy podmioty operują w tym segmencie: Vistal Infrastructure Sp. z o.o. (daw. „Vistal Wind Power” Sp. z o.o.) (generalne wykonawstwo – przetargi publiczne i prywatne), Vistal Construction Sp. z o.o. (montaże konstrukcji stalowych mostów w kraju i zagranicą) i Vistal AB - pierwsza spółka zagraniczna z siedzibą w Szwecji, której zadaniem jest pozyskiwanie i nadzór nad realizacją projektów infrastrukturalnych w Skandynawii. Posiadane kompetencje oraz zaplecze produkcyjne predysponuje Grupę Vistal do pełnienia roli generalnego wykonawcy w zadaniach inwestycyjnych o dominującym zakresie budownictwa mostowego. Bezpośrednie pozyskiwanie zleceń w ramach przetargów publicznych umożliwia Grupie zwiększenie skali działalności oraz wzrost rentowności poprzez retencję marży w pionowo zintegrowanym procesie realizacji projektów. Grupa nadal planuje uczestniczyć jako podwykonawca mianowany w największych projektach inwestycyjnych obejmujących prefabrykację i montaż obiektów inżynierskich zarówno w budownictwie drogowym jak i kolejowym.

Grupa Vistal planuje zwiększenie ilości realizacji projektów w segmencie infrastruktury w związku z planowanymi inwestycjami w ramach nowej perspektywy budżetowej UE na lata 2014 – 2020 na rynku krajowym, a także za granicą w oparciu o krajowe programy rozbudowy infrastruktury poszczególnych krajów w Skandynawii i Europie Zachodniej. Wzrost przychodów ze sprzedaży w tym segmencie będzie oparty na podwykonawcach zewnętrznych, wspieranych przez spółki Grupy w zakresie wytworu i montażu konstrukcji stalowych i będzie miał charakter organicznego rozwoju zasobów ludzkich, kompetencji i organizacji. Nie przewiduje się znaczących nakładów inwestycyjnych w rzeczowe środki trwałe.

W 2016 roku rozpoczął się nowy etap informatyzacji Grupy Vistal poprzez wdrożenie w Vistal Gdynia SA zintegrowanego systemu operacyjnego typu ERP. Do końca 2017 roku wszystkie spółki Grupy Vistal będą objęte jednolitym systemem operacyjnym. Ujednolicone zostaną procesy biznesowe, zarządcze i zwiększy się efektywność wykorzystania zasobów ludzkich, technicznych i finansowych.

Jednostka dominująca Grupy Kapitałowej Vistal Gdynia SA ustala strategię rozwoju dla całej Grupy. Cele strategiczne Spółki Vistal Gdynia SA są tożsame z celami Grupy Kapitałowej.

5.3. Czynniki istotne dla rozwoju

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

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.

5.4. Czynniki ryzyka i zagrożeń

5.4.1. Istotne czynniki ryzyka i zagrożeń

	Ryzyko	Opis
Ryzyka związane z otoczeniem rynkowym	Ryzyko związane z sytuacją społeczno-ekonomiczną w Polsce	Działalność Grupy jest uzależniona od sytuacji makroekonomicznej Polski, a w szczególności od: stopy wzrostu PKB, poziomu inwestycji, stopy inflacji, stopy bezrobocia i wysokości deficytu budżetowego. Ewentualne negatywne zmiany sytuacji makroekonomicznej mogą wpływać na wyniki finansowe Grupy.
	Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną na świecie	Globalna sytuacja makroekonomiczna i tempo wzrostu ekonomicznego gospodarki światowej ma dla Grupy istotne znaczenie. Wyniki finansowe uzależnione są w szczególności, od sytuacji społeczno – ekonomicznej Polski oraz krajów europejskich. Dla Grupy ze względu na działalność w segmencie Marine&Offshore znaczenie ma również ogólnoswiatowa sytuacja makroekonomiczna oddziałująca na popyt na ropę naftową oraz gaz wydobywany ze źródeł podmorskich.
	Ryzyko zmiany polityki gospodarczej	Istotne znaczenie na działalność Grupy a szczególnie na segment „Infrastruktura” ma realizowana przez Unię Europejską polityka spójności oraz rozwoju regionalnego, wielkość środków pomocowych przekazywanych z kolejnych budżetów unijnych dla sektorów, w których Grupa prowadzi działalność, mogą potencjalnie negatywnie wpłynąć na jego wyniki finansowe.
	Ryzyko związane z konkurencją na rynku budownictwa infrastrukturalnego	Działalność Spółki narażona jest na ryzyko wysokiej konkurencji ze strony podmiotów oferujących usługi na tych samych rynkach. W szczególności na znaczną konkurencję na rynku budownictwa infrastrukturalnego, gdzie oferuje wykonawstwo i montaż konstrukcji mostowych.

Ryzyka związane z otoczeniem rynkowym	Ryzyko pogorszenia się koniunktury w branży offshore	Pomimo dobrych długoterminowych atrakcyjnych perspektyw rozwoju branży offshore nie można wykluczyć, że w przyszłości istotnie zmniejszy się popyt na ropę i gaz, co w efekcie spowoduje wolniejszy rozwój istotnego z punktu widzenia strategii Spółki sektora offshore.
	Ryzyko wzrostu stóp procentowych	Grupa korzysta z kredytów finansujących zarówno działalność bieżącą, jak i inwestycją. Zobowiązania kredytowe oraz leasingowe oprocentowane są w oparciu o zmienne stopy procentowe. Uwzględniając powyższe w przypadku wzrostu stóp procentowych WIBOR i EURIBOR istnieje ryzyko podniesienia kosztów finansowych, co negatywnie wpłynie na rentowność działalności.
	Ryzyko zmian kursów walutowych	Grupa osiąga znaczną część przychodów ze sprzedaży eksportowej. Sprzedaż eksportowa jest denominowana w walutach obcych, przede wszystkim w EUR. Grupa ponosi znaczące ryzyko kursowe zwłaszcza ze względu na długość cyklu produkcyjnego, tj. czasem pomiędzy zawarciem kontraktu na dostawę określonego produktu, a jego procesem produkcyjnym i dostawą. Ze względu na fakt, że podstawowa część kosztów produkcyjnych ponoszonych przez Grupę Vistal jest denominowana w PLN, w przypadku umocnienia się PLN istnieje znaczne ryzyko spadku rentowności poszczególnych kontraktów eksportowych ze względu na spadek przychodów wyrażonych w PLN.
	Ryzyko związane ze zmianą polityki dostawców wobec Grupy	Zdaniem Zarządu aktualnie nie występuje uzależnienie od żadnego dostawcy w żadnym z segmentów prowadzonej działalności. Jednakże nie można wykluczyć wystąpienia nieprzewidywalnych zdarzeń skutkujących brakiem odpowiedniej ilości zasobów do produkcji takich jak stal lub specjalistyczne usługi, które są niezbędne w procesie wytwórczym.
	Ryzyko kontraktów o znaczącej wartości	W związku z charakterem prowadzonej działalności Spółki Grupa zawierają kontrakty o zróżnicowanej wartości. Istnieje ryzyko, że realizowany projekt dla jednego odbiorcy będzie w zdecydowanym stopniu przewyższał wartości pozostałych, co w przypadku problemów związanych ze ściągalnością należności będzie miało znaczący wpływ na wyniki finansowe Grupy.
	Ryzyko związane z uzależnieniem od kluczowych odbiorców (klientów)	Ze względu na specyfikę swojej działalności Grupa realizuje znaczące kontrakty, których jednostkowa wartość może powodować okresowe uzależnienie kształtowania się wyników ekonomicznych Grupy od dużych klientów. Ponadto, ze względu na proces realizacji dużych kontraktów, należy uwzględnić możliwość wystąpienia problemów płynnościowych kontrahenta skutkujących opóźnieniem lub zaprzestaniem w zapłacie całości bądź części wynagrodzenia kontraktowego.
	Ryzyko rozbieżności interpretacji oraz zmian przepisów prawa państw, w których Grupa prowadzi działalność	Grupa działa zgodnie z przepisami polskiego prawa. Jednakże, prowadzi działalność poza granicami Polski, w tym także w krajach Unii Europejskiej oraz w Norwegii. Fundamentem kontynentalnego systemu prawnego jest prawo stanowione. Znacząca liczba obowiązujących przepisów może ulec zmianie, a regulacje podlegają różnorodnym interpretacjom. Grupa nie może zapewnić, że jej interpretacja przepisów prawa państw, w których prowadzi działalność nie zostanie zakwestionowana, a to może mieć negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową lub wyniki działalności Grupy.
Ryzyka związane z działalnością Grupy	Ryzyko związane z sezonowością	W pierwszym kwartale mogą występować mniejsze przychody ze sprzedaży wynikające z warunków pogodowych czasowo uniemożliwiających wykonywanie montażu na budowach. Charakter działalności Grupy kompleksowo łączący zarówno wykonawstwo, jak i montaż umożliwia uzyskiwanie stabilnych przychodów w ciągu roku obrotowego. Niemniej jednak należy zauważyć intensyfikację prac na budowach pod koniec roku kalendarzowego, co związane jest z polityką kontrahentów z sektora publicznego, mającą na celu realizację rocznego budżetu.
	Ryzyko związane ze zmianami cen materiałów i surowców	Grupa Vistal narażona jest na zmiany cen podstawowych surowców i materiałów, do których należy zaliczyć przede wszystkim materiał podstawowy, jakim jest stal (arkusze, rury, kształtowniki, pręty). Gwałtowne zmiany na rynku dystrybucyjnym materiałów hutniczych mogą negatywnie wpłynąć na rentowność realizowanych zleceń. Ponadto obok ryzyka wynikającego ze zmiany cen materiałów podstawowych Grupa narażona jest na wzrost kosztów materiałów eksploatacyjnych w tym przede wszystkim gazów spawalniczych, energii elektrycznej oraz cen cynku.
	Ryzyko związane ze strukturą akcjonariatu	Z uwagi na strukturę akcjonariatu Spółki, większościowi Akcjonariusze mogą mieć znaczny wpływ na podejmowanie uchwał, które wymagają zwykłej większości głosów, np. uchwała w sprawie podziału zysku i wypłaty dywidendy. Nie można również wykluczyć, że większościowi Akcjonariusze będą posiadać na danym Walnym Zgromadzeniu większość głosów. Nie można zapewnić, że interesy większościowych Akcjonariuszy, będą zgodne z interesami Spółki lub jej pozostałych akcjonariuszy, a w konsekwencji istnieje ryzyko, że akcjonariusze mniejszościowi mogą mieć niewielki wpływ na działalność Spółki.
	Ryzyko związane z niedoszacowaniem kosztów kontraktów	Vistal Gdynia prowadzi nieseryjną produkcję jednostkową. Każde zlecenie podlega indywidualnej wycenie i kosztorysowaniu, które są podstawą sporządzenia oferty. W przypadku błędów w szacowaniu kosztów, polegających na pominięciu niektórych robót, bądź wycenie ich poniżej realnego kosztu istnieje ryzyko nie osiągnięcia zakładanej marży na danym zleceniu, co może negatywnie wpłynąć na wynik finansowy.

	Ryzyko znacznego poziomu zadłużenia	Umowy kredytowe zawierają szereg uwarunkowań, w tym również związane z osiągnięciem przez Grupę określonych wskaźników ekonomicznych. W razie nie osiągnięcia przez Grupę powyższych wyników, istnieje ryzyko, że banki zażądają natychmiastowej spłaty kredytów, co może spowodować trudności z utrzymaniem płynności przez Grupę. Istnieje także ryzyko, że w przypadku pogorszenia się wyników finansowych Grupy w przyszłości banki nie przedłużą umów kredytowych lub nie udzielą nowych kredytów.
	Ryzyko związane z obciążeniem nieruchomości	W przypadku nie wykonania zobowiązań wynikających z zawartych umów kredytowych, których nieruchomości te stanowią zabezpieczenie, bank będzie uprawniony do przejęcia tych nieruchomości na własność. W konsekwencji może spowodować to utratę możliwości bądź znaczące utrudnienia w prowadzonej przez Grupę działalności gospodarczej, co może negatywnie wpłynąć na sytuację finansową.
	Ryzyko płynności	Specyfika działalności prowadzonej przez Grupę, polega na konieczności zaangażowania znaczącego kapitału obrotowego na potrzeby realizowanych kontraktów ze względu na relatywnie wysoką ich wartość oraz długi czas ich realizacji. W związku z tym w przypadku nieterminowego wywiązywania się odbiorców z zobowiązań wobec Grupy istnieje ryzyko pogorszenia się jej płynności finansowej, a w konsekwencji jej wyników finansowych.
	Ryzyko związane z czasowym wstrzymaniem produkcji na skutek awarii i nieszczęśliwych zdarzeń	Grupa nie może wykluczyć wystąpienia awarii lub nieszczęśliwych wypadków, których skutkiem mogą być szkody w majątku produkcyjnym, wstrzymujące proces produkcyjny. Opóźnienia w realizacji zamówień lub w skrajnym przypadku nawet niemożliwość ich realizacji mogą narażać Grupę na konieczność zapłaty kar umownych, jak również w konsekwencji na przejęcie zamówień i kontraktów przez firmy konkurencyjne.
	Ryzyko awarii systemów informatycznych	Grupa prowadzi elektroniczne księgi rachunkowe, a ewentualna częściowa lub całkowita utrata danych, związana z awarią systemu komputerowego lub systemów komputerowych Grupy mogłaby skutkować opóźnieniami w realizacji umów i kontraktów, a także istotnymi kosztami związanymi z odzyskaniem utraconych danych.
	Ryzyko wystąpienia katastrof budowlanych	Grupa realizuje jedno z największych przedsięwzięć inwestycyjnych w zakresie mostowego budownictwa infrastrukturalnego w Polsce, w tym montaż na budowach. Grupa nie może wykluczyć wystąpienia katastrofy budowlanej na skutek nieszczęśliwych wypadków, błędów projektowych bądź wykonawczych, defektów materiałowych i innych, których wystąpienie może negatywnie wpłynąć na działalność Grupy.
Ryzyka związane z działalnością Grupy	Ryzyko związane z niedotrzymaniem terminów realizacji inwestycji, niezrealizowaniem inwestycji lub nienależytym jej zrealizowaniem	Niedotrzymanie terminów realizacji inwestycji, niezrealizowanie inwestycji lub nienależyte jej zrealizowanie może mieć niekorzystny wpływ na wynik finansowy Grupy ze względu na konieczność zapłaty ewentualnych kar umownych klientom, z którymi zawarte zostały umowy terminowe lub zapłaty kwot wynikających z roszczeń odszkodowawczych. Niedotrzymanie terminów realizacji inwestycji, nienależyte zrealizowanie lub niezrealizowanie inwestycji może mieć także niekorzystny wpływ na wizerunek rynkowy Grupy.
	Ryzyko związane z usterkami i wadami zrealizowanych obiektów oraz ryzyko związane z możliwością realizacji zabezpieczeń ustanawianych na podstawie umów o roboty budowlane i generalnego wykonawstwa, obowiązku zapłaty kar umownych, a także sporów sądowych z tym związanych	Nie można wykluczyć ryzyka, że po oddaniu do użytkowania budowli i obiektów, kontrahenci będą zgłaszać roszczenia z tytułu ww. rękojmi lub gwarancji. Zasadność takich roszczeń może narażać Grupę Kapitałową na wzrost kosztów, co z kolei może mieć istotny, negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową i wyniki finansowe Grupy Kapitałowej. Grupa wykonuje konstrukcje zgodnie z projektami oraz normami, jednakże nie może wykluczyć wystąpienia wad i usterek bądź nienależytego wykonania przedmiotu umowy. Zgodnie z zapisami umownymi Grupa zobowiązana jest do zabezpieczenia roszczenia w stosunku do zamawiającego poprzez uiszczenie kaucji na okres realizacji umowy oraz rękojmi z tytułu wad i usterek. Grupa zastępuje kaucje pieniężne ubezpieczeniowymi oraz bankowymi gwarancjami kontraktowymi. W przypadku zgłoszenia roszczeń przez zamawiającego istnieje ryzyko realizacji przedstawionych zabezpieczeń w formie gwarancji ubezpieczeniowych lub bankowych co może negatywnie wpłynąć na sytuację finansową Grupy.
	Ryzyko związane z procesem uzyskiwania decyzji administracyjnych, możliwością ich zaskarżenia, a także działaniem osób trzecich mających wpływ na realizację prac projektowych lub budowlanych	Działalność prowadzona przez Grupę wymaga niekiedy uzyskiwania decyzji administracyjnych, które umożliwiają realizację projektów, przewidzianych m.in. przepisami Prawa Budowlanego lub Prawa Ochrony Środowiska. Nie można wykluczyć ryzyka nieuzyskania powyższych decyzji administracyjnych albo istotnego przedłużenia postępowań dotyczących ich wydania. Ponadto, nie jest możliwe wykluczenie ryzyka nieukończenia lub opóźnienia w wykonaniu przez podmioty trzecie prac niezbędnych do rozpoczęcia realizacji projektów przez Grupę Kapitałową.
	Ryzyko związane z rozwojem Spółki i strukturą organizacyjną	Planowane przez Grupę kolejne etapy rozwoju, w szczególności rozwój i ekspansja na nowych rynkach, wpłyną w znaczący sposób na skalę i jakość prowadzonej działalności, kreując nowe jakościowo problemy dla Grupy i jej kierownictwa. Dalsza ekspansja rynkowa Grupy Vistal powoduje dodatkowe ryzyka związane z zarządzaniem dynamicznie rosnącą organizacją.

Ryzyka związane z działalnością Grupy	Ryzyko związane z niepozyskaniem finansowania	Planowany przez Grupę program ekspansji opiera się w znacznym stopniu na założeniu pozyskania finansowania zewnętrznego. Uniemożliwienie pozyskania dodatkowych środków finansowych w planowanej przez Grupę wysokości lub też, znaczne przesunięcie w czasie terminu sfinalizowania ich pozyskania może doprowadzić do zmiany harmonogramu realizacji planowanej strategii rozwoju, a w konsekwencji do zmniejszenia tempa planowanej ekspansji rynkowej i może mieć wpływ na uzyskiwane wyniki finansowe.
	Ryzyko podatkowe związane z transakcjami z podmiotami powiązаныmi	Grupa zawierała i będzie w przyszłości zawierać transakcje z podmiotami powiązаныmi. W opinii Zarządu wszystkie takie transakcje zostały zawarte na warunkach rynkowych. Nie można jednak wykluczyć ryzyka zakwestionowania przez organy podatkowe rynkowego charakteru ww. transakcji, co mogłoby skutkować wzrostem zobowiązań podatkowych Grupy, a tym samym mogłoby mieć negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową i wyniki Grupy.
	Ryzyko związane z odpowiedzialnością wynikającą z przepisów prawa regulujących ochronę środowiska	Działalność prowadzona przez Grupę wiąże się z wytwarzaniem odpadów, w tym odpadów niebezpiecznych zaś spółki z Grupy zobowiązane są do uzyskiwania szczególnych zezwoleń bądź zawierania umów z podmiotami posiadającymi odpowiednie zezwolenia w tym zakresie oraz do prowadzenia prawidłowej gospodarki odpadami. Naruszenie obowiązków wynikających z ww. zezwoleń, nie zawarcie umów z uprawnionymi podmiotami, bądź prowadzenie gospodarki odpadami w sposób sprzeczny z przepisami prawa regulującymi ochronę środowiska może narazić Grupę na wzrost kosztów związanych z prowadzeniem prawidłowej gospodarki odpadami oraz ewentualne kary finansowe, co z kolei może mieć negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową oraz wyniki finansowe Grupy.
	Ryzyko związane z naruszeniem tajemnic przedsiębiorstwa oraz innych poufnych informacji handlowych, jak również ze związanymi z tym sporami sądowymi	Pracownicy Grupy są w posiadaniu szeregu informacji, stanowiących poufne informacje handlowe. Istnieje ryzyko, że przedsięwzięte przez Grupę środki zapobiegawcze nie będą stanowić wystarczającego zabezpieczenia przed ujawnieniem tych informacji osobom trzecim.
Ryzyka związane z rynkiem kapitałowym i z wtórnym obrotem akcjami	Ryzyko wahań kursu i ograniczonej płynności obrotu papierami wartościowymi	Ceny papierów wartościowych notowanych na GPW mogą podlegać znacznym wahaniom, w zależności od kształtowania się relacji podaży do popytu, na którą istotny wpływ mają m. in. sytuacja finansowo-ekonomiczna Grupy, ogólna koniunktura na rynku kapitałowym i wysokość stóp procentowych na rynku pieniężnym. Istnieje ryzyko, iż inwestor posiadający papiery wartościowe nie będzie mógł ich zbyć w dowolnym terminie, w ilości przez siebie zakładanej i po satysfakcjonującej cenie. Istnieje ryzyko poniesienia ewentualnych strat, wynikających ze sprzedaży papierów wartościowych po cenie niższej, niż wyniosła cena ich nabycia.
	Ryzyko zawieszenia obrotu akcjami lub PDA lub ich wykluczenia z obrotu na GPW	Na podstawie §30 Regulaminu Giełdy, Zarząd GPW może zawiesić obrót instrumentami finansowymi na okres do trzech miesięcy, jeśli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu albo, jeśli Spółka narusza przepisy obowiązujące na GPW, a także na wniosek Spółki. Na podstawie §31 Regulaminu Giełdy, Zarząd GPW może wykluczyć instrumenty finansowe z obrotu na GPW.

5.4.2. System zarządzania ryzykiem

Rodzaj ryzyka	Ryzyko	Stopień istotności	System zarządzania ryzykiem
Ryzyka związane z otoczeniem rynkowym	Ryzyko związane z sytuacją społeczno-ekonomiczną w Polsce	niski	Grupa aktywnie działa na rynkach zagranicznych. W związku z tym ewentualna negatywna zmiana sytuacji społeczno-ekonomicznej w Polsce będzie rekompensowana poprzez zwiększenie aktywności na rynkach zagranicznych.
	Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną na świecie	niski	Grupa posiada szeroki wachlarz specjalności, podzielony w ramach analizy finansowej na segmenty działalności. Ewentualne zmiany w jednym z segmentów będą rekompensowane poprzez zwiększenie ekspansji w pozostałych.
	Ryzyko zmiany polityki gospodarczej	średni	Grupa działa aktywnie w kilku segmentach, bieżąca analiza rynku pozwala na monitorowanie każdego z segmentów i podejmowanie działań zaradczych.
	Ryzyko związane z konkurencją na rynku budownictwa infrastrukturalnego	niski	Ze względu na wysoką konkurencję na polskim rynku budownictwa infrastrukturalnego Grupa pozyskuje zlecenia od odbiorców zagranicznych oraz selektywnie wybiera projekty na rynku polskim, zapewniające osiągnięcie zakładanej rentowności.
	Ryzyko pogorszenia się koniunktury w branży offshore	średni	Grupa działa aktywnie w kilku segmentach, dzięki temu dywersyfikuje ryzyko prowadzonej działalności. Spowolnienie w jednym segmencie jest kompensowane wzrostem innego poprzez aktywniejsze działania handlowe.

Ryzyka związane z otoczeniem rynkowym	Ryzyko wzrostu stóp procentowych	średni	Grupa na bieżąco monitoruje warunki rynkowe, w tym stopy procentowe oraz w opinii Zarządu w racjonalny sposób korzysta z dźwigni finansowej.
	Ryzyko zmian kursów walutowych	wysoki	Grupa zabezpiecza ekspozycję netto kontraktów, z których będzie uzyskiwać przychody w walucie obcej. Stosuje do tego proste terminowe kontrakty walutowe. Każde zlecenie jest zabezpieczane indywidualnie w zależności od harmonogramu płatności. Liczba zawartych transakcji i ich okresy zapadalności są uzależnione od harmonogramu płatności zlecenia. Grupa prowadzi rachunkowość zabezpieczeń.
	Ryzyko związane ze zmianą polityki dostawców wobec Grupy	średni	Ryzyko to jest minimalizowane poprzez bieżącą analizę rynku pod kątem dostępności zasobów potrzebnych do realizacji produkcji. Materiały takie jak stal jak również usługi specjalistyczne są przez Grupę monitorowane przed rozpoczęciem każdego zlecenia mając na uwadze ich dostępności. W przypadku napotkania jakichkolwiek problemów z doświadczenia Grupy oraz specyfiki rynku wynika, że w każdym przypadku jest możliwość zastąpienia jednego dostawcy innym, co może jednak wiązać się z krótkookresowymi problemami związanymi z dostawą czy warunkami finansowymi z tego tytułu.
	Ryzyko kontraktów o znaczącej wartości	średni	Minimalizacja tego ryzyka następuje poprzez analizę kontrahentów w wywiadowniach gospodarczych oraz na etapie realizacji poprzez bieżące monitorowanie przepływów finansowych między podmiotami realizującymi dany kontrakt. Grupa realizuje prace w Polsce jako podwykonawca mianowany, stąd za odpowiednie regulowanie należności odpowiada również inwestor będący najczęściej podmiotem administracji publicznej. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania grupa nie jest uzależniona od żadnego odbiorcy i posiada zdywersyfikowaną strukturę przychodów.
	Ryzyko związane z uzależnieniem od kluczowych odbiorców (klientów)	niski	Grupa minimalizuje niniejsze ryzyko poprzez: (i) politykę pozyskiwania nowych klientów z nowych segmentów i tym samym dywersyfikacji źródeł przychodów, (ii) prowadzenie działalności w różnych segmentach rynku, czy (iii) dbanie o najwyższą jakość wykonywanych usług. Poziom istotności tego ryzyka będzie zmniejszał się wraz ze wzrostem skali działania Grupy jednak nie zostanie ono całkowicie wyeliminowane.
	Ryzyko rozbieżności interpretacji oraz zmian przepisów prawa państw, w których Grupa prowadzi działalność	niski	Grupa podpisując umowy z kontrahentami zagranicznymi bada przepisy prawa obowiązujące w kraju kontrahenta. Umowy są weryfikowane zarówno pod kątem ich zgodności z prawem Polskim, jak i zagranicznym.
	Ryzyko związane z sezonowością	niski	Na ograniczenie występującego zjawiska sezonowości pozytywnie może wpłynąć sukcesywnie następujące zmniejszanie udziału sektora publicznego w sprzedaży Grupy.
	Ryzyko związane ze zmianami cen materiałów i surowców	niski	Grupa zabezpiecza ekspozycję na zmiany cen stali na jednostkowym kontrakcie poprzez zakup materiału niezwłocznie po zawarciu umowy tj. po cenach, wskazywanych w sporządzanej w dokumentacji ofertowej, zabezpieczając tym samym zakładane marże na danym zleceniu.
	Ryzyko związane ze strukturą akcjonariatu	średni	W celu przejrzystego prowadzenia działalności powołany został komitet audytu, a rada nadzorcza składa się również z członków niezależnych.
	Ryzyka związane z działalnością Grupy	Ryzyko związane z niedoszacowaniem kosztów kontraktów	średni
Ryzyko znacznego poziomu zadłużenia		niski	Grupa minimalizuje ryzyko poprzez bieżące monitorowanie wyników finansowych oraz optymalizację finansowania kontraktów, w tym zwiększenie udziału zaliczkowania robót
Ryzyko związane z obciążeniem nieruchomości		niski	Grupa minimalizuje to ryzyko poprzez bieżące monitorowanie wyników finansowych oraz utrzymywanie zobowiązań na optymalnym poziomie biorąc pod uwagę zarządzanie płynnością finansową i terminową spłatę zobowiązań.
Ryzyko płynności		średni	Grupa ogranicza powyższe ryzyko, podpisując umowy z wiarygodnymi kontrahentami, systematycznie monitorując realizowane projekty również pod kątem płynności finansowej.
Ryzyko związane z czasowym wstrzymaniem produkcji na skutek awarii i nieszczęśliwych zdarzeń		niski	Grupa ogranicza ryzyko związane z awariami oraz nieszczęśliwymi wypadkami poprzez kompleksowe ubezpieczenie majątku.

Ryzyka związane z działalnością Grupy	Ryzyko awarii systemów informatycznych	niski	Grupa wprowadziła odpowiednie procedury archiwizowania danych oraz ich zabezpieczenia przed niepożądanym dostępem, a także ich utratą w wyniku działania wirusów komputerowych.
	Ryzyko wystąpienia katastrof budowlanych	niski	Grupa przykładą należyłą staranność w wykonywanych pracach z zastosowaniem wszystkich norm i zgodnie z projektami wykonawczymi. Ponadto wykonane konstrukcje poddawane są badaniom nieniszczącym. Dzięki posiadanemu doświadczeniu, wysokim standardom i normom realizacji prac oraz wykwalifikowanej kadrze, Grupa w trakcie dotychczasowej działalności nigdy nie spowodowała katastrofy budowlanej.
Ryzyka związane z działalnością Grupy	Ryzyko związane z niepozyskaniem finansowania	Niski	Grupa na bieżąco monitoruje wskaźniki ekonomiczne podlegające ocenie przez banki finansujące kontrakty. Dzięki temu jest w stanie w szybko reagować na problemy z pozyskaniem dodatkowych środków i pozyskać alternatywne źródła finansowania.
	Ryzyko związane z usterkami i wadami zrealizowanych obiektów oraz ryzyko związane z możliwością realizacji zabezpieczeń ustanawianych na podstawie umów o roboty budowlane i generalnego wykonawstwa, obowiązku zapłaty kar umownych, a także sporów sądowych z tym związanych	niski	W ramach prowadzonych prac Grupa kładzie szczególny nacisk na jakość wykonywanej pracy. Na bieżąco przeprowadzone są kontrole wewnętrzne poszczególnych etapów prac. Jeżeli jest to możliwe przeprowadzane są odbiory częściowe przez kontrahentów, co umożliwia szybką reakcję w razie ewentualnych problemów z jakością wykonywanych prac. Grupa na bieżąco monitoruje jakość wykonywanych prac zgodnie z zachowaniem wszystkim norm i wytycznych projektowych. Ponadto wykonane konstrukcje poddawane są badaniom nieniszczącym.
	Ryzyko związane z niedotrzymaniem terminów realizacji inwestycji, niezrealizowaniem inwestycji lub nienależytym jej zrealizowaniem	średni	Grupa na bieżąco monitoruje zakres prowadzonych prac w oparciu o harmonogramy rzeczowo-finansowe. W oparciu o wiedzę techniczną sporządzane są plany produkcji oraz kamienie milowe, które w razie ich nie osiągnięcia informują o ewentualnym przekroczeniu częściowych terminów. Dzięki temu możliwa jest szybka reakcja na zbliżające się ryzyko związane z niedotrzymaniem terminu końcowego.
	Ryzyko związane z procesem uzyskiwania decyzji administracyjnych, możliwością ich zaskarżenia, a także działaniem osób trzecich mających wpływ na realizację prac projektowych lub budowlanych	średni	W celu ograniczenia ww. ryzyk spółki z Grupy negocjują umowy przewidujące ich zabezpieczenie przed skutkami tego rodzaju zdarzeń, niemniej ich wystąpienie mogłoby skutkować niemożnością bądź znacznym opóźnieniem realizacji projektów budowlanych, a w konsekwencji mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową oraz wyniki finansowe Grupy.
	Ryzyko związane z rozwojem Spółki i strukturą organizacyjną	niski	Grupa podejmuje stosowne działania mające na celu zminimalizowanie tych ryzyk poprzez budowę odpowiedniej struktury organizacyjnej, zatrudnianie wysokiej jakości kadry zarządzającej.
	Ryzyko podatkowe związane z transakcjami z podmiotami powiązanymi	niski	Grupa zatrudnia specjalistów którzy analizują poszczególne transakcje w ramach grupy tak aby zminimalizować ryzyko podatkowe związane z transakcjami z podmiotami powiązanymi.
Ryzyka związane z działalnością Grupy	Ryzyko związane z odpowiedzialnością wynikającą z przepisów prawa regulujących ochronę środowiska	niski	Grupa na bieżąco monitoruje zmiany w przepisach prawa regulującego ochronę środowiska. Grupa współpracuje z podmiotami posiadającymi odpowiednie zezwolenia do prowadzenia prawidłowej gospodarki odpadami
	Ryzyko związane z naruszeniem tajemnic przedsiębiorstwa oraz innych poufnych informacji handlowych, jak również ze związanymi z tym sporami sądowymi	niski	W celu ich ochrony tajemnic i poufnych informacji handlowych w umowach z kluczowymi pracownikami, jak również doradcami, Grupa zastrzega obowiązek zachowania w poufności przekazywanych informacji.

Ryzyka związane z rynkiem kapitałowym i z wtórnym obrotem akcjami	Ryzyko wahań kursu i ograniczonej płynności obrotu papierami wartościowymi	średni	Minimalizacja tego ryzyka będzie następowała poprzez utrzymywanie stabilnej sytuacji finansowej oraz stabilnego wzrostu wartości firmy.
	Ryzyko zawieszenia obrotu akcjami lub PDA lub ich wykluczenia z obrotu na GPW	niski	Grupa na bieżąco monitoruje wszystkie przepisy obowiązujące na Giełdzie Papierów Wartościowych, oraz działa tak, aby ich nie naruszyć.

6. OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ŁADU KORPORACYJNEGO

6.1. Stosowany zbiór zasad ładu korporacyjnego

Zarząd Vistal Gdynia SA, działając na podstawie § 91 ust. 5 pkt. 4) Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim oraz stosownie do postanowień § 29 ust. 5 Regulaminu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie SA oraz uchwały Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych Nr 718/2009 z dnia 16 grudnia 2009 r. w związku z uchwałą Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych Nr 1013/2007 z dnia 11 grudnia 2007 r. oświadcza, iż w czasie całej swojej dotychczasowej działalności funkcjonuje i zarządzany jest zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa.

Od dnia dopuszczenia akcji Spółki do obrotu na rynku regulowanym w dniu 2 stycznia 2014 r. Spółka podlega zasadom ładu korporacyjnego określonym w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW” stanowiącym załącznik do Uchwały nr 19/1307/2012 Rady Giełdy z dnia 21 listopada 2012 r. Dokument jest publicznie dostępny na stronie internetowej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie SA, w zakładce poświęconej zagadnieniom ładu korporacyjnego spółek notowanych na GPW (<http://corp-gov.gpw.pl/>).

Wśród zasad opisanych w ww. zbiorze znajdują się reguły, na których stosowanie Spółka może się zdecydować dobrowolnie – są to reguły opisane w I części Dobrych Praktyk pt. „Rekomendacje dotyczące dobrych praktyk spółek giełdowych”.

Jednocześnie Zarząd Vistal Gdynia SA informuje, iż w związku z przyjęciem w dniu 13 października 2015 r. przez Radę Giełdy Papierów Wartościowych uchwałą Nr 26/1413/2015 z dnia 13 października 2015 r. nowego zbioru zasad ładu korporacyjnego pod nazwą „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016”, które weszły w życie 1 stycznia 2016 r. Spółka opublikowała oświadczenie na temat stanu stosowania przez Spółkę rekomendacji i zasad zawartych w nowym zbiorze (Raport bieżący EBI nr 1/2016). Treść tego oświadczenia jest dostępna na stronie internetowej Spółki pod adresem www.vistal.pl w zakładce Relacje Inwestorskie.

6.2. Zasady ładu korporacyjnego, od stosowania których odstąpiono

Intencją Vistal Gdynia SA jest trwale przestrzeganie wszystkich zasad ładu korporacyjnego określonych jako Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW. Zgodnie z §29 ust. 3 i 5 Regulaminu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie SA oraz uchwałą Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych Nr 1013/2007 z dnia 11 grudnia 2007 r., Zarząd Vistal Gdynia SA oświadcza, że w 2015 r. stosował wszystkie obowiązujące zasady ładu korporacyjnego za wyjątkiem następujących zasad o czym spółka informowała w Raporcie EBI 2/2014:

- Dział I DPSN Zasada 5.: „Spółka powinna posiadać politykę wynagrodzeń oraz zasady jej ustalania. Polityka wynagrodzeń powinna w szczególności określać formę, strukturę i poziom wynagrodzeń członków organów nadzorujących i zarządzających. Przy określaniu polityki wynagrodzeń członków organów nadzorujących i zarządzających spółki powinno mieć zastosowanie zalecenie Komisji Europejskiej z 14 grudnia 2004 r. w sprawie wspierania odpowiedniego systemu wynagrodzeń dyrektorów spółek notowanych na giełdzie (2004/913/WE), uzupełnione o zalecenie KE z 30 kwietnia 2009 r. (2009/385/WE).”
Zgodnie ze Statutem, zasady wynagradzania i wysokość wynagrodzenia członków Zarządu ustala Rada Nadzorcza. Wynagrodzenie Członków Zarządu jest przedmiotem negocjacji. Natomiast ustalanie wynagrodzeń członków Rady Nadzorczej należy do kompetencji Walnego Zgromadzenia. Wysokość wynagrodzenia powinna być uzależniona od zakresu obowiązków oraz odpowiedzialności powierzonych poszczególnym członkom organów nadzorujących i zarządzających Spółki. Informacje o wysokości wynagrodzeń członków organów Spółki będą przedstawiane w raportach rocznych.
- Dział I DPSN Zasada 9.: „GPW rekomenduje spółkom publicznym i ich akcjonariuszom, by zapewniały one zrównoważony udział kobiet i mężczyzn w wykonywaniu funkcji zarządu i nadzoru w przedsiębiorstwach, wzmacniając w ten sposób kreatywność i innowacyjność w prowadzonej przez spółki działalności gospodarczej.”
W skład czteroosobowego Zarządu wchodzi wyłącznie mężczyźni, a w pięcioosobowym składzie Rady Nadzorczej znajduje się jedna kobieta. W przyszłości przy wyborze składu Zarządu oraz Rady Nadzorczej, w zakresie zależnym od Spółki, będzie ona dążyć do uwzględniania rekomendacji GPW jednocześnie pozostawiając stosowne decyzje w rękach uprawnionych organów Spółki.
- Dział I DPSN Zasada 12.: „Spółka powinna zapewnić akcjonariuszom możliwość wykonywania osobiście lub przez pełnomocnika prawa głosu w toku walnego zgromadzenia, poza miejscem walnego zgromadzenia, przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej”.

Regulamin Walnego Zgromadzenia Spółki wskazuje, iż "głosowanie może odbywać się przy wykorzystaniu elektronicznych nośników informacji, nie oznacza to jednak możliwości uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej przewidzianej w art. 406(5) Kodeksu spółek handlowych." Jednak stosowanie zasady w pełni wiązałoby się z ryzykami natury prawnej i organizacyjnej lub z wysokimi kosztami obsługi dwustronnej komunikacji w czasie rzeczywistym, których ponoszenie w chwili obecnej nie jest w ocenie Spółki uzasadnione. Spółka ustala dogodnie terminy Walnych Zgromadzeń i podaje je wraz z projektami uchwał z wyprzedzeniem zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa tak, aby umożliwić przygotowanie i udział wszystkim zainteresowanym akcjonariuszom.

- Dział II DPSN Zasada 2.: „Spółka zapewnia funkcjonowanie swojej strony internetowej również w języku angielskim, przynajmniej w zakresie wskazanym w części II. pkt. 1”.

Zarząd Spółki prowadzi stronę korporacyjną także w języku angielskim, jednak mając na uwadze racjonalną politykę kosztową (koszty tłumaczeń dokumentacji) nie wszystkie informacje wskazane przez zasadę będą na niej zamieszczane. Spółka rozważy stosowanie tej zasady w przypadku zgłoszenia takiej potrzeby przez szersze grono akcjonariuszy.

- Dział IV Zasada 10.: „Spółka powinna zapewnić akcjonariuszom możliwość udziału w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, polegającego na: 1) transmisji obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym, 2) dwustronnej komunikacji w czasie rzeczywistym, w ramach której akcjonariusze mogą wypowiadać się w toku obrad walnego zgromadzenia przebywając w miejscu innym niż miejsce obrad”.

Mając na uwadze ryzyka natury prawnej, koszty wprowadzenia technologii transmisji obrad przez Internet i dwustronnej komunikacji w czasie rzeczywistym oraz obciążenia organizacyjne związane z tak prowadzonymi walnymi zgromadzeniami w ocenie Spółki stosowanie tej zasady w spółce wielkości Vistal Gdynia SA nie jest obecnie uzasadnione. Realizując obowiązki informacyjne, w szczególności poprzez publikowanie stosownych raportów bieżących oraz podawanie informacji na swojej stronie internetowej Spółka będzie zapewniać akcjonariuszom dostęp do wszystkich najważniejszych informacji dotyczących walnych zgromadzeń.

6.3. Informacje o akcjach i akcjonariacie VISTAL GDYNIA

6.3.1. Kapitał zakładowy Spółki

Na dzień 31.12.2015 r. kapitał zakładowy Spółki wynosił 710.500 PLN i dzielił się na 10.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A, oznaczonych numerami od 00000001 do 10000000 o wartości nominalnej 0,05 PLN każda oraz 4.210.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B, oznaczonych numerami od 00000001 do 4210000 o wartości nominalnej 0,05 PLN każda.

Akcje serii A zostały pokryte w wyniku przekształcenia z majątku spółki Vistal Sp. z o.o., natomiast akcje serii B zostały pokryte w całości wkładem pieniężnym przed zarejestrowaniem podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji serii B.

Akcje serii A zostały zarejestrowane w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych w dniu 2 stycznia 2014 r. na podstawie uchwały nr 975/13 Zarządu KDPW z dnia 17 grudnia 2013 r.

Akcje serii B zostały zarejestrowane w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych w dniu 7 stycznia 2014 r. na podstawie uchwały nr 6/14 Zarządu KDPW z dnia z dnia 3 stycznia 2014 r.

W dniu 2 stycznia 2014 r. Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie SA podjął uchwałę w sprawie dopuszczenia do obrotu giełdowego na rynku podstawowym GPW wszystkich akcji Spółki, tj. 10.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A oraz 4.210.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B. Uchwała weszła w życie z dniem jej podjęcia

Zgodnie z uchwałą Zarządu GPW nr 13/2014, Zarząd GPW postanowił wprowadzić z dniem 8 stycznia 2014 r. w trybie zwykłym do obrotu giełdowego na rynku podstawowym wszystkie akcje Spółki oraz notować ww. akcje w systemie notowań ciągłych pod nazwą skróconą "VISTAL" i oznaczeniem "VTL".

Wszystkie akcje Spółki zostały oznaczone kodem ISIN PLVTLGD00010.

6.3.2. Akcjonariusze Spółki posiadający znaczne pakiety akcji

Na dzień 31 grudnia 2015 r. struktura akcjonariuszy posiadających znaczne pakiety akcji Vistal Gdynia SA przedstawia się następująco:

Akcjonariusz	Liczba akcji	% 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%
RAZEM	14.210.000	100,0%	100,0%

Akcjonariuszem dominującym na dzień 21 marca 2016 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 13 listopada 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 2.2.3. Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej.

6.3.3. Stan posiadania akcji Spółki przez osoby zarządzające i nadzorujące

Zgodnie z najlepszą wiedzą Zarządu na dzień 21 marca 2016 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 21 marca 2016 r. nie posiadali pośrednio lub bezpośrednio zarówno akcji, jak i opcji na akcje Spółki Vistal Gdynia SA.

6.3.4. Program akcji pracowniczych

W związku z faktem, że Vistal Gdynia SA nie wdrożył programów przeznaczonych dla pracowników Spółki, system kontroli tychże programów nie istnieje.

6.3.5. Nabycie akcji własnych

Spółka nie dokonała nabycia akcji własnych w ciągu roku obrotowego.

6.3.6. Posiadacze papierów wartościowych dających specjalne uprawnienia kontrolne

Wszystkie wyemitowane przez Vistal Gdynia SA akcje są akcjami zwykłymi na okaziciela. Każda z 14.210.000 szt. akcji w równym stopniu uprawnia właścicieli do korzystania z praw korporacyjnych.

6.3.7. Ograniczenia w wykonywaniu prawa głosu

Nie istnieją żadne ograniczenia odnoszące się do wykonywania prawa głosu na walnym zgromadzeniu Vistal Gdynia SA.

6.3.8. Ograniczenia w przenoszeniu prawa własności papierów wartościowych

Statut Vistal Gdynia SA nie zawiera żadnych postanowień dotyczących ograniczeń zbywania papierów wartościowych Vistal Gdynia SA.

Obrót papierami wartościowymi Vistal Gdynia SA, jako spółki publicznej, podlega ograniczeniom określonym w ustawie o obrocie instrumentami finansowymi oraz ustawie o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych.

6.3.9. Umowy, w wyniku których mogą nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy

Na dzień 31.12.2015 r. Zarząd Spółki Vistal Gdynia SA nie posiadał informacji dotyczących umów, które mogłyby skutkować w przyszłości zmianą w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy.

6.4. Organy Spółki

6.4.1. Zarząd

6.4.1.1. Skład osobowy, jego zmiany i zasady powoływania członków Zarządu

Zgodnie z §29 ust. 3 i 5 Regulaminu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie SA oraz uchwałą Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych Nr 1013/2007 z dnia 11 grudnia 2007 r., Zarząd Vistal Gdynia SA oświadcza, że składa się z 4 członków, powołanych na wspólną, trzyletnią kadencję:

- Pan Ryszard Matyka powołany w skład Zarządu (powierzenie funkcji Prezesa Zarządu) uchwałą Zgromadzenia Wspólników z dnia 15 kwietnia 2008 r. (przyjęcie statutu spółki akcyjnej w związku z przekształceniem formy prawnej poprzednika prawnego Vistal Gdynia SA);
- Łukasz Matyka powołany w skład Zarządu uchwałą Zgromadzenia Wspólników z dnia 15 kwietnia 2008 r. (przyjęcie statutu spółki akcyjnej w związku z przekształceniem formy prawnej poprzednika prawnego Vistal Gdynia SA);
- Bogdan Malc powołany w skład Zarządu uchwałą Zgromadzenia Wspólników z dnia 15 kwietnia 2008 r. (przyjęcie statutu spółki akcyjnej w związku z przekształceniem formy prawnej poprzednika prawnego Vistal Gdynia SA);
- Robert Ruskowski powołany w skład Zarządu uchwałą Walnego Zgromadzenia nr 3/10/2011 z dnia 4 października 2011 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 9 listopada 2011 r. odwołało ze składu Zarządu: Roberta Ruskowskiego powołując tę osobę na stanowisko Wiceprezesa Zarządu.

Członkowie Zarządu na obecną kadencję zostali powołani w dniu 8 kwietnia 2013 r. uchwałami Rady Nadzorczej. Powołanie na funkcje członków Zarządu nastąpiło ze skutkiem od dnia 15 kwietnia 2013 r. Kadencja członków Zarządu upływa w dniu 15 kwietnia 2016 r.

Opis działania Zarządu Vistal Gdynia SA:

W imieniu Vistal Gdynia SA składają oświadczenia i podpisują:

- w przypadku Zarządu jednoosobowego – Prezes Zarządu jednoosobowo,
- w przypadku Zarządu wieloosobowego - Prezes Zarządu jednoosobowo lub łącznie dwaj członkowie Zarządu, a w razie ustanowienia prokury - również jeden członek Zarządu łącznie z prokurentem.

Uchwały Zarządu zapadają zwykłą większością głosów. W razie równości głosów decydujący głos przysługuje Prezesowi Zarządu.

Powoływanie i odwoływanie członków Zarządu, w tym Prezesa Zarządu Vistal Gdynia SA należy do kompetencji Rady Nadzorczej Vistal Gdynia SA.

6.4.1.2. Uprawnienia Zarządu

Wszelkie sprawy związane z prowadzeniem Spółki niezastrzeżone ustawą albo statutem Spółki do kompetencji Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej należą do zakresu działania Zarządu.

6.4.1.3. Wynagrodzenie, nagrody i warunki umów o pracę członków Zarządu

Wynagrodzenie Członków Zarządu za 2015 rok (tys. PLN) pobrane od Vistal Gdynia SA:

Wynagrodzenia (w tys. PLN) z tytułu:	2015	2014
Zasiadania w Zarządzie, w tym:	3 442	2 865
Ryszard Matyka	2 160	1 900
Łukasz Matyka	405	300
Bogdan Malc	472	365
Robert Ruskowski	405	300
Zasiadania w Radzie Nadzorczej	316	252
Bożena Matyka	60	48
Ryszard Krawczyk	76	60
Heidrich Karol	60	48
Klapkowski Jan	60	48
Rymszewicz Tadeusz	60	48
Razem wynagrodzenia	3 758	3 117

Wartość wynagrodzeń osób zarządzających i nadzorujących z tytułu pełnienia funkcji we władzach jednostek podporządkowanych, pobranych w 2015 r. (tys. PLN):

Wynagrodzenia (w tys. PLN) z tytułu:	2015	2014
Zasiadania w Zarządzie, w tym:	90	84
Łukasz Matyka	42	42
Bogdan Malc	24	21
Robert Ruskowski	24	21
Zasiadania w Radzie Nadzorczej	346	344
Ryszard Matyka	116	127
Łukasz Matyka	73	49
Bogdan Malc	77	84
Robert Ruskowski	80	84
Razem wynagrodzenia	436	428

Zasady wynagradzania członków Zarządu

Warunki wynagrodzenia Ryszarda Matyka - Prezesa Zarządu określono w uchwale Rady Nadzorczej nr 20/2011 z dnia 4 października 2011 r., uchwale Rady Nadzorczej nr 5/6/2012 z dnia 25 czerwca 2012 roku, uchwale Rady Nadzorczej nr 02/03/2013 z dnia 29 marca 2013 r. oraz uchwale Rady Nadzorczej 01/08/2014 z dnia 28 sierpnia 2014 r.

Wynagrodzenie zasadnicze – 160 tys. PLN miesięcznie brutto oraz nagroda uznaniowa przyznawana przez Radę Nadzorczą na wniosek Przewodniczącego Rady Nadzorczej.

Warunki wynagrodzenia Łukasza Matyka - Wiceprezesa Zarządu określono w uchwale Rady Nadzorczej nr 20/2011 z dnia 4 października 2011 r., uchwale Rady Nadzorczej nr 6/6/2012 z dnia 25 czerwca 2012 roku, uchwale Rady Nadzorczej nr 03/03/2013 z dnia 29 marca 2013 r. oraz uchwale Rady Nadzorczej 01/08/2014 z dnia 28 sierpnia 2014 r.

Wynagrodzenie zasadnicze - 30 tys. PLN miesięcznie brutto oraz nagroda uznaniowa przyznawana przez Radę Nadzorczą na wniosek Przewodniczącego Rady Nadzorczej.

Warunki wynagrodzenia Bogdana Malc - Wiceprezesa Zarządu - Dyrektora Finansowego określono w uchwale Rady Nadzorczej nr 20/2011 z dnia 4 października 2011 r., uchwale Rady Nadzorczej nr 7/6/2012 z dnia 25 czerwca 2012 roku, uchwale Rady Nadzorczej nr 04/03/2013 z dnia 29 marca 2013 r. oraz uchwale Rady Nadzorczej 01/08/2014 z dnia 28 sierpnia 2014 r.

Wynagrodzenie zasadnicze - 35 tys. PLN miesięcznie brutto oraz nagroda uznaniowa przyznawana przez Radę Nadzorczą na wniosek Przewodniczącego Rady Nadzorczej.

Warunki wynagrodzenia Roberta Ruskowskiego - Wiceprezesa Zarządu określono w uchwale Rady Nadzorczej nr 22/2011 z dnia 4 października 2011 r., uchwale rady Nadzorczej nr 05/03/2013 z dnia 29 marca 2013 r. oraz uchwale Rady Nadzorczej 01/08/2014 z dnia 28 sierpnia 2014 r.

Wynagrodzenie zasadnicze - 30 tys. PLN miesięcznie brutto oraz nagroda uznaniowa przyznawana przez Radę Nadzorczą na wniosek Przewodniczącego Rady Nadzorczej.

Członkowie Zarządu Vistal Gdynia SA nie uzyskali od Vistal Gdynia SA za 2015 rok żadnych innych świadczeń niż opisane w niniejszym punkcie, w szczególności nie uzyskali świadczeń w formie opcji na akcje.

Członkowie Zarządu Vistal Gdynia SA mogą przystąpić do ubezpieczenia grupowego na życie, którego comiesięczna składka jest częściowo refundowana przez pracodawcę.

Ubezpieczenie grupowe na życie podlega opodatkowaniu i oskładkowaniu ZUS. Pracownikom z należnego wynagrodzenia potrącane są składki na ubezpieczenia społeczne, ubezpieczenie zdrowotne oraz zaliczka na podatek dochodowy. Kwota brutto ubezpieczenia grupowego jest doliczana pracownikom do ich przychodów.

6.4.1.4. Umowy zawarte z osobami zarządzającymi

Nie istnieją żadne umowy zawarte pomiędzy Vistal Gdynia SA, a członkami jej organów zarządzających przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny, ani gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia Vistal Gdynia SA przez przejęcie.

6.4.2. Rada Nadzorcza

6.4.2.1. Skład osobowy, jego zmiany i zasady powoływania członków Rady Nadzorczej

Zgodnie z §29 ust. 3 i 5 Regulaminu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie SA oraz uchwałą Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych Nr 1013/2007 z dnia 11 grudnia 2007 r., Zarząd Vistal Gdynia SA oświadcza, że na dzień 31.12.2015 r. Rada Nadzorcza Vistal Gdynia SA składała się z:

- Pana Ryszarda Krawczyka - Przewodniczącego Rady Nadzorczej;
- Pani Bożeny Matyka - Członka Rady Nadzorczej;
- Pana Karola Heidricha - Członka Rady Nadzorczej;
- Pana Tadeusza Rymszewicza - Członka Rady Nadzorczej;
- Pana Jana Klapkowskiego - Członka Rady Nadzorczej.

Skład Rady Nadzorczej w czasie od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku nie uległ żadnym zmianom.

Panowie Karol Heidrich, Tadeusz Rymszewicz oraz Jan Klapkowski są niezależnymi członkami Rady Nadzorczej. Dodatkowo, Pan Tadeusz Rymszewicz, spełnia wymogi określone w art. 86 ust. 4 ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym.

Opis działania Rady Nadzorczej:

Zgodnie z §29 ust. 3 i 5 Regulaminu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie SA oraz uchwałą Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych Nr 1013/2007 z dnia 11 grudnia 2007 r., Zarząd Vistal Gdynia SA oświadcza, że Rada Nadzorcza działa na podstawie Regulaminu uchwalonego przez Walne Zgromadzenie.

Rada Nadzorcza może podejmować uchwały, jeżeli na posiedzeniu obecna jest co najmniej połowa jej członków, a wszyscy jej członkowie zostali zaproszeni co najmniej na 7 (siedem) dni przed dniem posiedzenia Rady. W sprawach nie objętych porządkiem obrad mogą być podejmowane uchwały, jeżeli obecni są wszyscy członkowie Rady Nadzorczej i żaden z nich nie zgłosił sprzeciwu, co do odbycia posiedzenia oraz wniesienia poszczególnych spraw do porządku obrad.

Uchwały Rady Nadzorczej zapadają bezwzględną większością głosów wszystkich obecnych członków Rady. W przypadku równości głosów decydujący głos przysługuje Przewodniczącemu Rady Nadzorczej. Członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał Rady również w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość, z zastrzeżeniem bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa. Uchwała jest ważna, gdy wszyscy członkowie Rady zostali powiadomieni o treści projektu uchwały.

Członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał Rady Nadzorczej, oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej. Oddanie głosu na piśmie nie może dotyczyć spraw wprowadzonych do porządku obrad na posiedzeniu Rady Nadzorczej, ani powołania członków Zarządu oraz odwołania członków Zarządu. Rada Nadzorcza może delegować poszczególnych członków do indywidualnego wykonywania czynności nadzorczych.

Posiedzenia Rady Nadzorczej zwołuje Przewodniczący Rady lub jego Zastępca. Posiedzenie Rady Nadzorczej powinno być zwołane na żądanie członka Rady lub na wniosek Zarządu. Rada Nadzorcza może ustanawiać komitety (w tym Komitet Audytu). W przypadku ustanowienia komitetu, Rada Nadzorcza powołuje i odwołuje jego członków, a także określa sposób jego organizacji.

§19 ust. 2 Statutu Spółki stanowi, że w przypadku, gdy Pan Ryszard Matyka, bezpośrednio, pośrednio lub łącznie z Panią Bożeną Matyką, posiada akcje Spółki uprawniające do wykonywania 40% lub więcej ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu, przysługuje mu prawo do powoływania i odwoływania:

- (a) 1 (jednego) członka w trzysobowej Radzie Nadzorczej, posiadającego status Przewodniczącego;
- (b) 2 (dwóch) członków w pięciosobowej Radzie Nadzorczej, w tym Przewodniczącego;
- (c) 3 (trzech) członków w siedmioosobowej Radzie Nadzorczej, w tym Przewodniczącego.

Uprawnienie do powoływania i odwoływania członków Rady Nadzorczej wykonywane jest poprzez doręczenie Spółce pisemnego oświadczenia o powołaniu lub odwołaniu członka Rady Nadzorczej. Wraz z doręceniem oświadczenia, o którym mowa w zdaniu poprzedzającym, Pan Ryszard Matyka jest zobowiązany przedstawić Spółce świadectwo depozytowe lub świadectwa depozytowe wystawione przez firmę inwestycyjną lub bank powierniczy prowadzący rachunek papierów wartościowych, na którym są zapisane akcje Spółki, potwierdzające fakt posiadania przez Pana Ryszarda Matykę, Panią Bożeną Matykę bądź podmioty zależne akcji Spółki. W przypadku, gdy Pan Ryszard Matyka nie powoła członków Rady Nadzorczej w terminie 21 (dwudziestu jeden) dni od dnia wygaśnięcia mandatów powołanych przez niego członków Rady Nadzorczej, członków Rady Nadzorczej, którzy nie zostali przez niego powołani, powołuje i odwołuje Walne Zgromadzenie do czasu wykonania przez Pana Ryszarda Matykę, uprawnień, o których mowa powyżej, co powoduje automatyczne wygaśnięcie mandatów członków Rady Nadzorczej powołanych przez Walne Zgromadzenie zgodnie z niniejszym postanowieniem, lecz nie wpływa na kadencję danej Rady Nadzorczej.

6.4.2.2. Uprawnienia Rady Nadzorczej

Do kompetencji Rady Nadzorczej należy poza innymi sprawami wskazanymi w Statucie lub wynikającymi z przepisów prawa:

- nabycie, obciążenie lub sprzedaż nieruchomości, udziału w nieruchomości lub użytkowania wieczystego;
- opiniowanie wniosków przedkładanych przez Zarząd do rozpatrzenia przez Walne Zgromadzenie;
- udzielenie na wniosek Zarządu zezwolenia na nabycie lub zbycie przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części, innego podmiotu, udziałów w innej spółce prawa handlowego jak również tworzenie lub udział w innych podmiotach gospodarczych;
- powoływanie i odwoływanie członków Zarządu, w tym Prezesa Zarządu;
- ustalanie zasad wynagradzania oraz wysokości wynagrodzenia członków Zarządu, w tym Prezesa Zarządu;
- uchwalania regulaminu Zarządu;
- wybór biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie rocznego sprawozdania finansowego Spółki;
- udzielanie zezwoleń dla członków Zarządu Spółki na zajmowanie stanowisk w organach innych spółek;
- zatwierdzanie projektów strategicznych planów wieloletnich Spółki;
- zatwierdzanie projektów rocznych planów rzeczowo – finansowych;
- zatwierdzanie projektów planów inwestycyjnych Spółki;
- udzielanie zgody na zaciąganie przez Spółkę pożyczek i kredytów o wartości przekraczającej równowartość kwoty 10.000 tys. EUR (słownie: dziesięć milionów Euro), z wyjątkiem zaciągania przez Spółkę pożyczek i kredytów pomiędzy podmiotami powiązanymi ze Spółką;
- udzielanie poręczeń i dokonywanie wszelkich obciążeń majątku Spółki oraz zaciąganie przez Spółkę zobowiązań z tytułu gwarancji i innych zobowiązań pozabilansowych o wartości każdorazowo powyżej równowartości kwoty 2.000 tys. EUR (słownie: dwóch milionów Euro) z wyjątkiem, gdy stroną powyższych czynności prawnych są wyłącznie podmioty powiązane ze Spółką;
- wyrażanie zgody na zaciąganie przez Spółkę zobowiązań dotyczących pojedynczej transakcji lub serii powiązanych z sobą transakcji o wartości netto przekraczającej równowartość kwoty 10.000 tys. EUR (słownie: dziesięciu milionów Euro);

- wyrażanie zgody na ustanawianie zastawu, hipoteki, przewłaszczenia na zabezpieczenie i innych obciążeń majątku Spółki, o wartości każdorazowo przekraczającej równowartość kwoty 2.000 tys. EUR (słownie: dwóch milionów Euro);
- wyrażanie zgody na nabycie lub zbycie aktywów Spółki, których wartość przekracza 5% (pięć procent) wartości księgowej netto Spółki ustalonej na podstawie ostatniego weryfikowanego sprawozdania finansowego;
- wyrażanie zgody na zbycie lub przekazanie praw autorskich lub innej własności intelektualnej, w szczególności praw do patentów i technologii oraz znaków towarowych;
- zatwierdzanie regulaminów opcji menedżerskich;
- wyrażanie zgody na dokonanie przez Spółkę lub spółkę zależną od Spółki wszelkich nieodpłatnych rozporządzeń lub zaciągnięcie wszelkich nieodpłatnych zobowiązań w zakresie objętym działalnością gospodarczą Spółki w wysokości przekraczającej równowartość kwoty 100 tys. EUR (słownie: sto tysięcy Euro);
- wyrażanie zgody na dokonanie przez Spółkę lub spółkę zależną od Spółki wszelkich nieodpłatnych rozporządzeń lub zaciągnięcie wszelkich nieodpłatnych zobowiązań w zakresie innym, niż działalność gospodarcza prowadzona przez Spółkę, w wysokości przekraczającej równowartość kwoty 25 tys. EUR (słownie: dwadzieścia pięć tysięcy Euro) w jednym roku obrotowym;
- udzielanie zgody na zawarcie umów najmu, dzierżawy i licencji, z okresem obowiązywania powyżej 36 miesięcy;
- wyrażanie zgody na emisję obligacji przez Spółkę;
- ustalanie sposobu głosowania przedstawicieli Spółki w organach spółek zależnych i stowarzyszonych w sprawie powoływania i odwoływania członków organów spółek zależnych i stowarzyszonych, rozwiązania lub likwidacji tych spółek, zmiany przedmiotu przedsiębiorstwa, podziału lub połączenia spółek zależnych i stowarzyszonych;
- udzielanie zgody na nabycie, zbycie, obciążenie udziałów lub akcji w innych podmiotach;
- wyrażanie zgody na zawarcie przez spółkę istotnej umowy z podmiotem powiązaniem, z wyłączeniem transakcji typowych, zawieranych na warunkach rynkowych w ramach prowadzonej działalności operacyjnej przez spółkę z podmiotem zależnym;
- inne sprawy przewidziane statutem i przepisami kodeksu spółek handlowych.

6.4.2.3. Wynagrodzenie, nagrody i warunki umów o pracę członków Rady Nadzorczej

Wynagrodzenie brutto osób nadzorujących za 2015 roku pobrane od Vistal Gdynia SA przedstawiono w pkt. 6.4.1.3 niniejszego sprawozdania zarządu.

Zasady wynagradzania członków Rady Nadzorczej

Zasady wynagradzania Członków Rady Nadzorczej Vistal Gdynia S.A. zostały ustalone Uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 2 czerwca 2008 r. w sprawie wynagrodzenia Członków Rady Nadzorczej oraz zmienione uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia nr 5/03/2012 z dnia 12 marca 2012 r., uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia nr 9/09/2013 z dnia 19 września 2013 r. i uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 30 kwietnia 2015 r. nr 24/04/2015 w następujący sposób:

- Przewodniczącemu Rady Nadzorczej przysługuje wynagrodzenie w wysokości 7 tys. PLN brutto miesięcznie;
- pozostałym członkom Rady Nadzorczej przysługuje wynagrodzenie w wysokości 5,5 tys. PLN brutto miesięcznie.

Członkowie Rady Nadzorczej Vistal Gdynia SA nie uzyskali od Vistal Gdynia SA za 2015 rok żadnych świadczeń, w tym również w formie opcji na akcje.

Członkowie Rady Nadzorczej Vistal Gdynia SA mogą przystąpić do ubezpieczenia grupowego na życie, którego comiesięczna składka jest częściowo refundowana przez pracodawcę.

Ubezpieczenie grupowe na życie podlega opodatkowaniu i oskładkowaniu ZUS. Pracownikom z należnego wynagrodzenia potrącanie są składki na ubezpieczenia społeczne, ubezpieczenie zdrowotne oraz zaliczka na podatek dochodowy. Kwota brutto ubezpieczenia grupowego jest doliczana pracownikom do ich przychodów.

6.4.3. Powołane Komitety

Zgodnie z §29 ust. 3 i 5 Regulaminu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie SA oraz uchwałą Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych Nr 1013/2007 z dnia 11 grudnia 2007 r., Zarząd Vistal Gdynia SA oświadcza, że Komitet Audytu został powołany w przedsiębiorstwie Vistal Gdynia SA w dniu 19 listopada 2013 r. Na dzień 31.12.2015 r. w skład Komitetu Audytu wchodzi:

- Ryszard Krawczyk;
- Tadeusz Rymaszewicz;
- Jan Kłapkowski.

Skład Rady Nadzorczej w czasie od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku nie uległ żadnym zmianom.

Rada Nadzorcza Vistal Gdynia SA w dniu 19 listopada 2013 r. przyjęła Regulamin Komitetu Audytu. Regulamin określa skład, zadania, zakres odpowiedzialności oraz sposób wykonywania obowiązków przez członków Komitetu Audytu.

Komitet Audytu jest stałym komitetem Rady Nadzorczej Spółki i pełni funkcje konsultacyjno – doradcze wobec Rady.

Do głównych zadań Komitetu Audytu należy:

- zapewnienie niezależności wewnętrznych i zewnętrznych audytorów;
- monitorowanie procesu sprawozdawczości finansowej (badanie przyjętych standardów rachunkowości, obiegu informacji i sporządzanych dokumentów);
- ocena adekwatności systemów kontroli wewnętrznej, audytu wewnętrznego oraz zarządzania ryzykiem,
- monitorowanie wykonywania czynności rewizji finansowej;
- ocena efektywności kontroli wewnętrznej;
- ocena systemów identyfikacji i zarządzania ryzykiem;
- ocena głównych zagrożeń dla działalności Spółki oraz procedur ograniczania ryzyka.

W roku obrotowym 2015 nie zaszły zmiany w Komitecie Audytu Vistal Gdynia SA.

6.4.4. Walne Zgromadzenie

6.4.4.1. Sposób działania Walnego Zgromadzenia

Giełdy Zgodnie z §29 ust. 3 i 5 Regulaminu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie SA oraz uchwałą Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych Nr 1013/2007 z dnia 11 grudnia 2007 r., Zarząd Vistal Gdynia SA oświadcza, że Walne Zgromadzenie Vistal Gdynia SA działa w oparciu o postanowienia:

- Kodeksu Spółek Handlowych;
- §13 – 18 Statutu Spółki Vistal Gdynia SA;
- Regulaminu Walnego Zgromadzenia Vistal Gdynia SA.

szczegółowo opisanych w poniższych punktach sprawozdania zarządu.

6.4.4.2. Zasadnicze uprawnienia Walnego Zgromadzenia

Zgodnie z §29 ust. 3 i 5 Regulaminu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie SA oraz uchwałą Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych Nr 1013/2007 z dnia 11 grudnia 2007 r., Zarząd Vistal Gdynia SA oświadcza, że uchwały Walnego Zgromadzenia, poza sprawami wymienionymi w Kodeksie spółek handlowych, wymagają następujące sprawy:

- rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy;
- udzielenie członkom organów Spółki absolutorium z wykonania przez nich obowiązków;
- podejmowanie uchwały w sprawie podziału zysku lub pokrycia strat;
- uchwalanie regulaminu Obrad Walnego Zgromadzenia i regulaminu Rady Nadzorczej;
- rozstrzyganie o wszelkich sprawach dotyczących roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązywaniu Spółki lub sprawowaniu zarządu albo nadzoru;
- emisja obligacji zamiennych na akcje;
- podwyższenie lub obniżenie kapitału zakładowego;
- z zastrzeżeniem §19 ust. 3, ustalanie liczby członków Rady Nadzorczej, powoływanie lub odwoływanie Rady Nadzorczej lub jej poszczególnych członków oraz ustalenie ich wynagrodzenia;
- dokonywanie zmian statutu Spółki;
- podejmowanie uchwał w sprawie rozwiązania i likwidacji Spółki lub jej połączenia;
- ustalanie dnia, według którego ustala się listę akcjonariuszy uprawnionych do dywidendy za dany rok obrotowy (dzień dywidendy) oraz termin wypłaty dywidendy;
- tworzenie i znoszenie kapitałów rezerwowych.

6.4.4.3. Opis praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania

Zgodnie z §29 ust. 3 i 5 Regulaminu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie SA oraz uchwałą Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych Nr 1013/2007 z dnia 11 grudnia 2007 r., Zarząd Vistal Gdynia SA oświadcza, że Walne Zgromadzenie zbiera się i obraduje jako zwyczajne lub nadzwyczajne.

Walne Zgromadzenia Spółki odbywają się w siedzibie Spółki lub w Warszawie, Gdańsku albo Sopocie.

Statut Spółki reguluje kwestię zwoływania Walnych Zgromadzeń, włącznie z zasadami uczestnictwa w nich, w sposób opisany poniżej. W pozostałym zakresie zastosowanie znajdują odpowiednie postanowienia Kodeksu Spółek Handlowych.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd Spółki i odbywa się w ciągu 6 miesięcy po upływie każdego roku obrotowego. Nadzwyczajne Zgromadzenie zwołuje Zarząd Spółki.

Rada Nadzorcza ma prawo zwołać Zwyczajne Walne Zgromadzenie, jeżeli Zarząd nie zwoła go w terminie 6 miesięcy po upływie roku obrotowego oraz Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, jeżeli zwołanie go uzna za wskazane.

Akcjonariusz reprezentujący co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w Spółce mogą zwołać Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie.

Na żądanie akcjonariuszy reprezentujących co najmniej 1/20 kapitału zakładowego, złożone na piśmie lub w postaci elektronicznej wraz z żądaniem umieszczenia określonych spraw na w porządku obrad tego zgromadzenia Zarząd zwołuje Walne Zgromadzenie.

Porządek obrad ustala podmiot zwołujący Walne Zgromadzenie. Rada Nadzorcza oraz akcjonariusz lub akcjonariusze, reprezentujący co najmniej 1/20 (jedna dwudziesta) kapitału zakładowego mogą żądać umieszczenia poszczególnych spraw w porządku obrad Walnego Zgromadzenia.

Akcjonariusz może uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocnika.

Walne Zgromadzenie jest zdolne do podjęcia wiążących uchwał, jeżeli reprezentowana jest na nim co najmniej połowa kapitału zakładowego. Uchwały zapadają bezwzględną większością głosów, o ile przepisy KSH i statut nie przewidują surowszych warunków podejmowania uchwał. Uchwała dotycząca zmiany statutu, zwiększająca świadczenia akcjonariuszy lub uszczuplająca prawa przyznane osobiście poszczególnym akcjonariuszom zgodnie z art. 354 KSH wymaga zgody wszystkich akcjonariuszy, których dotyczy.

Walne Zgromadzenie otwiera Przewodniczący Rady Nadzorczej lub osoba przez niego wskazana, po czym spośród osób uprawnionych do głosowania wybiera się Przewodniczącą Zgromadzenia.

Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 21 listopada 2013 r. przyjęło Regulamin Obrad Walnego Zgromadzenia.

Regulamin Obrad Walnego Zgromadzenia określa szczegółowe zasady sporządzania listy akcjonariuszy uprawnionych do udziału w Walnym zgromadzeniu oraz listy obecności, wraz z zasadami weryfikacji tożsamości akcjonariuszy lub ich pełnomocników oraz uprawnieniami akcjonariuszy w zakresie możliwości przeglądania listy osób uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu lub w zakresie sprawdzenia listy obecności.

Regulamin określa także warunki tworzenia komisji skrutacyjnej, zasady pełnienia funkcji przewodniczącego Walnego Zgromadzenia jak również określa warunki wyboru Rady Nadzorczej w głosowaniu oddzielnymi grupami.

W Regulaminie uregulowano także zasady udzielania informacji na temat Spółki, podczas Walnych Zgromadzeń, z uwzględnieniem przepisów regulujących zasady wykonywania obowiązków informacyjnych przez spółki publiczne.

Akcjonariuszom spółki przysługują następujące uprawnienia związane z uczestnictwem w spółce (uprawnienia korporacyjne):

- Prawo do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu (art. 412 KSH) oraz prawo do głosowania na Walnym Zgromadzeniu (art. 411 §1 KSH). Prawo uczestniczenia w walnym zgromadzeniu spółki publicznej mają tylko osoby będące akcjonariuszami spółki na szesnaście dni przed datą walnego zgromadzenia (dzień rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu). Uprawnieni z akcji imiennych i świadectw tymczasowych oraz zastawnicy i użytkownicy, którym przysługuje prawo głosu, mają prawo uczestniczenia w walnym zgromadzeniu spółki publicznej, jeżeli są wpisani do księgi akcyjnej w dniu rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu.
- Prawo do głosowania na Walnym Zgromadzeniu (art. 411 §1 Kodeksu Spółek Handlowych). Akcjonariusz może uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocnika.
- Prawo do żądania zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia oraz do złożenia wniosku o umieszczenie w porządku obrad poszczególnych spraw przyznane akcjonariuszom posiadającym co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego Spółki (art. 400 §1 Kodeksu Spółek Handlowych). Jeżeli w terminie dwóch tygodni od dnia przedstawienia żądania Zarządowi nie zostanie zwołane Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, sąd rejestrowy może, po wezwaniu Zarządu do złożenia oświadczenia, upoważnić do zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia akcjonariuszy występujących z tym żądaniem (art. 400 §3 Kodeksu Spółek Handlowych).
- Prawo do żądania umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia przyznane akcjonariuszom posiadającym co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego Spółki (art. 401 §1 Kodeksu Spółek Handlowych).

- Prawo do zaskarżania uchwał Walnego Zgromadzenia na zasadach określonych w art. 422–427 Kodeksu Spółek Handlowych. Uchwała walnego zgromadzenia sprzeczna ze statutem bądź dobrymi obyczajami i godząca w interes spółki lub mająca na celu pokrzywdzenie akcjonariusza może być zaskarżona w drodze wytoczonego przeciwko spółce powództwa o uchylenie uchwały.
- Prawo do wytoczenia powództwa o uchylenie uchwały Walnego Zgromadzenia przysługuje m.in.:
 - akcjonariuszowi, który głosował przeciwko uchwale, a po jej powzięciu zażądał zaprotokołowania sprzeciwu; wymóg głosowania nie dotyczy akcjonariusza akcji niemej;
 - akcjonariuszowi bezzasadnie niedopuszczonemu do udziału w walnym zgromadzeniu;
 - akcjonariuszom, którzy nie byli obecni na walnym zgromadzeniu, jedynie w przypadku wadliwego zwołania walnego zgromadzenia lub też powzięcia uchwały w sprawie nieobjętej porządkiem obrad.
- Prawo do żądania wyboru Rady Nadzorczej oddzielnymi grupami; zgodnie z art. 385 § 3 Kodeksu Spółek Handlowych na wniosek akcjonariuszy, reprezentujących co najmniej jedną piątą część kapitału zakładowego wybór Rady Nadzorczej powinien być dokonany przez najbliższe Walne Zgromadzenie w drodze głosowania oddzielnymi grupami.
- Prawo do żądania zbadania przez biegłego określonego zagadnienia związanego z utworzeniem spółki publicznej lub prowadzeniem jej spraw (rewident do spraw szczególnych); uchwałę w tym przedmiocie podejmuje Walne Zgromadzenie na wniosek akcjonariusza lub akcjonariuszy, posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu; jeżeli Walne Zgromadzenie oddali wniosek o wyznaczenie rewidenta do spraw szczególnych, wnioskodawcy mogą wystąpić o wyznaczenie takiego rewidenta do sądu rejestrowego w terminie 14 dni od powzięcia uchwały.
- Prawo do uzyskania informacji o Spółce w zakresie i w sposób określony przepisami prawa, w szczególności zgodnie z art. 428 Kodeksu Spółek Handlowych, podczas obrad Walnego Zgromadzenia Zarząd jest obowiązany do udzielenia akcjonariuszowi na jego żądanie informacji dotyczących Spółki, jeżeli jest to uzasadnione dla oceny sprawy objętej porządkiem obrad; akcjonariusz, któremu odmówiono ujawnienia żądanej informacji podczas obrad Walnego Zgromadzenia i który zgłosił sprzeciw do protokołu, może złożyć wniosek do sądu rejestrowego o zobowiązanie Zarządu do udzielenia informacji (art. 429 Kodeksu Spółek Handlowych).
- Prawo do imiennego świadectwa depozytowego wystawionego przez podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych, zgodnie z przepisami Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi (art. 328 §6 Kodeksu Spółek Handlowych).
- Prawo do żądania wydania odpisów sprawozdania Zarządu z działalności spółki i sprawozdania finansowego wraz z odpisem sprawozdania Rady Nadzorczej oraz opinii biegłego rewidenta najpóźniej na piętnaście dni przed Walnym Zgromadzeniem (art. 395 §4 Kodeksu Spółek Handlowych).
- Prawo do przeglądania w lokalu Zarządu listy akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu oraz żądania odpisu listy za zwrotem kosztów jego sporządzenia (art. 407 §1 Kodeksu Spółek Handlowych).
- Prawo do żądania wydania odpisu wniosków w sprawach objętych porządkiem obrad w terminie tygodnia przed Walnym Zgromadzeniem (art. 407 §2 Kodeksu Spółek Handlowych).
- Prawo do złożenia wniosku o sprawdzenie listy obecności na Walnym Zgromadzeniu przez wybraną w tym celu komisję, złożoną co najmniej z trzech osób. Wniosek mogą złożyć akcjonariusze, posiadający jedną dziesiątą kapitału zakładowego reprezentowanego na tym Walnym Zgromadzeniu. Wnioskodawcy mają prawo wyboru jednego członka komisji (art. 410 §2 Kodeksu Spółek Handlowych).
- Prawo do przeglądania księgi protokołów oraz żądania wydania poświadczonych przez Zarząd odpisów uchwał (art. 421 §3 Kodeksu Spółek Handlowych).
- Prawo do wniesienia pozwu o naprawienie szkody wyrządzonej spółce na zasadach określonych w art.486 i 487 Kodeksu Spółek Handlowych, jeżeli spółka nie wytoczy powództwa o naprawienie wyrządzonej jej szkody w terminie roku od dnia ujawnienia czynu wyrządzającego szkodę.
- Jeżeli powództwo okaże się nieuzasadnione, a powód, wnosząc je, działał w złej wierze lub dopuścił się rażącego niedbalstwa, obowiązany jest naprawić szkodę wyrządzoną pozwanemu.
- Prawo do przeglądania dokumentów oraz żądania udostępnienia w lokalu spółki bezpłatnie odpisów dokumentów, o których mowa w art. 505 §1 Kodeksu Spółek Handlowych (w przypadku połączenia spółek), w art. 540 §1 Kodeksu Spółek Handlowych (przypadku podziału spółki) oraz w art. 561 §1 Kodeksu Spółek Handlowych (w przypadku przekształcenia spółki).
- Prawo do przeglądania księgi akcyjnej i żądania wydania odpisu za zwrotem kosztów jego sporządzenia (art. 341 §7 Kodeksu Spółek Handlowych).
- Prawo żądania, aby spółka handlowa, która jest akcjonariuszem Spółki, udzieliła informacji, czy pozostaje ona w stosunku dominacji lub zależności wobec określonej spółki handlowej albo spółdzielni będącej akcjonariuszem Spółki albo czy taki stosunek dominacji lub zależności ustał. Akcjonariusz może żądać również ujawnienia liczby akcji lub głosów albo liczby udziałów lub głosów, jakie ta spółka handlowa posiada, w tym także jako zastawnik, użytkownik lub na podstawie porozumień z innymi osobami. Żądanie udzielenia informacji oraz odpowiedzi powinny być złożone na piśmie (art. 6 §4 i 6 Kodeksu Spółek Handlowych).

6.5. Zasady zmiany statutu Spółki

Zgodnie z art. 430 §1 KSH i art. 415 §1 KSH, zmiana Statutu Vistal Gdynia SA wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia podjętej większością $\frac{3}{4}$ i wpisu do rejestru. Uchwała dotycząca zmiany statutu, zwiększająca świadczenia akcjonariuszy lub uszczuplająca prawa przyznane osobiście poszczególnym akcjonariuszom zgodnie z art. 354 KSH, wymaga zgody wszystkich akcjonariuszy, których dotyczy. Zmiana statutu nie dotycząca podwyższenia kapitału zakładowego winna być zgłoszona do sądu rejestrowego w terminie 3 miesięcy od dnia jej podjęcia (art. 430 §2 KSH).

6.6. Główne cechy systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem

Zgodnie z §29 ust. 3 i 5 Regulaminu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie SA oraz uchwałą Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych Nr 1013/2007 z dnia 11 grudnia 2007 r., Zarząd Vistal Gdynia SA oświadcza, że ponosi odpowiedzialność za ustanowienie i nadzór nad systemem kontroli wewnętrznej w procesie sporządzania sprawozdań finansowych. Obowiązek sporządzenia sprawozdań finansowych jest realizowany w praktyce przez wykwalifikowanych pracowników pionu finansowego pod nadzorem członka Zarządu.

Dane finansowe będące podstawą sprawozdań finansowych i raportów okresowych pochodzą z systemu księgowo-finansowego, w którym rejestrowane są transakcje zgodnie z polityką rachunkowości Spółki opartą na Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej. Vistal Gdynia SA prowadzi księgi rachunkowe w systemie informatycznym SAGE Forte Finanse i Księgowość. Dostęp do zasobów systemu ograniczony jest odpowiednimi uprawnieniami upoważnionych pracowników wyłącznie w zakresie wykonywanych przez nich obowiązków.

Rocznie i półroczne sprawozdania finansowe podlegają badaniu oraz przeglądowi przez biegłego rewidenta. Wyniki badania i przeglądu prezentowane są przez biegłego rewidenta Zarządowi Spółki oraz publikowane w raporcie biegłego rewidenta.

Spółka na bieżąco wdraża zmiany wymagane przez przepisy i regulacje zewnętrzne odnoszące się do wymogów sprawozdawczości finansowej i giełdowej.

7. INFORMACJE UZUPEŁNIAJĄCE

7.1. Informacje o postępowaniach

Za wyjątkiem wskazanych poniżej, nie toczą się żadne postępowania przed organami rządowymi ani inne postępowania sądowe lub arbitrażowe, które mogły mieć lub miały w niedawnej przeszłości istotny wpływ na sytuację finansową lub rentowność Vistal Gdynia SA:

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 SA 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. Postępowanie egzekucyjne zostało zakończone w wyniku czego ugoda sądowa została rozliczona.

7.2. Informacja o podmiocie uprawnionym do badania sprawozdań finansowych

Podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań jednostkowych i skonsolidowanych Jednostki Dominującej jest KPMG Audytyt Sp. z o.o. Sp. K. W dniu 14 lutego 2014 r. zawarto umowę na czas trwania badania jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych, która obejmuje:

- badanie rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Vistal Gdynia SA za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2013 r., sporządzonego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską i innymi obowiązującymi przepisami prawa;
- badanie rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Vistal Gdynia SA za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2013 r., sporządzonego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską i innymi obowiązującymi przepisami prawa;
- przegląd śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Vistal Gdynia SA za okres od 1 stycznia 2014 r. do 30 czerwca 2014 r., sporządzonego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską i innymi obowiązującymi przepisami prawa;
- przegląd śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Vistal Gdynia SA za okres od 1 stycznia 2014 r. do 30 czerwca 2014 r., sporządzonego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską i innymi obowiązującymi przepisami prawa;
- przegląd śródrocznych jednostkowych sprawozdań finansowych Vistal Gdynia SA za okres od 1 stycznia 2015 r. do 30 czerwca 2015 r. oraz za okres od 1 stycznia 2016 r. do 30 czerwca 2016 r.;
- przegląd śródrocznych skonsolidowanych sprawozdań finansowych Grupy Kapitałowej Vistal Gdynia SA za okres od 1 stycznia 2015 r. do 30 czerwca 2015 r. oraz za okres od 1 stycznia 2016 r. do 30 czerwca 2016 r.;
- badanie rocznych jednostkowych sprawozdań finansowych Vistal Gdynia SA za lata 2014 i 2015;
- badanie rocznych skonsolidowanych sprawozdań finansowych Grupy Kapitałowej Vistal Gdynia SA za lata 2014 i 2015.

Wysokość wynagrodzenia za przegląd i badanie sprawozdań finansowych oraz wynagrodzenia z innych tytułów przedstawia poniższe zestawienie.

Podmiot	2015	2014
KPMG Audyt Sp. z o.o. Sp. K.	124	122
Badanie rocznych sprawozdań finansowych	75	75
Przeгляд sprawozdań finansowych	49	47
Inne usługi	0	-
KPMG Advisory Sp. z o.o. Sp. K.	2	5
Usługi doradcze	2	5
KPMG TAX M.MICHNA Sp. K.	333	775
Doradztwo podatkowe	333	775
RAZEM	459	902

Ponadto KPMG Audyt Sp. z o.o. Sp. K. zawarło z jednostkami zależnymi umowy na badanie sprawozdań finansowych za 2015 r. za łączną kwotę 55 tys. PLN.

7.3. Informacja dotycząca zatrudnienia

Zatrudnienie średnioroczne	2015	2014	Zmiana	Zmiana (%)
Pracownicy - stanowiska administracyjne	178	115	63	54,8%
Pracownicy - stanowiska pozostałe	140	160	(20)	-12,5%
RAZEM	318	275	43	15,6%

W 2015 r. średnioroczne zatrudnienie w Grupie Kapitałowej Vistal Gdynia wynosiło 318 osób, z czego 178 osób to pracownicy administracyjni, natomiast 140 osób to pracownicy zajmujący pozostałe stanowiska. W porównaniu z rokiem 2014, kiedy to średnioroczne zatrudnienie wynosiło 275 osób, co oznacza wzrost o 43 osoby (15,6%).

7.4. Zagadnienia dotyczące środowiska naturalnego

W ocenie Zarządu nie istnieją zagadnienia i wymogi dotyczące ochrony środowiska naturalnego, które mogłyby mieć wpływ na wykorzystanie przez Vistal Gdynia SA z rzeczowych aktywów trwałych, za wyjątkiem wskazanych poniżej.

Vistal Gdynia SA jak i podmioty znajdujące się w Grupie Kapitałowej Vistal Gdynia SA zobowiązane są do przestrzegania regulacji z zakresu ochrony środowiska, a w szczególności przepisów (w tym do uzyskiwania odpowiednich decyzji administracyjnych, do czego są zobowiązani na podstawie poniżej wskazanych regulacji) wynikających z następujących aktów prawnych: Prawo ochrony środowiska, Prawo wodne, Ustawa o odpadach, Ustawa o obowiązkach przedsiębiorców w zakresie gospodarowania niektórymi odpadami oraz o opłacie produktowej i depozytowej, a także szereg aktów wykonawczych wydanych na podstawie powyższych ustaw.

Ustawa z dnia 27 kwietnia 2001 r. Prawo ochrony środowiska (Dz. U. z 2008 r., Nr 25, poz. 150, ze zm.) określa m. in. wydawanie pozwoleń związanych z prowadzeniem działalności mogącej wywierać wpływ na środowisko naturalne, środki finansowe takie jak: opłaty za korzystanie ze środowiska, administracyjne kary pieniężne za naruszenie norm prawa ochrony środowiska, zasady odpowiedzialności cywilnej, karnej i administracyjnej. Przepisy Ustawy Prawo ochrony środowiska przewidują reglamentację oddziaływania na środowisko, w tym zasady udzielania pozwoleń zintegrowanych m. in. na prowadzenie instalacji do cynkowania i fosforowania jak również pozwoleń na wprowadzanie gazów lub pyłów do powietrza.

Ustawa z dnia 18 lipca 2001 r. Prawo wodne (Dz. U. z 2001 nr 115 poz. 1229 ze zm.) reguluje gospodarowanie wodami zgodnie z zasadą zrównoważonego rozwoju, w tym: korzystanie z wód, zarządzanie zasobami wodnymi oraz prowadzenie gospodarki wodno-ściekowej określającej, w szczególności: zasady poboru i wykorzystania wód, zasady odprowadzania ścieków oraz zasady, na jakich przyznawane są pozwolenia wodnoprawne w powyższym zakresie.

Podstawowe zasady dotyczące gospodarowania odpadami reguluje Ustawa z dnia 27 kwietnia 2001 r. o odpadach (Dz. U. Nr 62, poz. 628, ze zm.). Ustawa określa środki służące ochronie środowiska, zapobiegające i zmniejszające negatywny wpływ na środowisko wynikający z wytwarzania odpadów i gospodarowania nimi oraz zasady udzielania pozwoleń na wytwarzanie odpadów.

Ustawa z dnia 11 maja 2001 r. o obowiązkach przedsiębiorców w zakresie gospodarowania niektórymi odpadami oraz o opłacie produktowej i depozytowej (Dz. U. 2007 Nr 90, poz. 607, ze zm.) określa obowiązki przedsiębiorców, wprowadzających na terytorium kraju produkty w opakowaniach, których rodzaje określa załącznik nr 1 do ustawy, i produkty wymienione w załączniku nr 3 do ustawy oraz określa zasady ustalania i pobierania opłaty produktowej i depozytowej. Przepisy ustawy stosuje się również do przedsiębiorcy, który pakuje produkty wytworzone przez innego przedsiębiorcę i wprowadza je na rynek krajowy.

Poniżej zostaje przedstawiona krótka charakterystyka zagadnień z zakresu ochrony środowiska, które wobec prowadzonej działalności przez Vistal Gdynia SA jak i jej spółki zależne, a w szczególności w toku przeprowadzanego procesu inwestycyjnego, mogą mieć wpływ na korzystanie z aktywów trwałych.

Decyzje administracyjne uzyskane przez podmioty wchodzące w skład Grupy Kapitałowej Vistal Gdynia:

- Decyzja Prezydenta Miasta Gdynia z dnia 7 lipca 2011 r. wydanej Vistal Konstrukcje Sp. z o.o. - pozwolenia na wytwarzanie odpadów. Decyzja jest ważna do dnia 6 lipca 2021 r. Na dzień sporządzenia sprawozdania zarządu stroną decyzji jest spółka Vistal Construction Sp. z o.o.
- Decyzja Wojewody Pomorskiego nr ŚR/Ś.IX.6619/33/06/07 z dnia 30 października 2007 r. wydanej Euro – Cynk Gdynia Sp. z o.o. - pozwolenie zintegrowane na prowadzenie instalacji do cynkowania i fosforowania, sklasyfikowanych jako instalacje o powierzchniowej obróbki metali z zastosowaniem procesów elektrolitycznych lub chemicznych, gdzie całkowita objętość wanien procesowych przekracza 30 m³, zlokalizowanej w Gdyni, przy ul. Czechosłowackiej 3. Termin ważności: 29 października 2017 r. Prawa i obowiązki Euro – Cynk Gdynia Sp. z o.o. wynikające z decyzji nr ŚR/Ś.IX.6619/33/06/07 z dnia 30 października 2007 r. zostały na mocy decyzji nr DROŚ-S.7222.13.2011.IS z dnia 4 lipca 2011 r. przeniesione na Euro – Cynk Serwis Sp. z o.o. Wniosek o przeniesienie praw złożono 17 czerwca 2011 r., następnie utworzono 1 lipca 2011 r. Vistal Ocynkownia Sp. z o.o. będącą następcą prawnym Euro – Cynk Serwis Sp. z o.o.
- Decyzja Wojewody Pomorskiego nr ŚR.III.WZ/6610-9/07 z dnia 31 grudnia 2007 r. – pozwolenie na wprowadzanie gazów lub pyłów do powietrza udzielone Vistal Euro-Cynk Sp. z o.o. Termin ważności: 30 grudnia 2017 r. Na dzień zatwierdzenia sprawozdania z działalności Zarządu stroną decyzji jest Vistal Stocznia Remontowa Sp. z o.o.
- Decyzja Marszałka Województwa Pomorskiego nr DROŚ.S.EB.7653-19/09 z dnia 28 lipca 2009 r. - pozwolenie na wytwarzanie odpadów udzielone Vistal Euro-Cynk Sp. z o.o. Termin ważności: 30 czerwca 2019 r. Na dzień zatwierdzenia sprawozdania z działalności Zarządu stroną decyzji jest Vistal Stocznia Remontowa Sp. z o.o.
- Decyzja Marszałka Województwa Pomorskiego nr DROŚ.A.AW.MB.6220-267/09 z dnia 31 lipca 2009 r. - pozwolenie wodnoprawne udzielone Vistal Euro-Cynk Sp. z o.o. Termin ważności: 31 lipca 2019 r. Na dzień zatwierdzenia sprawozdania z działalności Zarządu stroną decyzji jest Vistal Stocznia Remontowa Sp. z o.o.
- Decyzja Marszałka Województwa Pomorskiego nr DROŚ.P.OW.MB.6220-59/08 z dnia 20 maja 2008 r. - pozwolenie wodnoprawne udzielone Vistal Euro-Cynk Sp. z o.o. Termin ważności: 11 czerwca 2017 r. Na dzień zatwierdzenia sprawozdania z działalności Zarządu stroną decyzji jest Vistal Stocznia Remontowa Sp. z o.o.
- Decyzja Marszałka Województwa Pomorskiego nr DROŚ.S.7650/30/09/10 z dnia 26 kwietnia 2010 r., zmieniona decyzją Marszałka Województwa Pomorskiego nr DROŚ.S.IS.7650/32/10 z dnia 8 października 2010 r. – pozwolenie zintegrowane na prowadzenie instalacji sklasyfikowanej jako instalacja do powierzchniowej obróbki metali z zastosowaniem procesów elektrolitycznych lub chemicznych, zlokalizowanej w Liniewie udzielone Vistal Ocynkownia Sp. z o.o. Termin ważności – 25 kwietnia 2020 r. Pozwolenie zintegrowane obejmuje wprowadzanie gazów i pyłów do powietrza, wytwarzanie i gospodarowanie odpadami oraz określa: emisję hałasu do środowiska, pobór wody z wodociągu gminnego, odprowadzanie ścieków bytowych.
- Decyzja Marszałka Województwa Pomorskiego nr DROŚ-SO.7222.38.2014.BA z dnia 10 września 2014 r. zmieniająca decyzję Marszałka Województwa Pomorskiego nr DROŚ.S.7650/30/09/10 z dnia 26 kwietnia 2010 r. ze zmianami – zmiana pozwolenia zintegrowanego dla instalacji do powierzchniowej obróbki metali z zastosowaniem procesów elektrolitycznych lub chemicznych, zlokalizowanej w Liniewie udzielone Vistal Ocynkownia Sp. z o.o. Zmiana pozwolenia związana jest ze zmianami technologicznymi w przedmiotowej instalacji. Pozostałe punkty zmienianego pozwolenia zintegrowanego nr DROŚ.S.7650/30/09/10 z dnia 26 kwietnia 2010 r. ze zmianami nie ulegają zmianie.
- Decyzja Prezydenta Miasta Gdyni nr ROG.6221.8.2014.KR z dnia 16 czerwca 2014 r. – pozwolenie na wytwarzanie odpadów na terenie zakładu udzielone Vistal Offshore Sp. z o.o. Termin ważności decyzji do dnia 15 czerwca 2024 r. Na dzień zatwierdzenia sprawozdania zarządu stroną decyzji jest Vistal Offshore Sp. z o.o.
- Decyzja Prezydenta Miasta Gdynia nr ROD.6225.1.2015.DD z dnia 3 kwietnia 2015 r. – pozwolenie na wprowadzanie pyłów i gazów do powietrza dla instalacji do powierzchniowej obróbki sekcji wież wiatrowych – ciągu antykorozyjnego usytuowanego przy ul. Indyjskiej 7 w Gdyni udzielone Vistal Offshore Sp. z o.o. Termin ważności decyzji do dnia 2 stycznia 2024 r.
- Decyzja Prezydenta Miasta Gdynia nr ROD.6225.10.2015.DD z dnia 3 września 2015 r. – pozwolenie na wprowadzanie pyłów i gazów do powietrza dla instalacji do wstępnej obróbki blach i profili stalowych, mieszczącej się na terenie zakładu w Gdyni przy ul. Hutniczej 40 udzielone Vistal Offshore Sp. z o.o. Termin ważności decyzji do dnia 2 września 2025 r.
- Decyzja Prezydenta Miasta Gdynia nr ROD.6225.10.2015.DD z dnia 15 września 2015 r. – pozwolenie na wprowadzanie gazów i pyłów do powietrza dla instalacji do spawania elementów wielkogabarytowych konstrukcji stalowych, mieszczącej się na terenie zakładu w Gdyni przy ulicy Hutniczej 40 udzielone Vistal Offshore Sp. z o.o. Termin ważności decyzji do dnia 12 lutego 2022 r.

- Decyzja Prezydenta Miasta Gdynia nr ROD.6225.14.2015.DD z dnia 3 listopada 2015 r. – pozwolenie na wprowadzanie gazów i pyłów do powietrza z instalacji ciągu antykorozyjnego zlokalizowanego przy ul. Indyjskiej 7 w Gdyni udzielone Vistal Offshore Sp. z o.o. Termin obowiązywania do dnia 28 października 2025 r.
- Decyzja Regionalnego Dyrektora Ochrony Środowiska w Gdańsku z dnia 10 grudnia 2014 r. – pozwolenie na zniszczenie 5 osobników i siedlisk oraz zbiór i przetrzymywanie owoców lub zrzęzów lub sadzonek, gatunku objętego ścisłą ochroną prawną – jarzęba szwedzkiego *Sorbus intermedia* udzielone spółce Vistal Offshore Sp. z o.o. Termin obowiązywania 31 grudnia 2016 r.
- Decyzja Starosty powiatu białostockiego z dnia 23 grudnia 2015 r. – pozwolenie na wprowadzanie gazów lub pyłów do powietrza z instalacji eksploatowanych w Czarnej Białostockiej udzielone Vista Pref Sp. z o.o. Termin obowiązywania – 22 grudnia 2025 r.

Spółka Vistal Gdynia SA regularnie przeprowadza audyty zarządzania ochroną środowiska zgodnie z normami ISO 14001, które obejmują przede wszystkim takie działalności jak:

- nadzór nad dokumentacją środowiskową;
- gospodarka odpadami w organizacji;
- ocena zgodności z wymaganiami prawnymi i innymi;
- odpowiedzialność i uprawnienia w zarządzaniu środowiskowym;
- monitorowanie aspektów środowiskowych.

Prowadząc działalność, zarówno Vistal Gdynia SA jak i wszystkie spółki należące do Grupy Vistal Gdynia SA podejmuje wszelkie starania, aby działać zgodnie z przepisami prawa i regulacjami dotyczącymi korzystania z gruntów oraz ochrony środowiska naturalnego. Zarząd Vistal Gdynia SA nie posiada wiedzy o jakichkolwiek postępowaniach toczących się wobec niego lub spółek z jego Grupy obecnie, lub co do których istnieje realna groźba, że zostaną wszczęte w przyszłości, wynikających z przepisów prawa i regulacji dotyczących korzystania z gruntów oraz ochrony środowiska naturalnego, jak również o jakichkolwiek zobowiązaniach, które mogą zostać nałożone na Vistal Gdynia SA, lub spółki z Grupy na podstawie takich przepisów.

Vistal Gdynia SA jak i jego podmioty zależne uiszczają niezbędne opłaty za gospodarcze korzystanie ze środowiska.

7.5. Polityka w zakresie społecznej odpowiedzialności

Vistal Gdynia SA to Spółka, która czynnie uczestniczy w życiu społecznym swojego regionu, czego dowodem jest między innymi sponsoring Gdyńskiego Towarzystwa Piłki Ręcznej, w ramach, którego w rozgrywkach PGNiG Superligi Kobiet występuje klub Vistal Gdynia, który w maju 2010 oraz 2011 roku wywalczył brązowe medale Mistrzostw Polski w piłce ręcznej kobiet. W roku 2012 zespół po zaciętym finale wywalczył tytuł Mistrzyń Polski. Piłkarki ręczne 16 marca 2014 r. odniosły kolejny sukces zdobywając Puchar Polski. W sezonie 2014/2015 piłkarki ręczne Vistalu powtórzyły sukces z ubiegłego sezonu i w dniu 17 maja 2015 r. obroniły Puchar Polski zdobyty przed rokiem. Dodatkowo na zakończenie sezonu 2014/2015 zawodniczki Vistalu zdobyły srebrne medale mistrzostw Polski. Bieżące informacje na temat osiągnięć naszego zespołu znajdują Państwo pod adresem internetowym: <http://www.vistalreczna.pl/>

Ponadto, w 2011 roku Prezes Grupy Kapitałowej Vistal udzielił akceptacji i wsparcia dla Stowarzyszenia Sportowego ukierunkowanego na szczególnie sport, jakim jest golf. W ten sposób narodziło się Stowarzyszenie o nazwie VISTAL GOLF CLUB zrzeszające zarówno początkujących jak i profesjonalnych graczy, którzy stawiają sobie bardzo ambitne zadania, takie jak choćby organizacja turnieju wakacyjnego VISTAL CUP rozgrywanego już corocznie na polu golfowym w Tokarach koło Chwaszczyna. Celem powstania Klubu jest propagowanie gry w golfa ze szczególnym uwzględnieniem pracowników oraz współpracowników Grupy Kapitałowej Vistal.

7.6. Działalność charytatywna

Grupa Vistal poza działalnością sponsoringową, kładzie również bardzo duży nacisk na działalność charytatywną, uczestnicząc w licznych inicjatywach, poświęcając szczególną uwagę pomocy osobom potrzebującym oraz wspierając lokalne domy dziecka, wierząc iż racjonalne i rzetelne przedsiębiorstwo poza działalnością gospodarczą powinno również brać odpowiedzialność za ludzi potrzebujących w szczególności dzieci. Tym samym Spółka utożsamia swoje poglądy, iż nie chce być jedynie pracodawcą ale prawdziwym partnerem miasta i regionu biorącym czynny udział w życiu publicznym.

7.7. Działalność promocyjna

Grupa prowadzi działalność promocyjną w prasie branżowej, branżowych portalach internetowych oraz poprzez uczestnictwo w krajowych i międzynarodowych targach.

W 2015 r. Spółka Vistal Gdynia SA uczestniczyła jako wystawca na licznych targach oraz konkursach związanych z rynkiem marine&offshore oraz infrastrukturalnym zarówno w kraju jak i zagranicą:

- Targi Autostrada Polska w Kielcach;
- Konkurs Politechniki Gdańskiej – Wykombinuj most;
- Targi Norshipping w Oslo;
- Targi Baltexpo w Gdańsku.

Uczestnictwo w targach buduje rozpoznawalność marki Grupy Vistal jako międzynarodowego producenta konstrukcji stalowych dla priorytetowych segmentów rynkowych określonych w strategii rozwoju.

Wizerunek Grupy Vistal budowany jest również poprzez sponsoring Gdyńskiego Towarzystwa Piłki Ręcznej – Vistal Gdynia oraz stowarzyszenia sportowego Vistal Golf Club.

7.8. Relacje inwestorskie

7.8.1. Notowania akcji Spółki na GPW w Warszawie

Zgodnie z danymi na 31 grudnia 2015 r. w obrocie publicznym było 10.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A oraz 4.210.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B. Na dzień 31.12.2015 r. kurs akcji wynosił 9,66 PLN.

Vistal Gdynia SA zadebiutowała na Giełdzie Papierów Wartościowych SA w Warszawie 8 stycznia 2014 r. W ramach oferty oferowanych było 4.210.000 akcji serii B po cenie emisyjnej 12,00 PLN. 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.

7.8.2. Kontakt dla inwestorów

Kontakt do działu Relacji inwestorskich:

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

Członkowie Zarządu:

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

18 marca 2016 r.