

Grupa Kapitałowa VISTAL

Załącznik:

**Pozostałe informacje do rozszerzonego
skonsolidowanego raportu
za okres obejmujący 3 miesiące
zakończony 31 marca 2016**

Spis treści

1.	Wybrane dane finansowe	4
1.1.	<i>Wybrane dane finansowe Grupy Kapitałowej VISTAL</i>	4
1.2.	<i>Wybrane dane finansowe VISTAL Gdynia SA</i>	4
1.3.	<i>Zasady przeliczania wybranych danych finansowych</i>	5
2.	Informacje o Grupie Kapitałowej VISTAL	5
2.1.	<i>Skład Grupy Kapitałowej VISTAL</i>	5
2.2.	<i>Jednostki podlegające konsolidacji</i>	6
2.3.	<i>Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej VISTAL</i>	6
3.	Informacje o jednostce dominującej Vistal Gdynia SA	7
3.1.	<i>Skład Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki</i>	7
3.2.	<i>Struktura kapitału podstawowego</i>	7
3.3.	<i>Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% ogólnej liczby głosów</i>	8
3.4.	<i>Stan posiadania akcji Spółki lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące</i>	8
4.	Działalność Grupy Kapitałowej VISTAL	9
4.1.	<i>Przedmiot działalności Grupy</i>	9
4.2.	<i>Znaczące zdarzenia i dokonania Grupy Kapitałowej VISTAL</i>	9
4.2.1.	<i>Zdarzenia w pierwszym kwartale 2016 roku</i>	9
4.2.2.	<i>Zdarzenia po dniu bilansowym</i>	17
4.3.	<i>Pozostałe zdarzenia</i>	23
4.4.	<i>Transakcje z podmiotami powiązаныmi</i>	23
4.5.	<i>Udzielone i otrzymane gwarancje</i>	23
4.6.	<i>Udzielone i otrzymane poręczenia</i>	23
5.	Sytuacja finansowo-majątkowa Grupy Kapitałowej VISTAL	24
5.1.	<i>Zasady sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej VISTAL</i> ...	24
5.2.	<i>Analiza sytuacji finansowo-majątkowej</i>	24
5.2.1.	<i>Sprawozdanie z sytuacji finansowej</i>	25
5.2.2.	<i>Sprawozdanie z całkowitych dochodów</i>	26
5.2.3.	<i>Sprawozdanie z przepływów pieniężnych</i>	27
5.2.4.	<i>Wskaźniki finansowe i niefinansowe</i>	28
5.3.	<i>Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania prognoz wyników</i>	29
5.4.	<i>Polityka dywidendowa</i>	29
5.5.	<i>Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy</i>	30
5.6.	<i>Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności w prezentowanym okresie</i>	30
5.7.	<i>Czynniki, które mogą mieć wpływ na wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału</i>	30
6.	Pozostałe istotne informacje i zdarzenia	31

6.1. Postępowania przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.....	31
6.2. Inne informacje istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian oraz możliwości realizacji zobowiązań przez Grupę Kapitałową VISTAL	31
6.3. Dane kontaktowe	31

1. Wybrane dane finansowe

1.1. Wybrane dane finansowe Grupy Kapitałowej VISTAL

	Okres zakończony 31/03/2016 PLN'000 (niebadane)	Okres zakończony 31/03/2015 PLN'000 (niebadane)	Okres zakończony 31/03/2016 EUR'000 (niebadane)	Okres zakończony 31/03/2015 EUR'000 (niebadane)
Przychody	80 715	87 390	18 530	21 064
Zysk na działalności operacyjnej	7 146	6 371	1 641	1 536
Zysk na działalności gospodarczej	4 622	7 421	1 061	1 789
Zysk netto	4 793	5 747	1 100	1 385
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(54 217)	(25 345)	(12 447)	(6 109)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(2 589)	(2 267)	(594)	(546)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	41 025	17 907	9 418	4 316
Środki pieniężne netto razem	(15 781)	(9 705)	(3 623)	(2 339)

	Stan na 31/03/2016 PLN'000 (niebadane)	Stan na 31/12/2015 PLN'000 (niebadane)	Stan na 31/03/2016 EUR'000 (niebadane)	Stan na 31/12/2015 EUR'000 (niebadane)
Aktywa razem	574 389	548 047	134 568	128 604
Zobowiązania długoterminowe	126 729	128 594	29 690	30 176
Zobowiązania krótkoterminowe	235 760	213 005	55 234	49 983
Kapitał własny	211 900	206 448	49 644	48 445
Kapitał podstawowy	711	711	167	167

1.2. Wybrane dane finansowe VISTAL Gdynia SA

	Okres zakończony 31/03/2016 PLN'000 (niebadane)	Okres zakończony 31/03/2015 PLN'000 (niebadane)	Okres zakończony 31/03/2016 EUR'000 (niebadane)	Okres zakończony 31/03/2015 EUR'000 (niebadane)
Przychody	65 277	62 490	14 986	15 062
Zysk na działalności operacyjnej	1 128	3 093	259	745
Zysk na działalności gospodarczej	5 084	1 981	1 167	477
Zysk netto	5 090	1 216	1 169	293
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(50 480)	(26 732)	(11 589)	(6 443)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	351	(294)	81	(71)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	34 394	17 372	7 896	4 187
Środki pieniężne netto razem	(15 735)	(9 654)	(3 612)	(2 327)
Podstawowy zysk przypadający na akcję	0,3582	0,0856	0,0822	0,0206

	Stan na 31/03/2016 PLN'000 (niebadane)	Stan na 31/12/2015 PLN'000	Stan na 31/03/2016 EUR'000 (niebadane)	Stan na 31/12/2015 EUR'000
Aktywa razem	398 868	384 211	93 447	90 159
Zobowiązania długoterminowe	46 854	50 253	10 977	11 793
Zobowiązania krótkoterminowe	183 185	170 738	42 917	40 065
Kapitał własny	168 829	163 220	39 553	38 301
Kapitał podstawowy	711	711	167	167
Liczba akcji	14 210 000	14 210 000		
Średnioważona liczba akcji	14 210 000	14 210 000		

1.3. Zasady przeliczania wybranych danych finansowych

Wybrane pozycje śródrocznego skróconego skonsolidowanego i śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania z sytuacji finansowej zaprezentowane w walucie EUR zostały przeliczone według, ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski, średniego kursu EUR z dnia 31 marca 2016 roku 4,2684 EUR/PLN oraz 31 grudnia 2015 roku 4,2615 EUR/PLN.

Wybrane pozycje śródrocznego skróconego skonsolidowanego i śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania z całkowitych dochodów oraz śródrocznego skróconego skonsolidowanego i śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania z przepływów pieniężnych przeliczono na EUR według ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów dla EUR, obowiązujących na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca w okresie 3 miesięcy zakończonych 31 marca 2016 roku i 3 miesięcy zakończonych 31 marca 2015 roku (odpowiednio: 4,3559 EUR/PLN i 4,1489 EUR/PLN).

2. Informacje o Grupie Kapitałowej VISTAL

2.1. Skład Grupy Kapitałowej VISTAL

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

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

Podstawowym przedmiotem działania spółek Grupy jest prowadzenie działalności obejmującej:

- produkcję konstrukcji metalowych i ich części,
- obróbkę metali i nakładanie powłok na metale,
- obróbkę mechaniczną elementów metalowych,
- roboty związane z budową dróg i autostrad,
- roboty związane z budową mostów i tuneli,
- pozostałe specjalistyczne roboty budowlane.

2.2. Jednostki podlegające konsolidacji

Poza Vistal Gdynia SA konsolidacji podlegają następujące spółki:

Nazwa jednostki	Siedziba	Stan na 31/03/2016	Stan na 31/12/2015
Vistal Offshore Sp. z o.o.	ul. Indyjska 7, Gdynia	100%	100%
Vistal Construction Sp. z o.o.	ul. Hutnicza 40, Gdynia	100%	100%
Vistal Pref Sp. z o.o.	ul. Fabryczna 7/18, Czarna Białostocka	100%	100%
Vistal Eko Sp. z o.o.	ul. Leśna 6, Kartoszyño	100%	100%
Vistal Ocynkownia Sp. z o.o.	ul. Nasienna 13, Liniewo	100%	100%
Vistal Stocznia Remontowa Sp. z o.o.	ul. Czechosłowacka 3, Gdynia	100%	100%
Vistal Marine Sp. z o.o.	ul. Czechosłowacka 3, Gdynia	100%	100%
Vistal Infrastructure Sp. z o.o. (daw. „Vistal Wind Power” Sp. z o.o.)	ul. Czechosłowacka 3, Gdynia	100%	100%
Vistal AB	Fabriksgatan 7, Göteborg, Szwecja	100%	100%
Marsing Investments Sp. z o.o.	al. Jerozolimskie 56C, Warszawa	100%	100%
Marsing Investments 2 Sp. z o.o.	al. Jerozolimskie 56C, Warszawa	100%	100%
Holby Investments Sp. z o.o.	al. Jerozolimskie 56C, Warszawa	100%	100%

2.3. Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej VISTAL

W okresie pierwszego kwartału 2016 r. dokonane zostały następujące zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej Vistal:

- 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 Vistal Infrastructure Sp. z o.o. 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 jednego wspólnika Vistal Infrastructure Sp. z o.o., tj. Vistal Gdynia SA w zamian za wkład pieniężny w kwocie 300 tys. PLN oraz za 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 Marsing Investments Sp. z o.o.;
- 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 50,00 PLN 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 Holby Investments Sp. z o.o. 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.
- na podstawie uchwały nr 10/25/03/2016 z dnia 25 marca 2016 r. podjętej przez Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Vistal Ocynkownia Sp. z o.o. postanowiono podwyższyć kapitał zakładowy spółki Vistal Ocynkownia Sp. z o.o. z kwoty 950 tys. PLN do kwoty 1.550 tys. PLN tj. o kwotę: 600 tys. PLN. W wyniku podwyższenia kapitał zakładowy Vistal Ocynkownia Sp. z o.o. dzieli się na 3.100 udziałów o wartości nominalnej 500,00 PLN każdy. Nowe udziały w podwyższonym kapitale zakładowym spółki zostały objęte przez jedynego wspólnika Vistal Ocynkownia Sp. z o.o., tj. Vistal Gdynia SA w zamian za wkład niepieniężny w wysokości 600 tys. PLN w postaci konwersji wierzytelności przysługującej Vistal Gdynia SA wobec Spółki z umów pożyczek;
- Na podstawie uchwały nr 11/31/03/2016 z dnia 31 marca 2016 r. podjętej przez Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Vistal Eko Sp. z o.o. postanowiono podwyższyć kapitał zakładowy spółki Vistal Eko Sp. z o.o. z kwoty 500 tys. PLN do kwoty 981,2 tys. PLN tj. o kwotę: 481,2 tys. PLN poprzez utworzenie 4.812 nowych udziałów o wartości nominalnej 100,00 PLN każdy. Tytułem podwyższenia kapitału zakładowego Vistal Gdynia SA wniosła wkład niepieniężny w wysokości 481,2 tys. PLN powstały w wyniku konwersji wierzytelności przysługującej Vistal Gdynia SA wobec Vistal Eko Sp. z o.o. z umowy pożyczki.

3. Informacje o jednostce dominującej Vistal Gdynia SA

3.1. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki

W skład Zarządu na dzień 31.03.2016 oraz 16.05.2016 wchodził:

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

W skład Rady Nadzorczej na dzień 31.03.2016 oraz 16.05.2015 wchodził:

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

3.2. Struktura kapitału podstawowego

Struktura własnościowa kapitału i procent posiadanych akcji Jednostki Dominującej

Akcjonariusz	Ilość akcji	Wartość akcji PLN '000	Udział % w kapitale podstawowym na 16.05.2015	Udział % w liczbie głosów na 16.05.2015
Ryszard Matyka (pośrednio przez BMMR Investments Sp. z o.o.)	7 500 000	375	52,8%	52,8%
Bożena Matyka	2 500 000	125	17,6%	17,6%
Pozostali akcjonariusze	4 210 000	211	29,6%	29,6%
Razem	14 210 000	711	100,0%	100,0%

3.3. Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% ogólnej liczby głosów

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%
Suma	14 210 000	100,0%	100,0%

Akcjonariuszem dominującym na dzień 16 maja 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 21 marca 2016 r. (jak również od początku roku 2016) nie nastąpiły żadne zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji Spółki, za wyjątkiem transakcji opisanych w Rozdziale 2.3. Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej.

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

- 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.

Ponadto, zgodnie z najlepszą wiedzą Zarządu na dzień 31.03.2016 r. stan posiadania akcji Spółki przez osoby zarządzające/nadzorujące przedstawiał się następująco:

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

Pozostali Członkowie Zarządu oraz Rady Nadzorczej na dzień 31.03.2016 r. nie posiadali pośrednio lub bezpośrednio zarówno akcji, jak i opcji na akcje Spółki Vistal Gdynia SA.

Według najlepszej wiedzy Spółki od daty publikacji ostatniego raportu okresowego, tj. od dnia 21 marca 2016 r. (jak również od początku roku 2016) osoby zarządzające oraz nadzorujące nie dokonywały transakcji na akcjach Spółki.

4. Działalność Grupy Kapitałowej VISTAL

4.1. Przedmiot działalności Grupy

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 realizacji 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-widowskich 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.

4.2. Znaczące zdarzenia i dokonania Grupy Kapitałowej VISTAL

4.2.1. Zdarzenia w pierwszym kwartale 2016 roku

Styczeń

• 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 tys. 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 tys. PLN.

Hipoteka stanowi zabezpieczenie wierzytelności z tytułu umowy o kredyt inwestycyjny w kwocie 2.860 tys. 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 02/2016**

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 03/2016**

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. 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 tys. PLN (słownie: jeden tysiąc złotych) każda tj. w łącznej kwocie 16.000 tys. PLN (słownie: szesnaście milionów złotych).

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

- **Raport bieżący nr 04/2016**

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 tys. 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 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 05/2016**

W nawiązaniu do raportu bieżącego nr 65/2015 z dnia 4 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 06/2016**

Zarząd Spółki Vistal Gdynia SA („Spółki”) 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:

- 1) Hipoteki umownej łącznej w wysokości do 5.600 tys. PLN na rzecz Credit Agricole Bank Polska S.A. („Bank”), na nieruchomościach położonych:
 - 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;
 - w miejscowości Liniewo, powiat kościerski, dla której Sąd Rejonowy w Kościerzynie, IV Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi księgę wieczystą nr GD1E/00029142/7;
 - 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;
 - 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 tys. EUR.

- 2) Hipoteki umownej łącznej w wysokości do 30.000 tys. PLN na rzecz Banku, na nieruchomościach położonych:
 - 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;
 - w miejscowości Liniewo, powiat kościerski, dla której Sąd Rejonowy w Kościerzynie, IV Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi księgę wieczystą nr GD1E/00029142/7;
 - 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;
 - 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 tys. PLN.

- 3) Hipoteki umownej łącznej w wysokości do 1.176 tys. PLN na rzecz Banku, na nieruchomościach położonych:
 - 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;
 - w miejscowości Liniewo, powiat kościerski, dla której Sąd Rejonowy w Kościerzynie, IV Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi księgę wieczystą nr GD1E/00029142/7;
 - 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;

- 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 tys. PLN.

Wartość ww. nieruchomości na dzień ostatniego sprawozdania finansowego wynosiła 13.867 tys. 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.

Luty

• 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 09/2016

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 tys. PLN brutto. Tym samym łączna wartość zleceń przekroczyła 10% kapitałów własnych Spółki. Zlecenia nie zostały zawarte z zastrzeżeniem warunku.

Marzec

• 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 tys. 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, wpisaną 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 tys. 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 tys. 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 tys. 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.

• **Raport bieżący nr 13/2016**

Zarząd Spółki Vistal Gdynia SA („Spółka”) poinformował, iż podjął uchwałę w sprawie rekomendacji wypłaty dywidendy w wysokości 0,40 PLN brutto (czterdzieści groszy) za jedną akcję przy podejmowaniu decyzji przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki dotyczącej podziału zysku za rok 2015.

• **Raport bieżący nr 14/2016**

Zarząd Spółki Vistal Gdynia SA („Spółka”) w nawiązaniu do raportu bieżącego 11/2016 poinformował, iż w dniu 29 marca 2016 r. została podpisana umowa pomiędzy Zarządem Dróg Wojewódzkich w Krakowie („Zamawiający”), a Konsorcjum Firm Vistal Gdynia SA (Lider Konsorcjum)), „Most” sp. z o.o. (Partner Konsorcjum) oraz „Polbud-Pomorze” sp. z o.o. (Partner Konsorcjum) na zaprojektowanie i wykonanie robót budowlanych pn.: OBWODNICA SKAWINY ETAP II – zaprojektowanie i wykonanie robót budowlanych na odcinku od ul. Energetyków do drogi krajowej nr 44.

Wartość Umowy wynosi 35,9 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 opóźnienie w wykonaniu przedmiotu umowy – w wysokości 0,1% wynagrodzenia umownego brutto za każdy kalendarzowy dzień opóźnienia, (2) za opóźnienia w usunięciu wad przedmiotu umowy ujawnionych podczas odbioru lub w okresie obowiązywania gwarancji i rękojmi – w wysokości 0,1% wynagrodzenia umownego brutto za każdy kalendarzowy dzień opóźnienia, licząc od wyznaczonego przez Zamawiającego terminu na usunięcie wad, (3) z tytułu odstąpienia od umowy lub rozwiązania umowy z przyczyn leżących po stronie Konsorcjum Firm w wysokości 10% wynagrodzenia umownego brutto. Łączna wysokość kar umownych nie przekroczy 10% wynagrodzenia umownego brutto. Jeżeli kara umowna nie pokrywa poniesionej szkody strony mogą dochodzić odszkodowania uzupełniającego. Umowa nie została zawarta z zastrzeżeniem warunku lub terminu.

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

• **Raport bieżący nr 15/2016**

Zarząd Spółki Vistal Gdynia S.A. („Spółka”) poinformował, że w dniu 30 marca 2016 r. Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę, w której pozytywnie zaopiniowała wniosek Zarządu Spółki do Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki dotyczący podziału zysku za rok obrotowy 2015 poprzez przeznaczenie jego części na wypłatę dywidendy w wysokości 0,40 PLN (czterdzieści groszy) brutto na jedną akcję.

• **Raport bieżący 16/2016**

Zarząd Spółki Vistal Gdynia SA („Spółka”) poinformował, że w dniu 30 marca 2016 r. Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę o powołaniu dotychczasowych Członków Zarządu Spółki na nową wspólną trzyletnią kadencję, w osobach:

- Pana Ryszarda Matyka na funkcję Prezesa Zarządu Spółki;
- Pana Łukasza Matyka na funkcję Wiceprezesa Zarządu Spółki;
- Pana Bogdana Malc na funkcję Wiceprezesa Zarządu Spółki;
- Pana Roberta Ruszkowskiego na funkcję Wiceprezesa Zarządu Spółki.

Informacje dotyczące Członków Zarządu Spółki:

Ryszard Matyka – Prezes Zarządu

Pan Ryszard Matyka posiada wykształcenie wyższe, w 1980 r. ukończył Politechnikę Gdańską, na kierunku mechanika, specjalność: okręty, oraz w 2004 r. ukończył Szkolenie Finanse dla Menedżerów Niefinansistów. Ponadto Pan Ryszard Matyka jest Członkiem Pomorskiej Okręgowej Izby Inżynierów Budownictwa.

Przebieg kariery zawodowej:

1980-1994 Stocznia Gdynia SA, stanowisko: samodzielny budowniczy, starszy mistrz nadzoru produkcji, kierownik oddziału produkcji; z-ca kierownika wydziału K-5 w Stoczni Gdynia SA;

1991– nadal: Vistal Gdynia SA – Dyrektor, Prezes Zarządu;

Pan Ryszard Matyka oprócz funkcji Prezesa Zarządu Spółki jest obecnie członkiem organów lub współnikiem w następujących spółkach kapitałowych: Vistal Construction Sp. z o.o. – Przewodniczący Rady Nadzorczej; Vistal Infrastructure Sp. z o.o. – Przewodniczący Rady Nadzorczej; Vistal Offshore Sp. z o.o.– Przewodniczący Rady Nadzorczej; Vistal Ocynkownia Sp. z o.o. – Przewodniczący Rady Nadzorczej; Vistal Stocznia Remontowa Sp. z o.o. – Przewodniczący Rady Nadzorczej; Vistal Eko Sp. z o.o. – Przewodniczący Rady Nadzorczej; Vistal Pref Sp. z o.o. – Przewodniczący Rady Nadzorczej; Vistal Marine Sp. z o.o. – Przewodniczący Rady Nadzorczej, BMMR Investments Sp. z o.o. – Prezes Zarządu oraz współnik, Tokary Sport Club sp. z o.o. – współnik, Vistal Budownictwo Inżynieryjne Sp. z o.o. – współnik.

Pan Ryszard Matyka nie wykonuje działalności konkurencyjnej w stosunku do działalności Vistal Gdynia SA, nie uczestniczy również w spółce konkurencyjnej jako współnik spółki cywilnej, spółki osobowej lub jako członek organu spółki kapitałowej oraz nie uczestniczy w innej konkurencyjnej osobie prawnej.

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

Łukasz Matyka – Wiceprezes Zarządu

Pan Łukasz Matyka posiada wykształcenie wyższe, w 2009 roku ukończył podyplomowe studia menedżerskie (Executive MBA).

Przebieg kariery zawodowej:

2004 - 2008: własna działalność gospodarcza;

2006 - nadal: Vistal Gdynia SA – Dyrektor Handlowy, Wiceprezes Zarządu;

2009 - 2015: Stowarzyszenie Vistal Łączpol Gdynia – Wiceprezes Zarządu;

2011 - 2014: Stowarzyszenie Sportowe ”Vistal Golf Club” – Wiceprezes Zarządu;

Pan Łukasz Matyka oprócz funkcji Wiceprezesa Zarządu Emitenta jest obecnie członkiem organów w następujących spółkach kapitałowych: Vistal Construction Sp. z o.o. – Członek Rady Nadzorczej; Vistal Offshore Sp. z o.o. – Członek Rady Nadzorczej; Vistal Ocynkownia Sp. z o.o. – Członek Rady Nadzorczej; Vistal Infrastructure Sp. z o.o. – Członek Rady Nadzorczej; Vistal Eko Sp. z o.o. – Członek Rady Nadzorczej; Vistal Pref Sp. z o.o. – Członek Rady Nadzorczej;

Vistal Stocznia Remontowa Sp. z o.o. – Prezes Zarządu, Tokary Sport Club sp. z o.o. – Wiceprezes Zarządu. Ponadto jest współnikiem spółki Vistal Budownictwo Inżynieryjne Sp. z o.o.

Pan Łukasz Matyka nie wykonuje działalności konkurencyjnej w stosunku do działalności Vistal Gdynia SA, nie uczestniczy również w spółce konkurencyjnej jako wspólnik spółki cywilnej, spółki osobowej lub jako członek organu spółki kapitałowej oraz nie uczestniczy w innej konkurencyjnej osobie prawnej.

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

Bogdan Malc – Wiceprezes Zarządu

Pan Bogdan Malc posiada wykształcenie wyższe, ukończył w 1997 r. Uniwersytet Gdański Handel Zagraniczny (mgr ekonomii) oraz w 2009 r. Uniwersytet Gdański Wydział Prawa (mgr prawa). Ponadto, Pan Bogdan Malc jest absolwentem Studiów Podyplomowych – Zarządzanie firmą w warunkach gospodarki rynkowej Politechniki Gdańskiej, Wydziału Zarządzania i Ekonomii (1999 r.).

Przebieg kariery zawodowej:

1994-1996: K. Jakubiec & M. Wirt Kooperacja Przemysłowa Sp. z o.o. – Specjalista ds. rozliczeń kontraktów;

1996-1997: Bank Gdański SA Centrala Banku - Inspektor Kredytowy;

1997-1998: KUKA SA – Przedstawiciel w Gdańsku;

1998-1999: Fortis Bank SA – Relationship Manager;

1999-2006: BRE BANK SA – Starszy Specjalista ds. kredytów – analityk kredytowy;

2006-nadal: Vistal Gdynia SA – Dyrektor Finansowy, Wiceprezes Zarządu;

Pan Bogdan Malc oprócz funkcji Wiceprezesa Zarządu Emitenta jest obecnie członkiem organów w następujących spółkach kapitałowych: Vistal Construction – Członek Rady Nadzorczej; Vistal Infrastructure Sp. z o.o. – Członek Rady Nadzorczej; Vistal Offshore Sp. z o.o. – Członek Rady Nadzorczej; Vistal Ocynkownia Sp. z o.o. – Członek Rady Nadzorczej; Vistal Eko Sp. z o.o. – Członek Rady Nadzorczej; Vistal Pref Sp. z o.o. – Członek Rady Nadzorczej; Vistal Stocznia Remontowa Sp. z o.o. – Członek Rady Nadzorczej; Vistal Marine Sp. z o.o. – Członek Rady Nadzorczej; Holby Investments Sp. z o.o. – Prezes Zarządu.

Pan Bogdan Malc nie wykonuje działalności konkurencyjnej w stosunku do działalności Vistal Gdynia SA, nie uczestniczy również w spółce konkurencyjnej jako wspólnik spółki cywilnej, spółki osobowej lub jako członek organu spółki kapitałowej oraz nie uczestniczy w innej konkurencyjnej osobie prawnej.

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

Robert Ruskowski – Wiceprezes Zarządu

Pan Robert Ruskowski posiada wykształcenie wyższe, jest absolwentem Wydziału Budownictwa Lądowego Politechniki Gdańskiej (1989 r.) oraz Studium Prawno-Managerskiego na Wydziale Zarządzania Politechniki Gdańskiej (1992 r.). Ponadto, Pan Robert Ruskowski w 1999 r. uzyskał tytuł Master of Business Administration na Uniwersytecie Gdańskim.

Przebieg kariery zawodowej:

2000-2003: BORGA Sp. z o.o. – Dyrektor Sprzedaży i Marketingu;

2006-2009: Borgia Sp. z o.o. (następnie Borgia Installation Sp. z o.o.) – Prezes Zarządu; ,

2003-2009: Borgia Hale Sp. z o.o, prokurent, od 2004 r. Prezes Zarządu, w 2009 – Członek Zarządu;

2010-2011: TRASKO-STAL Sp. z o.o. – początkowo Członek Zarządu, następnie Prezes Zarządu;

2011 – nadal: Vistal Gdynia SA - Dyrektor Handlowy, Wiceprezes Zarządu;

Pan Robert Ruskowski oprócz funkcji Wiceprezesa Zarządu Emitenta jest obecnie członkiem organów w następujących spółkach kapitałowych: Vistal Construction Sp. z o.o. – Członek Rady Nadzorczej; Vistal Infrastructure Sp. z o.o. – Członek Rady Nadzorczej; Vistal Offshore Sp. z o.o. – Członek Rady Nadzorczej; Vistal Ocynkownia Sp. z o.o. – Członek Rady Nadzorczej; Vistal Eko Sp. z o.o. – Członek Rady Nadzorczej; Vistal Pref Sp. z o.o. – Członek Rady Nadzorczej; Vistal Stocznia Remontowa Sp. z o.o. – Członek Rady Nadzorczej; Vistal Marine Sp. z o.o. – Członek Rady Nadzorczej. Pan Robert Ruskowski jest również Prezesem Zarządu w spółkach Marsing Investments Sp. z o.o. i Marsing Investments 2 Sp. z o.o.

Pan Robert Ruszkowski nie wykonuje działalności konkurencyjnej w stosunku do działalności Vistal Gdynia SA, nie uczestniczy również w spółce konkurencyjnej jako wspólnik spółki cywilnej, spółki osobowej lub jako członek organu spółki kapitałowej oraz nie uczestniczy w innej konkurencyjnej osobie prawnej.

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

• **Raport bieżący nr 17/2016**

Zarząd Vistal Gdynia SA z siedzibą w Gdyni (81-061) przy ul. Hutniczej 40, (zwana dalej „Spółką”) wpisanej do Rejestru Przedsiębiorców pod numerem KRS 0000305753 przez Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ w Gdańsku, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego działając na podstawie artykułu 399 § 1, art. 402(1) § 1 i 2, w zw. z art. 395 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych, zwołał Zwyczajne Walne Zgromadzenie Vistal Gdynia SA na dzień 29 kwietnia 2016 r., na godz. 11:00 w Gdyni, przy ul. Ejsmonda 2, 81-409 Gdynia (Hotel Nadmorski).

Proponowany porządek obrad Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia:

1. Otwarcie obrad Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia.
2. Wybór Przewodniczącego Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia.
3. Stwierdzenie prawidłowości zwołania Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia i jego zdolności do podejmowania uchwał.
4. Wybór Komisji Skrutacyjnej Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia.
5. Przyjęcie porządku obrad.
6. Przedstawienie sprawozdania Zarządu Vistal Gdynia SA z działalności Spółki za rok obrotowy 2015 oraz jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2015 wraz z opinią biegłego rewidenta i raportem z badania.
7. Przedstawienie Sprawozdania Rady Nadzorczej Vistal Gdynia SA z działalności Rady Nadzorczej w roku obrotowym 2015, oceny sprawozdania Zarządu z działalności Spółki Vistal Gdynia SA za rok obrotowy 2015 oraz jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2015, a także oceny sytuacji Spółki Vistal Gdynia SA i Grupy Kapitałowej VISTAL w 2015 r. z uwzględnieniem oceny systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem, compliance oraz funkcji audytu wewnętrznego.
8. Rozpatrzenie i podjęcie uchwały w sprawie zatwierdzenia sprawozdania Zarządu z działalności Spółki Vistal Gdynia SA za rok obrotowy 2015.
9. Rozpatrzenie i podjęcie uchwały w sprawie zatwierdzenia sprawozdania finansowego Spółki Vistal Gdynia SA za rok obrotowy 2015.
10. Rozpatrzenie i podjęcie uchwały w sprawie zatwierdzenia sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Vistal Gdynia SA za rok obrotowy 2015.
11. Rozpatrzenie i podjęcie uchwały w sprawie zatwierdzenia sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Vistal Gdynia SA za rok obrotowy 2015.
12. Podjęcie uchwały w sprawie podziału zysku za rok obrotowy 2015.
13. Podjęcie uchwały w sprawie udzielenia absolutorium z wykonania obowiązków przez członków Rady Nadzorczej w roku obrotowym 2015.
14. Podjęcie uchwały w sprawie udzielenia absolutorium z wykonania obowiązków przez członków Zarządu w roku obrotowym 2015.
15. Podjęcie uchwały w sprawie ustalenia tekstu jednolitego Statutu Spółki.
16. Zamknięcie obrad Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia.

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

• **Raport bieżący nr 18/2016**

Zarząd Vistal Gdynia SA ("Spółka") przekazał w załączeniu treść projektów uchwał mających być przedmiotem obrad Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki, które zostało zwołane na dzień 29 kwietnia 2016 r. Zarząd Vistal Gdynia SA ponadto w załączeniu przekazuje treść Sprawozdania Rady Nadzorczej Spółki z działalności Rady Nadzorczej w roku obrotowym 2015, oceny sprawozdania Zarządu z działalności Spółki Vistal Gdynia SA za rok obrotowy 2015 oraz jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2015, a także oceny sytuacji Spółki Vistal Gdynia SA i Grupy Kapitałowej VISTAL w 2015 r., z uwzględnieniem oceny systemu kontroli wewnętrznej, systemu zarządzania ryzykiem, compliance oraz funkcji audytu wewnętrznego.

4.2.2. Zdarzenia po dniu bilansowym

Kwiecień

• Raport bieżący nr 19/2016

Zarząd Spółki Vistal Gdynia SA („Spółka”) poinformował, iż w dniu 19 kwietnia 2016 r. podpisał umowę z Metrostav AS z siedzibą w Pradze, Czechy, reprezentowanym przez Metrostav SA Oddział w Polsce z siedzibą w Bielsku-Białej na wykonanie 16 obiektów mostowych w ramach zadania inwestycyjnego pod nazwą „Budowa drogi S-7 Gdańsk (A1) – Elbląg (S-22) odc. Koszwały (dk nr 7, W. Koszwały) - Elbląg (z węzłem Kazimierzowo) z podziałem na 2 części. Część nr 1: Budowa drogi S-7 Gdańsk (A-1) – Elbląg (S-22) odc. Koszwały (dk nr 7, W. Koszwały) - Elbląg (z węzłem Kazimierzowo). Zadanie 1: Koszwały – Nowy Dwór Gdański” („Umowa”).

Wartość Umowy wynosi 49,9 mln PLN brutto. Warunki Umowy nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych w przypadku zawierania tego typu umów. Umowa przewiduje kary umowne ograniczone do 20% wynagrodzenia umownego. Zapłata kar umownych nie wyłącza uprawnienia do dochodzenia roszczeń odszkodowawczych przekraczających wartość tych kar. Umowa nie została zawarta z zastrzeżeniem warunku lub terminu.

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 30 marca 2016 r.. Informacja poufna, której przekazanie do publicznej wiadomości zostało opóźnione jest następująca:

„Zarząd Spółki Vistal Gdynia S.A. („Spółka”) informuje, iż w dniu 29 marca 2016r. w trakcie negocjacji został parafowany projekt umowy ze spółką Metrostav a.s. („Kontrahentem”) dotyczącymi wykonania szesnastu obiektów mostowych w ramach zadania inwestycyjnego pn. „Budowa drogi S-7 Gdańsk (A-1) – Elbląg (S-22) odc. Koszwały (dk nr 7, W. Koszwały) - Elbląg (z węzłem Kazimierzowo) z podziałem na 2 części. Część nr 1: Budowa drogi S-7 Gdańsk (A-1) – Elbląg (S-22) odc. Koszwały (dk nr 7, W. Koszwały) - Elbląg (z węzłem Kazimierzowo), Zadanie 1: Koszwały – Nowy Dwór Gdański“ („Umowa”). Szacowana wartość umowy, która może zostać podpisana z Kontrahentem wynosi 50 mln brutto. Warunkiem podpisania umowy jest akceptacja projektu umowy przez Inwestora tj. Generalną Dyrekcję Dróg Krajowych i Autostrad.

Spółka informuje, że podjął decyzję o opóźnieniu podania informacji do publicznej wiadomości na okres od 29 marca 2016 r. do dnia podpisania umowy przez Spółkę z Kontrahentem 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”.

• Raport bieżący nr 20/2016

Zarząd Spółki Vistal Gdynia SA („Spółka” lub „Emitent”) poinformował, iż w 25 kwietnia 2016 r. Zarząd podjął decyzję o zamiarze połączenia spółki Vistal Gdynia SA oraz spółek zależnych Marsing Investments sp. z o.o. i Holby Investments Sp. z o.o. w wyniku czego przyjął i uzgodnił Plan Połączenia Vistal Gdynia SA jako Spółki Przejmującej i Marsing Investments Sp. z o.o. oraz Holby Investments Sp. z o.o. jako Spółki Przejmowane ("Plan Połączenia"), którego treść (wraz z załącznikami do Planu Połączenia) przekazuje wraz z niniejszym raportem.

W ocenie Zarządu Vistal Gdynia SA, jako Spółki Przejmującej, oczekiwanym rezultatem planowanego połączenia przez przejęcie spółek

- Holby Investments spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie oraz
- Marsing Investments spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie,

zwanym dalej łącznie Spółkami Przejmowanymi, będzie uzyskanie korzyści o charakterze ekonomicznym i organizacyjnym.

Aktualnie spółka pod firmą Holby Investments Sp. z o.o. posiada istotne aktywa w postaci praw własności przemysłowej oraz prowadzi działalność polegającą na ochronie praw własności przemysłowej Grupy VISTAL. Druga ze Spółek Przejmowanych, tj. spółka pod firmą Marsing Investments Sp. z o.o. nie prowadzi aktualnie działalności operacyjnej, pełni obecnie wyłącznie funkcję spółki holdingowej.

Nadrzędnym celem połączenia Spółki Przejmującej ze Spółkami Przejmowanymi jest przeniesienie do przedsiębiorstwa Emitenta działalności prowadzonej przez spółkę Holby Investments Sp. z o.o. w zakresie ochrony i zarządzania prawami własności przemysłowej Grupy, ograniczenie kosztów funkcjonowania Grupy m.in. poprzez ograniczenie przepływów pomiędzy Emitentem, a Spółkami Przejmowanymi (bardziej efektywne zarządzanie aktywami Grupy, wyeliminowanie finansowania i kosztów tego finansowania przez spółkę Holby Investments Sp. z o.o.) oraz zmniejszenie obowiązków sprawozdawczych i księgowych, wskutek wyeliminowania Spółek Przejmowanych (rezultatem połączenia będzie ich wykreślenie z rejestru przedsiębiorców KRS i ustanie bytu prawnego).

Zarząd Spółki Przejmującej przewiduje zatem, że wskutek połączenia ze Spółkami Przejmowanymi wystąpić powinien efekt synergii operacyjnej i organizacyjnej.

Oczekiwaniem Zarządu Emitenta wobec koncentracji działalności Spółek Przejmowanych w jego przedsiębiorstwie powinna przynieść następujące korzyści ekonomiczne i biznesowe:

- zwiększenie efektywności działania oraz uproszczenie struktur zarządczych i nadzorczych;
- ograniczenie przepływów wewnątrzgrupowych;
- redukcja obowiązków (i kosztów) o charakterze administracyjnym i finansowym (sprawozdawczym);
- eliminacja wzajemnych rozliczeń Spółek łączących się;
- konsolidacja składników majątku;
- uproszczenie i poprawa przejrzystości struktury organizacyjnej Grupy.

Dodatkowo, oczekiwaniem Zarządu Emitenta wobec koncentracji w jego przedsiębiorstwie działalności Holby Investments Sp. z o.o. jest poprawa płynności finansowej Spółki Przejmującej wskutek wzrostu przychodów i redukcji zadłużenia (wskutek wygaśnięcia zobowiązań wobec tej Spółki Przejmowanej).

Połączenie nastąpi poprzez przeniesienie całego majątku Spółek Przejmowanych na Spółkę Przejmującą w trybie art. 492 § 1 pkt 1, art. 515 § 1 oraz art. 516 § 6 w zw. z art. 516 § 2, § 4 i § 5 KSH, bez podwyższenia kapitału zakładowego Spółki Przejmującej (połączenie uproszczone), z uwagi na fakt, że Spółka Przejmująca jest jedynym wspólnikiem uprawnionym do 100% udziałów w kapitale zakładowym każdej ze Spółek Przejmowanych. Tym samym, na podstawie art. 516 § 5 i § 6 KSH połączenie nastąpi w szczególności bez sporządzania pisemnego sprawozdania uzasadniającego połączenie i bez poddania Planu Połączenia badaniu przez biegłego.

W związku z powyższym, na podstawie art. 516 § 6 KSH zatem Plan Połączenia nie zawiera elementów wymienionych w art. 499 § 1 pkt 2-4 KSH, tj.:

- nie zostanie określony stosunek wymiany udziałów Spółek Przejmowanych na akcje Spółki Przejmującej;
- nie zostaną określone żadne dopłaty;
- nie zostaną określone zasady dotyczące przyznania akcji w Spółce Przejmującej;
- nie zostanie określony dzień, od którego akcje Spółki Przejmującej wydane wspólnikowi Spółek Przejmowanych uprawniają do uczestnictwa w zysku Spółki Przejmującej.

W wyniku połączenia Spółki Przejmowane zostaną wykreślone z rejestru przedsiębiorców i zgodnie z art. 494 § 1 KSH z dniem połączenia Spółka Przejmująca wstąpi we wszystkie prawa i obowiązki Spółek Przejmowanych.

• **Raport bieżący nr 21/2016**

Zarząd spółki Vistal Gdynia SA („Spółka”) poinformował, iż w dniu 27 kwietnia 2016 r. roku Spółka zawarła z Korporacją Ubezpieczeń Kredytów Eksportowych SA („KUKE”) Aneks do Umowy generalnej o udzielanie ubezpieczeniowych gwarancji kontraktowych z dnia 10 kwietnia 2014 r. wraz z późniejszymi zmianami („Umowa”). W ramach Aneksu do Umowy limit łącznej sumy gwarancyjnej z tytułu udzielonych gwarancji został podwyższony do kwoty 30.000 tys. PLN (słownie: trzydzieści milionów złotych). Limit ma charakter odnawialny.

Na mocy Aneksu Umowa została zawarta na czas nieoznaczony.

Zabezpieczenie Umowy stanowi pięć weksli in blanco wraz z pięcioma deklaracjami wekslowymi.

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

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

• **Raport bieżący nr 22/2016**

W wykonaniu obowiązku wynikającego z art. 504 ustawy z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych (t.j. Dz. U. z 2013 r., poz. 1030 ze zm. – dalej: „KSH”), Zarząd spółki VISTAL Gdynia Spółka Akcyjna z siedzibą w Gdyni, adres: ul. Hutnicza 40, 81-061 Gdynia, REGON: 190522969, NIP: 5830003993, wpisanej do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ w Gdańsku, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, o kapitale zakładowym 710.500 PLN wpłaconym w całości (dalej: „Spółka Przejmująca”) niniejszym zawiadomił po raz pierwszy Akcjonariuszy o zamiarze połączenia ze spółkami zależnymi:

1. Holby Investments spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie, adres: al. Jerozolimskie 56C, 00-803 Warszawa, REGON: 146771170, NIP: 5272696515, wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS: 0000468218, o kapitale zakładowym w wysokości 8.000 PLN, oraz
2. Marsing Investments sp. z o. o. spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie, adres: al. Jerozolimskie 56C, 00-803 Warszawa, REGON: 146375860, NIP: 5272686600, wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS: 0000438115, o kapitale zakładowym w wysokości 31.687.350,00 PLN (dalej: „Marsing Investments”; dalej łącznie: „Spółki Przejmowane”).

na warunkach określonych w planie połączenia ogłoszonym na podstawie art. 500 § 21 KSH na stronie internetowej Spółki Przejmującej www.vistal.pl.

Istotne informacje dotyczące planowanego połączenia

Plan połączenia Spółki Przejmującej oraz Spółek Przejmowanych został przyjęty przez spółki w dniu 25 kwietnia 2016 r.

Zgodnie z art. 500 § 21 KSH, Plan Połączenia uzgodniony między łączącymi się spółkami, został w dniu 25 kwietnia 2016 r. udostępniony do publicznej wiadomości na stronie internetowej Spółki Przejmującej www.vistal.pl.

Połączenie spółek nastąpi przez przeniesienie całego majątku Spółek Przejmowanych na Spółkę Przejmującą w trybie art. 492 § 1 pkt 1, art. 515 § 1 oraz art. 516 § 6 w zw. z art. 516 § 2, 4 i 5 KSH bez podwyższenia kapitału zakładowego Spółki Przejmującej, z uwagi na fakt, że Spółka Przejmująca jest jedynym wspólnikiem Spółek Przejmowanych. W wyniku połączenia Spółki Przejmowane przestaną istnieć.

W związku z powyższym, na podstawie art. 516 § 6 KSH, Plan Połączenia spółek nie zawiera elementów wymienionych w art. 499 § 1 pkt 3-4 KSH.

W związku z połączeniem Spółka Przejmująca nie przyzna praw ani szczególnych uprawnień wspólnikom ani innym osobom w Spółkach Przejmowanych.

W związku z połączeniem, Spółka Przejmująca nie przyzna żadnych szczególnych korzyści członkom organów łączących się spółek ani innym osobom uczestniczącym w połączeniu.

Na podstawie art. 516 § 6 w zw. z art. 516 § 5 oraz art. 502 KSH Plan Połączenia nie podlega badaniu przez biegłego. W związku z powyższym, Spółka Przejmująca oraz Spółki Przejmowane nie wniosły o wyznaczenie biegłego.

Informacja o dokonaniu ogłoszenia Planu połączenia

Zgodnie z art. 500 § 21 KSH, Plan Połączenia uzgodniony między łączącymi się spółkami, został w dniu 25 kwietnia 2016 r. udostępniony do publicznej wiadomości na stronie internetowej Spółki Przejmującej www.vistal.pl

Zawiadomienie o możliwości przeglądania dokumentów

Jednocześnie zawiadamiam, że zgodnie z art. 505 § 1 KSH Akcjonariusze Spółki są uprawnieni do zapoznania się z następującymi dokumentami:

1. Planem połączenia z dnia 25 kwietnia 2016 r.
2. Sprawozdaniami finansowymi oraz sprawozdaniami zarządów z działalności łączących się spółek za trzy ostatnie lata obrotowe.
3. Projektami uchwał Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki Przejmującej i Nadzwyczajnych Zgromadzeń Wspólników Spółek Przejmowanych o połączeniu spółek.
4. Oświadczeniem w sprawie ustalenia wartości majątku Spółek Przejmowanych na dzień 31 marca 2016 r.
5. Oświadczeniami o stanie księgowym Spółki Przejmującej i Spółek Przejmowanych.

Dokumenty wskazane powyżej będą udostępnione Akcjonariuszom Spółki w siedzibie Spółki w terminie od 28 kwietnia 2016 r. do 31 maja 2016 r.

• **Raport bieżący nr 23/2016**

Zarząd Vistal Gdynia SA z siedzibą w Gdyni (81-061) przy ul. Hutniczej 40, (zwana dalej „Spółką”) wpisanej do Rejestru Przedsiębiorców pod numerem KRS 0000305753 przez Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ w Gdańsku, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego działając na podstawie artykułu 399 § 1, art. 402(1) § 1 i 2, w zw. z art. 398 Kodeksu Spółek Handlowych, zwołał Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Vistal Gdynia SA na dzień 31 maja 2016 r., na godz. 11:00 w Gdyni, przy ul. Hutniczej 40, 81-061 Gdynia (sala konferencyjna Działu Finansowego Vistal Gdynia SA).

Ogólna liczba akcji Spółki na dzień ogłoszenia wynosi 14.210.000, którym odpowiada 14.210.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu Vistal Gdynia SA.

I. Proponowany porządek obrad Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia:

1. Otwarcie obrad Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia.
2. Wybór Przewodniczącego Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia.
3. Stwierdzenie prawidłowości zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia i jego zdolności do podejmowania uchwał.
4. Przyjęcie porządku obrad.
5. Podjęcie uchwały w sprawie połączenia spółek: Vistal Gdynia SA z siedzibą w Gdyni, Holby Investments Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, Marsing Investments Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie.
6. Podjęcie uchwały w sprawie zmiany Statutu Spółki.
7. Podjęcie uchwały w sprawie ustalenia tekstu jednolitego Statutu Spółki.
8. Zamknięcie obrad Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia.

Rejestracja akcjonariuszy na Walne Zgromadzenie oraz wydawanie kart do głosowania rozpoczęła się w miejscu odbycia Walnego Zgromadzenia przy ul. Hutniczej 40, 81-061 Gdynia (sala konferencyjna Działu Finansowego Vistal Gdynia SA) od godziny 10:30 przed rozpoczęciem obrad Walnego Zgromadzenia.

• **Raport bieżący nr 24/2016**

Zarząd Vistal Gdynia SA („Spółka”) przekazał w załączeniu treść projektów uchwał wraz z załącznikami, mających być przedmiotem obrad Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki, które zostało zwołane na dzień 31 maja 2016 r. przez Zarząd Spółki.

• **Raport bieżący nr 25/2016**

Zarząd Vistal Gdynia SA („Spółka”) przekazał w załączeniu do niniejszego raportu bieżącego treść uchwał podjętych w dniu 29 kwietnia 2016 r. przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki („ZWZ”) wraz z wynikami głosowań. Jednocześnie Zarząd Spółki poinformowała, że ZWZ odstąpiło wyłącznie od wyboru Komisji Skrutacyjnej – wszystkie pozostałe punkty zaplanowanego porządku obrad zostały rozpatrzone. Żaden z akcjonariuszy nie wniósł sprzeciwu do protokołu podczas obrad ZWZ.

• **Raport bieżący nr 26/2016**

Zarząd Vistal Gdynia SA („Spółka”) poinformował, iż w dniu 29 kwietnia 2016 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki podjęło uchwałę w sprawie podziału zysku netto za rok obrotowy 2015. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki zaakceptowało propozycję Zarządu dotyczącą podziału zysku netto za rok obrotowy 2015 i przeznaczyło kwotę 5.684 tys. PLN na wypłatę dla Akcjonariuszy Spółki dywidendy w wysokości 0,40 PLN na jedną akcję. Wszystkie akcje wyemitowane przez Spółkę w ilości 14.210.000 sztuk zostaną objęte dywidendą. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki postanowiło, iż dniem ustalenia prawa do dywidendy będzie 29 lipca 2016 r., natomiast wypłata dywidendy nastąpi w dniu 17 sierpnia 2016 r.

• **Raport bieżący nr 27/2016**

Zarząd Vistal Gdynia SA („Spółka”) przekazał w załączeniu wykaz akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% liczby głosów na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki, które odbyło się w dniu 29 kwietnia 2016 r. wraz z określeniem liczby głosów przysługujących każdemu z nich posiadanych akcji i wskazaniem ich procentowego udziału w liczbie głosów na tym walnym zgromadzeniu oraz w ogólnej liczbie głosów.

Maj

• Raport bieżący nr 28/2016

Zarząd Spółki Vistal Gdynia SA („Spółka”) poinformował, iż w dniu 10 maja 2016 r. Spółka zawarła z Powszechnym Zakładem Ubezpieczeń SA („PZU”) aneks („Aneks”) do Umowy zlecenia o okresowe udzielanie gwarancji ubezpieczeniowych kontraktowych z dnia 5 września 2007 r. wraz z późniejszymi zmianami („Umowa”).

W ramach Aneksu do Umowy limit łącznej sumy gwarancyjnej z tytułu udzielonych gwarancji został podwyższony do kwoty 49.500 tys. PLN (słownie: czterdzieści dziewięć milionów pięćset tysięcy złotych) oraz wydłużono okres obowiązywania maksymalnego limitu gwarancji do dnia 4 kwietnia 2017 r. Limit ma charakter odnawialny.

Zabezpieczenie spłaty ewentualnych roszczeń PZU wobec Spółki wynikających z Umowy stanowi 5 weksli własnych in blanco wystawionych przez Spółkę wraz z deklaracjami wekslowymi w tym jeden weksel poręczony przez Ekonova SA na zabezpieczenie roszczeń związanych z udzieloną gwarancją ubezpieczeniową należytego wykonania umowy i usunięcia wad na rzecz firmy Metrostav S.A. oddział w Polsce, przewłaszczenie na zabezpieczenie rzeczy oznaczonych co do tożsamości o wartości ewidencyjnej netto według ostatniego sprawozdania finansowego na poziomie 28,8 tys. PLN wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej tychże rzeczy, blokada środków pieniężnych na rachunkach bankowych w łącznej wysokości 3.770 tys. PLN oraz kaucja w kwocie 540 tys. PLN na zabezpieczenie roszczeń związanych z udzieloną gwarancją ubezpieczeniową należytego wykonania i usunięcia wad na rzecz Zarządu Dróg Wojewódzkich w Krakowie.

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

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

• Raport bieżący nr 29/2016

W wykonaniu obowiązku wynikającego z art. 504 ustawy z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych (t.j. Dz. U. z 2013 r., poz. 1030 ze zm. – dalej: „KSH”), Zarząd spółki VISTAL Gdynia Spółka Akcyjna z siedzibą w Gdyni, adres: ul. Hutnicza 40, 81-061 Gdynia, REGON: 190522969, NIP: 5830003993, wpisanej do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ w Gdańsku, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS: 0000305753, o kapitale zakładowym 710.500 PLN wpłaconym w całości (dalej: „Spółka Przejmująca”) niniejszym zawiadamia po raz drugi Akcjonariuszy o zamiarze połączenia ze spółkami zależnymi:

1. Holby Investments spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie, adres: al. Jerozolimskie 56C, 00-803 Warszawa, REGON: 146771170, NIP: 5272696515, wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS: 0000468218, o kapitale zakładowym w wysokości 8.000 PLN (dalej: „Holby Investments”), oraz
2. Marsing Investments spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie, adres: al. Jerozolimskie 56C, 00-803 Warszawa, REGON: 146375860, NIP: 5272686600, wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS: 0000438115, o kapitale zakładowym w wysokości 31.687.350 PLN (dalej: „Marsing Investments”; dalej łącznie: „Spółki Przejmowane”), na warunkach określonych w planie połączenia ogłoszonym na podstawie art. 500 § 21 KSH na stronie internetowej Spółki Przejmującej www.vistal.pl.

Istotne informacje dotyczące planowanego połączenia

Plan połączenia Spółki Przejmującej oraz Spółek Przejmowanych został przyjęty przez spółki w dniu 25 kwietnia 2016 r.

Zgodnie z art. 500 § 21 KSH, Plan Połączenia uzgodniony między łączącymi się spółkami, został w dniu 25 kwietnia 2016 r. udostępniony do publicznej wiadomości na stronie internetowej Spółki Przejmującej www.vistal.pl.

Połączenie spółek nastąpi przez przeniesienie całego majątku Spółek Przejmowanych na Spółkę Przejmującą w trybie art. 492 § 1 pkt 1, art. 515 § 1 oraz art. 516 § 6 w zw. z art. 516 § 2, 4 i 5 KSH bez podwyższenia kapitału zakładowego Spółki Przejmującej, z uwagi na fakt, że Spółka Przejmująca jest jedynym wspólnikiem Spółek Przejmowanych. W wyniku połączenia Spółki Przejmowane przestaną istnieć.

W związku z powyższym, na podstawie art. 516 § 6 KSH, Plan Połączenia spółek nie zawiera elementów wymienionych w art. 499 § 1 pkt 3-4 KSH.

W związku z połączeniem Spółka Przejmująca nie przyzna praw ani szczególnych uprawnień wspólnikom ani innym osobom w Spółkach Przejmowanych.

W związku z połączeniem, Spółka Przejmująca nie przyzna żadnych szczególnych korzyści członkom organów łączących się spółek ani innym osobom uczestniczącym w połączeniu.

Na podstawie art. 516 § 6 w zw. z art. 516 § 5 oraz art. 502 KSH Plan Połączenia nie podlega badaniu przez biegłego. W związku z powyższym, Spółka Przejmująca oraz Spółki Przejmowane nie wniosły o wyznaczenie biegłego.

Informacja o dokonaniu ogłoszenia Planu połączenia

Zgodnie z art. 500 § 21 KSH, Plan Połączenia uzgodniony między łączącymi się spółkami, został w dniu 25 kwietnia 2016 r. udostępniony do publicznej wiadomości na stronie internetowej Spółki Przejmującej www.vistal.pl.

Zawiadomienie o możliwości przeglądania dokumentów

Jednocześnie zawiadamiam, że zgodnie z art. 505 § 1 KSH Akcjonariusze Spółki są uprawnieni do zapoznania się z następującymi dokumentami:

1. Planem połączenia z dnia 25 kwietnia 2016 r.
2. Sprawozdaniami finansowymi oraz sprawozdaniami zarządów z działalności łączących się spółek za trzy ostatnie lata obrotowe.
3. Projektami uchwał Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy.
4. Spółki Przejmującej i Nadzwyczajnych Zgromadzeń Wspólników Spółek Przejmowanych o połączeniu spółek.
5. Oświadczeniem w sprawie ustalenia wartości majątku Spółek Przejmowanych na dzień 31 marca 2016 r.
6. Oświadczeniami o stanie księgowym Spółki Przejmującej i Spółek Przejmowanych.

Dokumenty wskazane powyżej będą udostępnione Akcjonariuszom Spółki w siedzibie Spółki w terminie od 28 kwietnia 2016 r. do 31 maja 2016 r.

• Raport bieżący nr 30/2016

Zarząd Spółki Vistal Gdynia SA („Spółka”) informuje, iż w dniu 12 maja 2016 r. Spółka zawarła aneks („Aneks”) do Umowy o linię nr KKW/NS/8/2015 wraz z późniejszymi zmianami podpisanej z Credit Agricole Bank Polska SA („Bank”) dnia 20 maja 2015 r. („Umowa”). Przedmiotem Aneksu do Umowy są między innymi zmiany w zakresie:

1. przedłużenia okresu kredytowania do dnia 18 maja 2018 r.
2. podwyższenia limitu kredytowego do kwoty 55.000 tys. PLN (przed zmianą 25.000 tys. PLN), który może być wykorzystywany w postaci:
 - a) kredytu w rachunku bieżącym do kwoty 5.000 tys. PLN,
 - b) kredytu odnawialnego do kwoty 55.000 tys. PLN,
 - c) linii akredytyw i gwarancji do kwoty 25.000 tys. PLN. Łączne zaangażowanie na wszystkich udzielonych produktach w ramach Umowy nie może przekroczyć kwoty 55.000 tys. PLN.
3. aktualizacja zabezpieczeń spłaty ewentualnych roszczeń Banku wobec Spółki wynikających z Umowy, w postaci:
 - a) aktualizacji zastawu rejestrowego na rachunku bankowym Spółki prowadzonym w Banku do kwoty 55.000 tys. PLN (przed zmianą 25.000 tys. PLN) wraz z oświadczeniem o poddaniu się egzekucji co do wydania przedmiotu zastawu. Spółka jest zobowiązana do przedłożenia oświadczenia w terminie 14 dni od dnia podpisania aneksu do umowy zastawu;
 - b) aktualizacja ustanowionej hipoteki umownej łącznej na trzecim miejscu na nieruchomościach:
 - i. znajdujących się w miejscowości Dębogórze, gmina Kosakowo, dla których w Sądzie Rejonowym w Wejherowie, V Zamiejscowy Wydział Ksiąg Wieczystych z siedzibą w Pucku prowadzone są księgi wieczyste nr GD2W/00055838/7, GD2W/00025202/1 i GD2W/00043622/3;
 - ii. znajdującej się w miejscowości Liniewo, powiat kościerski, dla której w Sądzie Rejonowym w Kościerzynie, IV Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzona jest księga wieczysta nr GD1E/00029142/7;
 - iii. znajdujących się w Gdyni przy ul. Hutniczej dla których w Sądzie Rejonowym w Gdyni, V Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzone są księgi wieczyste nr GD1Y/00063280/3, GD1Y/00055361/6, GD1Y/00062612/3 i GD1Y/00064397/3;

- iv. znajdujących się w Gdyni przy ul. Hutniczej dla których w Sądzie Rejonowym w Gdyni, V Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzone są księgi wieczyste nr GD1Y/00040710/0, GD1Y/00044680/8 i GD1Y/00046170/4;

do wysokości 66.000 tys. PLN (przed zmianą 30.000 tys. PLN).

- c) aktualizacji oświadczenia Spółki o poddaniu się egzekucji do kwoty 66.000 tys. PLN (przed zmianą 30.000 tys. PLN) uprawniającego Bank do wystąpienia do sądu o nadanie klauzuli wykonalności do dnia 18 maja 2024 r. Spółka jest zobowiązana do przedłożenia oświadczenia do dnia 26 maja 2016 r.

Warunki pozostałych zabezpieczeń kredytu nie uległy zmianie.

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

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

4.3. Pozostałe zdarzenia

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

4.4. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

Wzajemne transakcje pomiędzy podmiotami powiązаныmi są zawierane na warunkach rynkowych. Informacje te zamieszczono w części A „Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe” – nota 27.1 i 27.2 oraz w części B „Kwartalna informacja finansowa Vistal Gdynia SA”- nota 1 i 2.

4.5. Udzielone i otrzymane gwarancje

Na dzień 31 marca 2016 r. Jednostka Dominująca udzieliła podmiotom niepowiązаныm gwarancji na kwotę:

- 52.421 tys. PLN;
- 5.040 tys. EUR;
- 18.494 tys. SEK;
- 109 tys. NOK;
- 81 tys. DKK.

Na dzień 31.03.2016 r. jednostki zależne Vistal Gdynia SA – Vistal Pref Sp. z o.o., Vistal Eko Sp. z o.o., Vistal Ocynkownia Sp. z o.o., Vistal Stocznia Remontowa Sp. z o.o. oraz Vistal AB udzieliły jednostkom niepowiązаныm gwarancji odpowiednio w kwocie: 220 tys. PLN, 62 tys. PLN, 13 tys. PLN, 166 tys. PLN oraz 34 tys. EUR.

Na dzień 31.03.2016 r. Jednostka Dominująca posiadała należności warunkowe z tytułu udzielonych przez podmioty niepowiązаныe:

- gwarancji należytego wykonania lub rękojmi w wysokości 1.047 tys. PLN;
- gwarancji płatności w wysokości 1.782 tys. EUR.

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

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

4.6. Udzielone i otrzymane poręczenia

Na dzień 31 marca 2016 r. Jednostka Dominująca udzieliła poręczeń za zaciągnięte przez jednostki powiązаныe kredyty, leasingi i linie gwarancyjne na rzecz:

- Vistal Offshore Sp. z o.o. w wysokości 24.878 tys. PLN (w tym aktualizacja poręczenia wekslowego 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 za wynagrodzeniem określonym na warunkach rynkowych do kwoty 15.000 tys. PLN z datą obowiązywania 25 lutego 2019 r.) i 35.652 tys. EUR;
- Vistal Construction Sp. z o.o. w wysokości 7.500 tys. PLN;

- Vistal Pref Sp. z o.o. 5.084 tys. PLN (w tym 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 jako poręczyciel cywilny za wynagrodzeniem określonym na warunkach rynkowych do kwoty 1.500 tys. PLN z datą obowiązywania 24 lutego 2020 r.) i 705 tys. EUR.
- Vistal Eko Sp. z o.o. w wysokości 1.500 tys. PLN;
- Vistal Ocynkownia Sp. z o.o. w wysokości 6.731 tys. PLN;
- Vistal Stocznia Remontowa Sp. z o.o. 7.122 tys. PLN.

Ponadto, na dzień 31 marca 2016 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 marca 2016 r. spółki zależna Jednostki Dominującej udzieliły poręczeń za zaciągnięte zobowiązania:

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

Na dzień 31 marca 2016 r. Spółka Vistal Gdynia SA posiadała należności warunkowe z tytułu udzielonych poręczeń przez podmioty:

- niepowiązane - w wysokości 26.086 tys. PLN;
- powiązane – w wysokości 86.500 tys. PLN oraz 1.200 tys. EUR.

5. Sytuacja finansowo-majątkowa Grupy Kapitałowej VISTAL

5.1. Zasady sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej VISTAL

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończonych 31 marca 2016 r. zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”, który został zatwierdzony przez Unię Europejską (MSR 34). Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera wszystkich informacji wymaganych dla pełnego rocznego sprawozdania finansowego sporządzonego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończonych 31 marca 2016 r. opiera się na tej samej polityce rachunkowości i metodach obliczeniowych jakie zastosowano w ostatnim rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony 31 grudnia 2015 r. Zarząd Jednostki Dominującej wykorzystał swoją najlepszą wiedzę co do zastosowania standardów i interpretacji, jak również metod i zasad wyceny poszczególnych pozycji powyższego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy zgodnie z MSR 34 na dzień 31 marca 2016 r. Przedstawione zestawienia i objaśnienia zostały ustalone przy dołożeniu należytej staranności.

5.2. Analiza sytuacji finansowo-majątkowej

Charakterystyka struktury aktywów i pasywów bilansu

Na dzień 31.03.2016 r. suma bilansowa Grupy Kapitałowej Vistal wyniosła 574.389 tys. PLN, co w porównaniu ze stanem na koniec roku 2015 oznacza wzrost o 26.342 tys. PLN (wzrost o 4,8%).

5.2.1. Sprawozdanie z sytuacji finansowej

Wielkość i struktura aktywów

Wartość aktywów trwałych na dzień 31.03.2016 r. wyniosła 316.711 tys. PLN, co w odniesieniu do danych porównywalnych z dnia 31.12.2015 r. oznacza wzrost o 3.071 tys. PLN (+1,0%), natomiast wartość aktywów obrotowych Grupy Kapitałowej Vistal wyniosła 257.678 tys. PLN, co oznacza wzrost ich wartości w porównaniu do danych zaprezentowanych na koniec roku 2015 o 23.271 tys. PLN (+9,9%).

WIELKOŚĆ MAJĄTKU - AKTYWA (dane w tys. PLN)	31.03.2016	Struktura (%)	31.12.2015	Struktura (%)	Zmiana	Zmiana (%)
AKTYWA TRWAŁE	316 711	55,1%	313 640	57,2%	3 071	1,0%
Rzeczowe aktywa trwałe	231 484	40,3%	232 372	42,4%	(888)	-0,4%
Rzeczowe aktywa trwałe w budowie	17 327	3,0%	16 153	2,9%	1 174	7,3%
Wartość firmy	108	0,0%	108	0,0%	-	0,0%
Pozostałe wartości niematerialne i prawne	511	0,1%	248	0,1%	263	106,0%
Prawo wieczystego użytkowania gruntu	51 047	8,8%	51 282	9,4%	(235)	-0,5%
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	10 054	1,8%	7 668	1,4%	2 386	31,1%
Inne długoterminowe aktywa finansowe	4 038	0,7%	4 032	0,7%	6	0,1%
Należności długoterminowe	2 142	0,4%	1 777	0,3%	365	20,5%
AKTYWA OBROTOWE	257 678	44,9%	234 407	42,8%	23 271	9,9%
Zapasy	16 910	2,9%	14 430	2,6%	2 480	17,2%
Należności z tytułu dostaw i usług	209 043	36,4%	173 601	31,7%	35 442	20,4%
Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	326	0,1%	338	0,1%	(12)	-3,6%
Pozostałe należności	26 845	4,7%	25 959	4,7%	886	3,4%
Pozostałe aktywa finansowe	710	0,1%	454	0,1%	256	56,4%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 844	0,7%	19 625	3,6%	(15 781)	-80,4%
AKTYWA RAZEM	574 389	100,0%	548 047	100,0%	26 342	4,8%

Po stronie aktywów obrotowych najistotniejszymi zmianami w pierwszym kwartale 2016 r. w stosunku do stanu na koniec 2015 r. było zwiększenie wartości Należności z tytułu dostaw i usług o 35.442 tys. PLN (stan na koniec pierwszego kwartału 2016 r. – 209.043 tys. PLN) oraz spadek stanu środków pieniężnych o 15.781 tys. PLN (stan na koniec pierwszego kwartału 2016 r. – 3.844 tys. PLN).

W strukturze aktywów trwałych dominującą pozycją, podobnie jak na koniec 2015 roku były Rzeczowe aktywa trwałe, pomimo zmniejszenia ich udziału do poziomu 40,3 % ogólnej sumy aktywów. Natomiast po stronie aktywów obrotowych zwiększył się udział Należności z tytułu dostaw i usług o 4,7 p.p. w porównaniu do danych porównywalnych na dzień 31 grudnia 2015 r. i na koniec pierwszego kwartału 2016 r. wyniósł 36,4% ogólnej sumy aktywów. Wraz ze spadkiem wartości Środków pieniężnych i ich ekwiwalentów zmniejszył się również ich udział w ogólnej sumie aktywów do 0,7% (spadek o 2,9 p.p. w porównaniu do danych na dzień 31.12.2015 r.).

Wielkość i struktura pasywów

W pierwszym kwartale 2016 r. wzrosła suma Kapitałów własnych o 5.452 tys. PLN (+2,6%). Wpływ na wzrost wartości w porównaniu ze stanem na dzień 31.12.2015 r. miał wzrost wartości Kapitału rezerwowego o 9.669 tys. PLN (+15,4%). Obniżeniu uległy natomiast Zyski zatrzymane o 3.994 tys. PLN (-6,7%) oraz Kapitał z aktualizacji wyceny o 223 tys. PLN (-0,6%). Pozostałe pozycje Kapitałów własnych zostały utrzymane na niezmiennym poziomie w odniesieniu do danych porównywalnych na dzień 31.12.2015 r.

Po stronie zobowiązań odnotowano spadek wartości Zobowiązań długoterminowych o 1.865 tys. PLN (-1,5%), natomiast po stronie Zobowiązań krótkoterminowych odnotowano wzrost wartości o 22.755 tys. PLN (+10,7%) w porównaniu z danymi na 31.12.2015 r.

Czynnikami wpływającymi na spadek wartości zobowiązań długoterminowych w pierwszym kwartale 2016 r. był przede wszystkim spadek wartości Dłużnych papierów wartościowych o 15.840 tys. PLN przy jednoczesnym wzroście wartości Długoterminowych pożyczek i kredytów bankowych o 11.420 tys. PLN (+13,8%). Z kolei za wzrost Zobowiązań krótkoterminowych odpowiedzialny w głównej mierze był wzrost wartości Krótkoterminowych pożyczek i kredytów bankowych o 46.221 tys. PLN (+40,5%) w porównaniu do danych z 31.12.2015 r. W pierwszym kwartale 2016 r. w porównaniu ze stanem na koniec 2015 r., istotnie zmniejszyła się wartość Zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz Pozostałych zobowiązań odpowiednio o 17.318 tys. PLN (-22,6%) oraz 5.692 tys. PLN (-34,8%).

ŹRÓDŁA FINANSOWANIA - PASywa (dane w tys. PLN)	31.03.2016	Struktura (%)	31.12.2015	Struktura (%)	Zmiana	Zmiana (%)
KAPITAŁ WŁASNY	211 900	37,0%	206 448	37,7%	5 452	2,6%
Kapitał podstawowy	711	0,1%	711	0,1%	-	0,0%
Kapitał rezerwowy	72 284	12,6%	62 615	11,4%	9 669	15,4%
Zyski zatrzymane	55 794	9,7%	59 788	11,0%	(3 994)	-6,7%
Nadwyżka z emisji	47 200	8,3%	47 200	8,6%	-	0,0%
Kapitał z aktualizacji wyceny	35 911	6,3%	36 134	6,6%	(223)	-0,6%
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	126 729	22,0%	128 594	23,5%	(1 865)	-1,5%
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	94 174	16,4%	82 754	15,2%	11 420	13,8%
Dłużne papiery wartościowe	-	0,0%	15 840	2,9%	(15 840)	-100,0%
Pozostałe zobowiązania finansowe	6 889	1,2%	6 161	1,1%	728	11,8%
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	25 286	4,4%	23 229	4,2%	2 057	8,9%
Rezerwy długoterminowe	153	0,0%	155	0,0%	(2)	-1,3%
Pozostałe zobowiązania	227	0,0%	455	0,1%	(228)	-50,1%
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	235 760	41,0%	213 005	38,8%	22 755	10,7%
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	59 350	10,3%	76 668	14,0%	(17 318)	-22,6%
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	160 367	27,9%	114 146	20,8%	46 221	40,5%
Pozostałe zobowiązania finansowe	3 487	0,6%	3 936	0,7%	(449)	-11,4%
Bieżące zobowiązania podatkowe z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	1 492	0,3%	1 469	0,3%	23	1,6%
Rezerwy krótkoterminowe	172	0,0%	202	0,0%	(30)	-14,9%
Pozostałe zobowiązania	10 664	1,9%	16 356	3,0%	(5 692)	-34,8%
Przychody przyszłych okresów - dotacja	228	0,0%	228	0,0%	-	0,0%
ZOBOWIĄZANIA RAZEM	362 489	63,0%	341 599	62,3%	20 890	6,1%
PASYWA RAZEM	574 389	100,0%	548 047	100,0%	26 342	4,8%

5.2.2. Sprawozdanie z całkowitych dochodów

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (dane w tys. PLN)	Q1 2016	Q1 2015	Zmiana	Zmiana (%)
Przychody	80 715	87 390	(6 675)	-7,6%
Koszt własny sprzedaży	(65 025)	(72 772)	7 747	-10,6%
Zysk brutto ze sprzedaży	15 690	14 618	1 072	7,3%
Koszty sprzedaży	(323)	(436)	113	-25,9%
Koszty ogólnego zarządu	(8 524)	(7 697)	(827)	10,7%
Zysk ze sprzedaży	6 843	6 485	358	5,5%
Pozostałe przychody operacyjne	385	547	(162)	-29,6%
Pozostałe koszty operacyjne	(82)	(661)	579	-87,6%
Zysk na działalności operacyjnej	7 146	6 371	775	12,2%
Przychody finansowe	490	3 691	(3 201)	-86,7%
Koszty finansowe	(3 014)	(2 641)	(373)	14,1%
Zysk na działalności gospodarczej	4 622	7 421	(2 799)	-37,7%
Podatek dochodowy	171	(1 674)	1 845	-110,2%
Zysk netto	4 793	5 747	(954)	-16,6%

W pierwszym kwartale 2016 r. Grupa Kapitałowa Vistal zrealizowała przychody ze sprzedaży w wysokości 80.715 tys. PLN (spadek o 7,6% w stosunku do danych porównywalnych za pierwszy kwartał 2015 r.). Pomimo obniżenia wartości przychodów w pierwszym kwartale, Grupa wygenerowała zysk brutto ze sprzedaży wyższy niż w porównywalnym okresie 2015 r. o 1.072 tys. PLN (+7,3%). Zysk z działalności operacyjnej wyniósł 7.146 tys. PLN (wobec zysku w wysokości 6.371 tys. PLN w pierwszym kwartale 2015 r.). Zysk na działalności gospodarczej wyniósł 4.622 tys. PLN, wobec zysku w wysokości 7.421 tys. PLN w pierwszym kwartale 2015 r. Zysk netto Grupy w pierwszym kwartale 2016 r. wyniósł 4.793 tys. PLN i był o 954 tys. PLN (-16,6%) niższy niż w porównywalnym okresie 2015 roku.

5.2.3. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (dane w tys. PLN)	Q1 2016	Q1 2015	Zmiana	Zmiana (%)
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ				
Wynik netto za rok sprawozdawczy	4 793	5 747	(954)	-16,6%
Korekty:	6 142	3 185	2 957	92,8%
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	3 790	2 748	1 042	37,9%
Amortyzacja wartości niematerialnych	52	941	(889)	-94,5%
(Przychody)/Koszty finansowe netto	2 471	(2 214)	4 685	-211,6%
Odsetki otrzymane	3	25	(22)	-88,0%
Zysk/(strata) z działalności inwestycyjnej	(3)	11	(14)	-127,3%
Podatek dochodowy	(171)	1 674	(1 845)	-110,2%
Wynik netto za rok sprawozdawczy plus korekty	10 935	8 932	2 003	22,4%
Zmiana stanu zapasów	(2 480)	(1 352)	(1 128)	83,4%
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	(36 457)	(22 489)	(13 968)	62,1%
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	(26 119)	(9 952)	(16 167)	162,4%
Zmiana stanu rezerw i zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	(32)	(15)	(17)	113,3%
Zapłacony podatek dochodowy	(64)	(469)	405	-86,4%
ŚRODKI PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	(54 217)	(25 345)	(28 872)	113,9%
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ				
Odsetki otrzymane	1	2	(1)	-50,0%
Wpływ z tytułu sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i inwestycji	3	24	(21)	-87,5%
Wpływ z tytułu udzielonych pożyczek	124	-	124	-
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i inwestycji	(2 717)	(2 293)	(424)	18,5%
ŚRODKI PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ	(2 589)	(2 267)	(322)	14,2%
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ				
Zaciągnięcie kredytów i pożyczek	63 127	23 062	40 065	173,7%
Wydatki na spłatę kredytów i pożyczek	(2 605)	(1 927)	(678)	35,2%
Wykup dłużnych papierów wartościowych	(16 000)	-	(16 000)	-
Płatności zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(803)	(718)	(85)	11,8%
Zapłacone odsetki	(2 692)	(2 510)	(182)	7,3%
Inne wydatki finansowe	(2)	-	(2)	-
ŚRODKI PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ	41 025	17 907	23 118	129,1%
ZMIANA NETTO ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH I ICH EKWIWALENTÓW				
	(15 781)	(9 705)	(6 076)	62,6%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek roku obrotowego	19 625	13 678	5 947	43,5%
Wpływ zmian z tytułu różnic kursowych dotyczących środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	-	36	(36)	-100,0%
ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY NA KONIEC ROKU OBROTOWEGO	3 844	4 009	(165)	-4,1%

W pierwszym kwartale 2016 r. Grupa Kapitałowa Vistal osiągnęła ujemne saldo przepływów w obszarze działalności operacyjnej oraz inwestycyjnej, natomiast dodatnie w obszarze działalności finansowej.

Saldo przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej w pierwszym kwartale 2016 r. wyniosło -54.217 tys. PLN wobec ujemnego salda przepływów w analogicznym okresie 2015 r. w wysokości -25.345 tys. PLN.

Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej Grupy, podobnie jak w roku ubiegłym wykazały saldo ujemne. W pierwszym kwartale 2016 r. saldo przepływów z działalności inwestycyjnej wyniosło -2.589 tys. PLN i było o 322 tys. PLN wyższe, niż w analogicznym okresie roku 2015.

W pierwszym kwartale 2016 r. Grupa Kapitałowa Vistal osiągnęła dodatnie saldo przepływów w obszarze działalności finansowej, wynoszące 41.025 tys. PLN, co stanowi wynik wyższy niż w porównywalnym okresie 2015 r. o 23.118 tys. PLN.

Saldo środków pieniężnych wygenerowanych w obszarach działalności operacyjnej, inwestycyjnej oraz finansowej w pierwszym kwartale 2016 r. wyniosło -15.781 tys. PLN, na skutek czego stan środków pieniężnych na koniec okresu sprawozdawczego wyniósł 3.844 tys. PLN i była niższa niż w analogicznym okresie 2015 r. o 165 tys. PLN (-4,1%).

5.2.4. Wskaźniki finansowe i niefinansowe

WSKAŹNIKI	Q1 2016	Q1 2015	Zmiana	Zmiana (%)
Przychody netto ze sprzedaży	80 715	87 390	(6 675)	-7,6%
EBIT	7 146	6 371	775	12,2%
Amortyzacja	3 842	3 689	153	4,1%
EBITDA	10 988	10 060	928	9,2%
Wynik netto	4 793	5 747	(954)	-16,6%
WSKAŹNIKI RENTOWNOŚCI				
Rentowność EBIT	8,9%	7,3%		21,9%
Rentowność EBITDA	13,6%	11,5%		18,3%
Rentowność sprzedaży (ROS)	5,9%	6,6%		-10,6%
Rentowność kapitałów własnych (ROE)	2,3%	3,0%		-23,3%
Rentowność aktywów (ROA)	0,9%	1,2%		-25,0%
Relacja kosztów zarządu do przychodów	10,6%	8,8%		20,5%
WSKAŹNIKI OBROTOWOŚCI*				
Rotacja należności w dniach	213	152		40,0%
Rotacja zobowiązań w dniach	76	64		19,3%
Rotacja zapasów w dniach	17	8		121,0%
WSKAŹNIKI PŁYNNOŚCI				
Wskaźnik płynności bieżącej	1,09	1,18		-7,6%
Wskaźnik płynności szybkiej	1,02	1,13		-9,7%
Wskaźnik płynności gotówkowej	0,02	0,02		0,0%
WSKAŹNIKI ZADŁUŻENIA				
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	58,6%	56,3%		4,1%
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	159,0%	144,0%		10,4%
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego (wskaźnik długu)	47,8%	59,8%		-20,1%

*wartości wskaźników w Q1'2015 zostały oszacowane w oparciu o dane bilansowe na dzień 31.03.2015 r., natomiast w przypadku wskaźników do obliczenia, których niezbędne było oszacowanie wartości średniej wykorzystano również dane na dzień 31.12.2014 r.

W pierwszym kwartale 2016 r. wyniki EBIT i EBITDA były wyższe niż w porównywalnym okresie 2015 r. odpowiednio o 775 tys. PLN, tj. o 12,2% oraz o 928 tys. PLN, tj. o 9,2%. Rentowność EBIT wzrosła do 8,9%, a rentowność EBITDA wzrosła do 13,6%.

Rentowność w ujęciu ROS, ROE i ROA w pierwszym kwartale 2016 r. spadła w porównaniu do analogicznego okresu 2015 r. i kształtowała się odpowiednio na poziomie 5,9% (spadek o 0,7 punktów procentowych), 2,3% (spadek o 0,7 punktów procentowych) oraz 0,9% (spadek o 0,3 punktów procentowych).

W pierwszym kwartale 2016 r. wskaźnik płynności bieżącej wyniósł 1,09 (1,18 w pierwszym kwartale 2015 r.), natomiast wskaźnik płynności szybkiej osiągnął poziom 1,02 (1,13 w pierwszym kwartale 2015 r.).

W ślad za zmianami w płynności Grupy wydłużył się cykl obrotowości należności z 152 dni do 213 dni (+61 dni). Jednocześnie wydłużeniu uległy cykle obrotowości zapasów z poziomu 8 dni do 17 dni oraz obrotowości zobowiązań z 64 dni do 76 dni.

W Grupie zmianom uległa również struktura zadłużenia. Wskaźnik ogólnego zadłużenia wyniósł 58,6% w stosunku do 56,3% w pierwszym kwartale 2015 r. Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego wzrósł z poziomu 144,0% w pierwszym kwartale 2015 roku do poziomu 159% analogicznym okresie 2016 roku. Natomiast pozytywnej zmianie uległ wskaźnik zadłużenia długoterminowego, który na koniec pierwszego kwartału 2016 r. wyniósł 47,8% wobec wartości wskaźnika 59,8% w analogicznym okresie 2015 roku.

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)*90
cykl rotacji zobowiązań = (średni stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług / przychody ze sprzedaży)*90
cykl rotacji zapasów = (średni stan zapasów/ przychody ze sprzedaży)*90
wskaźnik płynności bieżącej = aktywa obrotowe / (zobowiązania krótkoterminowe - rezerwy krótkoterminowe)
wskaźnik płynności gotówkowej = środki pieniężne / (zobowiązania krótkoterminowe - rezerwy krótkoterminowe)
wskaźnik płynności szybki ((aktywa obrotowe – zapasy – rozlicz. międzyokr.) / (zobowiązania krótkoterminowe - rezerwy krótkoterminowe))
wskaźnik ogólnego zadłużenia = (zobowiązania długo i krótkoterminowe - rezerwy długo i krótkoterminowe - rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego) / pasywa ogółem
wskaźnik zadłużenia kapitału własnego = (zobowiązania długo i krótkoterminowe - rezerwy długo i krótkoterminowe - rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego) / kapitał własny
zadłużenia długoterminowego (wskaźnik długu) = ((zobowiązania długoterminowe - rezerwy długoterminowe - rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego) / kapitał własny
Tempo (%) zmian przy zmianie wartości z ujemnej na dodatnią = (wartość bieżąca - wartość z roku poprzedniego) / wartość z roku poprzedniego

5.3. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania prognoz wyników

Zarząd Spółki informuje, iż nie zostały opublikowane prognozy wyników Spółki ani Grupy Kapitałowej na 2016 r.

5.4. Polityka dywidendowa

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

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

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

Na mocy 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 jakakolwiek wypłata dywidendy nie może doprowadzić do niespełnienia wskaźników finansowych i warunków umowy kredytowej.

Na mocy umowy kredytu wielocelowego zawartej 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 wymienialnej 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.

5.5. Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy

W dniu 29 kwietnia 2016 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki podjęło uchwałę w sprawie podziału zysku netto za rok obrotowy 2015. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki zaakceptowało propozycję Zarządu dotyczącą podziału zysku netto za rok obrotowy 2015 i przeznaczyło kwotę 5.684 tys. PLN na wypłatę dla Akcjonariuszy Spółki dywidendy w wysokości 0,40 PLN za jedną akcję. Wszystkie akcje wyemitowane przez Spółkę w ilości 14.210.000 sztuk zostaną objęte dywidendą (wszystkie akcje są akcjami zwykłymi). Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki postanowiło, iż dniem ustalenia prawa do dywidendy będzie 29 lipca 2016 r., natomiast wypłata dywidendy nastąpi w dniu 17 sierpnia 2016 r.

5.6. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności w prezentowanym okresie

W okresie od 1 stycznia do 31 marca 2016 r. nie wystąpiły czynniki sezonowe lub cykliczne wpływające na działalność Grupy Kapitałowej VISTAL.

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

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

Grupa Vistal jest przygotowana pod kątem organizacyjnym i finansowym do osiągnięcia zamierzonych celów w roku 2016.

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;
- coraz lepsze referencje i rozpoznawalna marka, również na rynkach eksportowych;
- doświadczona kadra;
- sprawność akwizycyjna na rynkach zachodnioeuropejskich i skandynawskich;
- zdolność do realizacji zadań inwestycyjnych w formule generalnego wykonawstwa.

Czynniki wewnętrzne negatywne:

- znaczące zadłużenie.

6. Pozostałe istotne informacje i zdarzenia

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

Na dzień 31 marca 2016 r. nie toczyły 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.

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

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

6.3. Dane kontaktowe

Vistal Gdynia SA

ul. Hutnicza 40

81-061 Gdynia

Kontakt do działu Relacji inwestorskich:

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

Członkowie Zarządu:

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

16 maja 2016 r.