

**Sprawozdanie Zarządu z działalności
Grupy Kapitałowej Vistal
i Spółki Vistal Gdynia SA
za 2016 rok**

Gdynia, dnia 31 marca 2017 roku

SPIS TREŚCI:

1. WYBRANE DANE FINANSOWE.....	5
2. ORGANIZACJA GRUPY KAPITAŁOWEJ VISTAL.....	7
2.1. Podstawowe informacje o Grupie Kapitałowej Vistal	7
2.2. Organizacja Grupy Kapitałowej Vistal	8
2.2.1. Struktura Grupy Kapitałowej	8
2.2.2. Jednostki podlegające konsolidacji.....	8
2.2.3. Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej.....	10
2.2.4. Oddziały	11
2.3. Zmiany w zasadach zarządzania Grupą Kapitałową Vistal i spółką Vistal Gdynia SA ..	11
2.4. Powiązania organizacyjne lub kapitałowe.....	11
3. DZIAŁALNOŚĆ GRUPY KAPITAŁOWEJ VISTAL	13
3.1. Informacje o ofercie.....	13
3.2. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju	13
3.3. Informacje o rynkach zbytu – dane skonsolidowane	14
3.4. Informacje o rynkach zbytu – dane jednostkowe	14
3.5. Informacje o źródłach zaopatrzenia – dane skonsolidowane	15
3.6. Informacje o źródłach zaopatrzenia – dane jednostkowe	15
3.7. Inwestycje	15
3.7.1. Główne inwestycje krajowe i zagraniczne – dane skonsolidowane	15
3.7.1. Główne inwestycje krajowe i zagraniczne – dane jednostkowe	15
3.7.2. Lokaty kapitałowe	16
3.8. Informacja o umowach zawartych przez spółki Grupy Kapitałowej Vistal.....	16
3.8.1. Umowy znaczące dotyczące działalności operacyjnej	16
3.8.2. Umowy dotyczące kredytów i pożyczek.....	19
3.8.2.1. Umowy dotyczące kredytów i pożyczek zaciągniętych w 2016 roku	19
3.8.2.2. Umowy wypowiedziane lub rozwiązane w 2016 roku.....	21
3.8.2.3. Zestawienie umów kredytowych	21
3.8.2.4. Umowy dotyczące pożyczek udzielonych	23
3.8.3. Inne znaczące umowy	23
3.8.4. Udzielone i otrzymane gwarancje	28
3.8.5. Udzielone i otrzymane poręczenia.....	28
3.9. Transakcje z podmiotami powiązanymi	29
3.10. Informacje o pozostałych znaczących zdarzeniach	29
3.10.1. Znaczące zdarzenia i czynniki w trakcie roku obrotowego	29
3.10.2. Znaczące zdarzenia i czynniki po zakończeniu roku obrotowego	30
3.11. Informacje o czynnikach i zdarzeniach o nietypowym charakterze.....	30
4. ANALIZA SYTUACJI FINANSOWO – MAJĄTKOWEJ GRUPY KAPITAŁOWEJ VISTAL I SPÓŁKI VISTAL GDYNIA SA	31
4.1. Podstawowe wielkości ekonomiczno-finansowe	31
4.2. Informacja nt. sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej Vistal.....	32
4.2.1. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	32
4.2.2. Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów.....	33
4.2.3. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych.....	34
4.2.4. Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	35
4.2.5. Skonsolidowane wskaźniki finansowe i niefinansowe	36

4.3. Struktura produktowa i geograficzna osiągniętych przychodów – dane skonsolidowane	37
4.4. Informacja nt. sytuacji finansowej – Spółka Vistal Gdynia SA	40
4.4.1. Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej	40
4.4.2. Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów	42
4.4.3. Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych	42
4.4.4. Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	44
4.4.5. Jednostkowe wskaźniki finansowe i niefinansowe	45
4.5. Struktura produktowa i geograficzna osiągniętych przychodów – dane jednostkowe ...	46
4.6. Istotne pozycje pozabilansowe	49
4.7. Instrumenty finansowe	49
4.7.1. Wykorzystywane instrumenty finansowe	49
4.7.2. Cele i metody zarządzania ryzykiem finansowym	49
4.8. Ocena zarządzania zasobami finansowymi	51
4.9. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych	51
4.10. Wykorzystanie środków z emisji	51
4.11. Objasnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi a wcześniej publikowanymi prognozami wyników	51
4.12. Polityka dywidendowa	51
4.13. Informacje dotyczące wypłaconej dywidendy	52
5. PERSPEKTYWY GRUPY KAPITAŁOWEJ VISTAL	53
5.1. Perspektywy rozwoju Grupy Kapitałowej Vistal	53
5.2. Realizacja strategii rozwoju	55
5.3. Czynniki istotne dla rozwoju	56
5.4. Czynniki ryzyka i zagrożeń.....	56
5.4.1. Istotne czynniki ryzyka i zagrożeń	56
5.4.2. System zarządzania ryzykiem	59
6. OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ŁADU KORPORACYJNEGO	62
6.1. Stosowany zbiór zasad ładu korporacyjnego	62
6.2. Zasady ładu korporacyjnego, od stosowania których odstąpiono	62
6.3. Polityka różnorodności	63
6.4. Informacje o akcjach i akcjonariacie Vistal Gdynia SA	64
6.4.1. Kapitał zakładowy Spółki	64
6.4.2. Akcjonariusze Spółki posiadający znaczne pakiety akcji.....	64
6.4.3. Stan posiadania akcji Spółki przez osoby zarządzające i nadzorujące.....	64
6.4.4. Program akcji pracowniczych	65
6.4.5. Nabycie akcji własnych.....	65
6.4.6. Posiadacze papierów wartościowych dających specjalne uprawnienia kontrolne ...	65
6.4.7. Ograniczenia w wykonywaniu prawa głosu.....	65
6.4.8. Ograniczenia w przenoszeniu prawa własności papierów wartościowych.....	65
6.4.9. Umowy, w wyniku których mogą nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy	65
6.5. Organy Spółki	66
6.5.1. Zarząd	66
6.5.1.1. Skład osobowy, jego zmiany i zasady powoływania członków Zarządu	66
6.5.1.2. Uprawnienia Zarządu	66
6.5.1.3. Wynagrodzenie, nagrody i warunki umów o pracę członków Zarządu	66
6.5.1.4. Umowy zawarte z osobami zarządzającymi	68

6.5.1.5.	Zobowiązania wynikające z emerytur i świadczeń o podobnym charakterze osób zarządzających, nadzorujących albo członków organów administrujących.....	68
6.5.2.	Rada Nadzorcza.....	68
6.5.2.1.	Skład osobowy, jego zmiany i zasady powoływania członków Rady Nadzorczej	68
6.5.2.2.	Uprawnienia Rady Nadzorczej	69
6.5.2.3.	Wynagrodzenie, nagrody i warunki umów o pracę członków Rady Nadzorczej	70
6.5.2.4.	Powołane Komitety.....	70
6.5.3.	Walne Zgromadzenie.....	71
6.5.3.1.	Sposób działania Walnego Zgromadzenia	71
6.5.3.2.	Zasadnicze uprawnienia Walnego Zgromadzenia.....	71
6.5.3.3.	Opis praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania	71
6.6.	Zasady zmiany statutu Spółki	73
6.7.	Główne cechy systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem	73
7.	INFORMACJE UZUPEŁNIAJĄCE.....	74
7.1.	Informacje o postępowaniach.....	74
7.2.	Informacja o podmiocie uprawnionym do badania sprawozdań finansowych.....	74
7.3.	Informacja dotycząca zatrudnienia – Grupa Kapitałowa Vistal.....	75
7.4.	Informacja dotycząca zatrudnienia – Vistal Gdynia SA.....	75
7.5.	Zagadnienia dotyczące środowiska naturalnego	75
7.6.	Polityka w zakresie społecznej odpowiedzialności.....	77
7.7.	Działalność charytatywna	78
7.8.	Działalność promocyjna.....	78
7.9.	Relacje inwestorskie.....	78
7.9.1.	Notowania akcji Spółki na GPW w Warszawie	78
7.9.2.	Kontakt dla inwestorów.....	78

1. WYBRANE DANE FINANSOWE

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

Grupa Kapitałowa Vistal zastosowała wszelkie standardy i interpretacje obowiązujące w Unii Europejskiej poza wymienionymi w punkcie 5. skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz w punkcie 6. jednostkowego sprawozdania finansowego, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, ale nie weszły w życie.

Zarząd Grupy wykorzystał swoją najlepszą wiedzę co do zastosowania standardów i interpretacji, jak również metod i zasad wyceny poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Vistal i Spółki Vistal Gdynia SA zgodnie z MSSF UE na dzień 31 grudnia 2016 roku. Przedstawione zestawienia i objaśnienia zostały ustalone przy dołożeniu należytej staranności.

Poniżej zaprezentowano wybrane dane ze skonsolidowanego i jednostkowego sprawozdania finansowego w tys. EUR. Wartości pozycji rocznego skonsolidowanego i jednostkowego sprawozdania z sytuacji finansowej zaprezentowane w walucie EUR zostały przeliczone według kursu średniego ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski z tabeli nr 252/A/NBP/2016 z dnia 30.12.2016 roku wynoszącego 4,4240 EUR/PLN, a za rok 2015 po kursie średnim z tabeli nr 254/A/NBP/2015 z dnia 31.12.2015 roku wynoszącego 4,2615 EUR/PLN.

Wartości pozycji rocznego skonsolidowanego i jednostkowego sprawozdania z całkowitych dochodów oraz rocznego skonsolidowanego i 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 12 miesięcy zakończonych 31.12.2016 roku i 12 miesięcy zakończonych 31.12.2015 roku (odpowiednio: 4,3757 EUR/PLN i 4,1848 EUR/PLN).

Jednocześnie Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Vistal i Spółki Vistal Gdynia SA za 2016 rok zostało sporządzone zgodnie z wymogami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. 2009 nr 33 poz. 259) wraz z późniejszymi zmianami.

WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2015
	w tys. PLN		w tys. EUR	
Przychody netto ze sprzedaży	463 377	410 313	105 898	98 048
EBIT	22 364	27 965	5 111	6 683
EBITDA	38 293	42 075	8 751	10 054
Wynik netto	8 887	14 228	2 031	3 400
Aktywa trwałe	323 824	313 640	73 197	73 598
Aktywa obrotowe	346 415	234 407	78 304	55 006
Kapitał własny	210 655	206 448	47 617	48 445
Zobowiązania	459 584	341 599	103 884	80 159
Suma bilansowa	670 239	548 047	151 501	128 604
Aktywa obrotowe netto	(8 324)	21 402	(1 882)	5 022
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(34 810)	3 929	(7 955)	939
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(13 107)	(14 367)	(2 995)	(3 433)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	55 983	16 291	12 794	3 893
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec roku obrotowego	27 691	19 625	6 328	4 690

WYBRANE JEDNSOTKOWE DANE FINANSOWE	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2015
		(dane przekształcone)		(dane przekształcone)
	w tys. PLN		w tys. EUR	
Przychody netto ze sprzedaży	368 490	357 690	84 213	85 474
EBIT	13 090	16 908	2 992	4 040
EBITDA	16 780	20 424	3 835	4 881
Wynik netto	11 589	15 751	2 648	3 764
Aktywa trwałe	160 336	193 167	36 242	45 328
Aktywa obrotowe	263 369	192 819	59 532	45 247
Kapitał własny	142 001	177 721	32 098	41 704
Zobowiązania	281 704	208 265	63 676	48 871
Suma bilansowa	423 705	385 986	95 774	90 575
Aktywa obrotowe netto	(2 175)	22 152	(492)	5 198
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(37 947)	(1 729)	(8 672)	(413)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(15 028)	(15 469)	(3 434)	(3 696)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	53 076	23 188	12 130	5 541
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec roku obrotowego	18 736	18 635	4 282	4 453

2. ORGANIZACJA GRUPY KAPITAŁOWEJ VISTAL

2.1. Podstawowe informacje o Grupie Kapitałowej Vistal

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

Spółka Vistal Gdynia SA („Spółka”, „Jednostka Dominująca”) jest podmiotem dominującym Grupy Kapitałowej Vistal.

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

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

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

W celu identyfikacji, Spółka posługuje się również:

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

2.2. Organizacja Grupy Kapitałowej Vistal

2.2.1. Struktura Grupy Kapitałowej

Na dzień 31 grudnia 2016 r. Vistal Gdynia SA tworzyła Grupę Kapitałową Vistal, w której stanowiła jednostkę dominującą. Grupę Kapitałową Vistal tworzą następujące podmioty:

- 1) podmiot dominujący - Vistal Gdynia SA
- 2) dziewięć podmiotów zależnych:
 - **Vistal Offshore Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością** z siedzibą w Gdyni przy ul. Indyjskiej 7, w której Vistal Gdynia SA posiada 100% udziałów i 100% głosów na zgromadzeniu wspólników;
 - **Vistal Construction Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością** z siedzibą w Gdyni przy ul. Hutniczej 40, w której Vistal Gdynia SA posiada 100% udziałów i 100% głosów na zgromadzeniu wspólników;
 - **Vistal Pref Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością** z siedzibą w Czarnej Białostockiej przy ul. Fabrycznej 7 lok. 18, w której Vistal Gdynia SA posiada 100% udziałów i 100% głosów na zgromadzeniu wspólników;
 - **Vistal Eko Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością** z siedzibą w Kartoszyńcu przy ul. Leśnej 6, w której Vistal Gdynia SA posiada 100% udziałów i 100% głosów na zgromadzeniu wspólników;
 - **Vistal Ocynkownia Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością** z siedzibą w Liniewie przy ul. Nasiennej 13, w której Vistal Gdynia SA posiada 100% udziałów i 100% głosów na zgromadzeniu wspólników;
 - **Vistal Stocznia Remontowa Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością** z siedzibą w Gdyni przy ul. Czechosłowackiej 3, w której Vistal Gdynia SA posiada 100% udziałów i 100% głosów na zgromadzeniu wspólników;
 - **Vistal Marine Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością** z siedzibą w Gdyni przy ul. Czechosłowackiej 3, w której Vistal Gdynia SA posiada 100% udziałów i 100% głosów na zgromadzeniu wspólników;
 - **Vistal Infrastructure Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością** z siedzibą w Gdyni przy ul. Czechosłowackiej 3, w której Vistal Gdynia SA posiada 100% udziałów i 100% głosów na zgromadzeniu wspólników;
 - **Vistal AB** z siedzibą w Göteborgu (Szwecja), przy ul. Fabriksgatan 7, w której Vistal Gdynia SA posiada 100% udziałów i 100% głosów na zgromadzeniu wspólników.

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

2.2.2. Jednostki podlegające konsolidacji

Jednostki podlegające konsolidacji w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wg stanu na dzień 31 grudnia 2016 r.:

- Vistal Gdynia SA – jednostka dominująca;
- Vistal Offshore Sp. z o.o. – jednostka zależna;
- Vistal Construction Sp. z o.o. – jednostka zależna;
- Vistal Pref Sp. z o.o. – jednostka zależna;
- Vistal Eko Sp. z o.o. – jednostka zależna;
- Vistal Stocznia Remontowa Sp. z o.o. – jednostka zależna;
- Vistal Marine Sp. z o.o. – jednostka zależna;
- Vistal Ocynkownia Sp. z o.o. – jednostka zależna;
- Vistal Infrastructure Sp. z o.o. – jednostka zależna;
- Vistal AB – jednostka zależna.

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

2.2.3. Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej

W okresie 2016 r. oraz w okresie do dnia publikacji niniejszego raportu 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 05 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 1.550,4 tys. PLN tj. o kwotę: 1.100,4 tys. PLN, poprzez utworzenie 7.336 nowych udziałów o wartości nominalnej 150,00 PLN każdy. W wyniku podwyższenia kapitał zakładowy spółki wynosi 1.550,4 tys. PLN i dzieli się na 10.336 udziałów o wartości nominalnej 150,00 PLN każdy. Nowe udziały w podwyższonym kapitale zakładowym spółki zostały objęte przez jedynego wspólnika Spółki, tj. Vistal Gdynia SA w zamian za wkład pieniężny w kwocie 300,12 tys. PLN oraz za wkład niepieniężny w kwocie 800,28 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 31.687,35 tys. PLN, tj. o kwotę 31.682,35 tys. PLN poprzez utworzenie 633.647 nowych udziałów o wartości nominalnej 50,00 PLN każdy o łącznej wartości 31.687,35 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 31.682.366,64 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 ujęta w kapitale zapasowym Spółki;
- na podstawie uchwały nr 2 z dnia 11 lutego 2016 r. podjętej przez Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Marsing Investments 2 Sp. z o.o. wyrażona została zgoda na zbycie 49.999 udziałów Spółki przez Vistal Gdynia SA na rzecz pozostałego wspólnika spółki, tj. Marsing Investments Sp. z o.o.;
- na podstawie uchwały nr 2 z dnia 07 marca 2016 r. 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 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 Spółki 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 Spółki, 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 Spółki z umowy pożyczki;
- na podstawie Aktu Notarialnego z dnia 31 maja 2016 r. (Repertorium A nr 3252/2016) Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Vistal Gdynia SA podjęło uchwałę o połączeniu spółek: Vistal Gdynia SA (Spółka Przejmująca), a Holby Investments Sp. z o. o. oraz Marsing Investments Sp. z o. o. (Spółki Przejmowane). Połączenie spółek nastąpiło poprzez przeniesienie całego majątku Spółek Przejmowanych na Spółkę Przejmującą bez podwyższania kapitału zakładowego Spółki Przejmującej;
- w dniu 08 czerwca 2016 r. Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ w Gdańsku, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał wpisu do rejestru przedsiębiorców połączenia Spółki Vistal Gdynia SA (Spółka Przejmująca) ze Spółką Holby Investments Sp. z o. o. z siedzibą w Warszawie, (Spółka Przejmowana) oraz Spółką Marsing Investments Sp. z o. o. z siedzibą w Warszawie, (Spółka Przejmowana).

- na podstawie umowy sprzedaży udziałów z dnia 07 czerwca 2016 roku Marsing Investments Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie sprzedała 100% posiadanych przez siebie udziałów w spółce Marsing Investments 2 Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie podmiotowi trzeciemu za cenę 73 tys. PLN. Wartość księgowa netto sprzedanych udziałów wyniosła 71 tys. PLN;
- na podstawie Aktu Notarialnego z dnia 11 stycznia 2017 roku (Repertorium A nr 143/2017) została utworzona spółka VS NDT Sp. z o.o. z siedzibą w Gdyni, w której 90% udziałów zostało objętych przez wspólnika Vistal Offshore Sp. z o.o. w zamian za wkład pieniężny w kwocie 45 tys. PLN, a 10% udziałów zostało objętych przez wspólnika Vistal Stocznia Remontowa Sp. z o.o. za wkład pieniężny. Nowoutworzona spółka VS NDT Sp. z o.o. została zarejestrowana w dniu 25 stycznia 2017 roku.

2.2.4. Oddziały

Żaden z podmiotów Grupy Kapitałowej Vistal nie posiada oddziałów.

2.3. Zmiany w zasadach zarządzania Grupą Kapitałową Vistal i spółką Vistal Gdynia SA

Dynamiczny rozwój Grupy Vistal sprawił, że współpracuje ona z wieloma kontrahentami na całym świecie, a w relacjach z nimi wymienianych jest bardzo dużo informacji, zarówno branżowych, technicznych, jak i ekonomiczno-finansowych. Wychodząc naprzeciw oczekiwaniom naszych klientów dotyczącym ochrony przesyłanych przez strony informacji, jak i regulacji narzucanych przez przepisy prawa Unii Europejskiej w Grupie Kapitałowej Vistal w 2015 r. wprowadzona została międzynarodowa norma ISO/IEC 27001:2013 dotycząca systemu Zarządzania Bezpieczeństwem Informacji potwierdzona certyfikatem z dnia 14 grudnia 2015 r. W 2016 roku dokonany został przegląd stosowania normy, który pozytywnie zaopiniował wprowadzenie i przestrzeganie normy. Niniejsza międzynarodowa norma określa wymagania dotyczące m.in. polityki oraz organizacji bezpieczeństwa informacji, bezpieczeństwo zasobów ludzkich oraz komunikacji, kontrolę dostępu, kryptografię, pozyskiwanie, rozwój i utrzymywanie systemów, relacje z dostawcami, czy też aspekty bezpieczeństwa informacji w zarządzaniu ciągłością działania oraz zarządzania incydentami związanymi z bezpieczeństwem informacji.

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

2.4. Powiązania organizacyjne lub kapitałowe

Udział Jednostki Dominującej w kapitale podstawowym spółek zależnych:

Lp.	Nazwa Jednostki	Siedziba	% udziałów (stan na 31.12.2016 r.)
1.	Vistal Offshore Sp. z o.o.	ul. Indyjska 7 81-336 Gdynia	100%
2.	Vistal Construction Sp. z o.o.	ul. Hutnicza 40 81-061 Gdynia	100%
3.	Vistal Pref Sp. z o.o.	ul. Fabryczna 7/18 16-020 Czarna Białostocka	100%
4.	Vistal Eko Sp. z o.o.	ul. Leśna 6 84-110 Kartoszyño	100%
5.	Vistal Ocynkownia Sp. z o.o.	ul. Nasienna 13 83-420 Gdynia	100%
6.	Vistal Stocznia Remontowa Sp. z o.o.	ul. Czechosłowacka 3 81-969 Gdynia	100%
7.	Vistal Marine Sp. z o.o.	ul. Czechosłowacka 3 81-969 Gdynia	100%
8.	Vistal Infrastructure Sp. z o.o.	ul. Czechosłowacka 3 81-969 Gdynia	100%
9.	Vistal AB	Fabriksgatan 7 Göteborg, Szwecja	100%

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

Spółkami powiązanymi osobowo są:

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

3. DZIAŁALNOŚĆ GRUPY KAPITAŁOWEJ VISTAL

3.1. Informacje o ofercie

Doświadczenie i organizacja Grupy Kapitałowej Vistal pozwalają na oferowanie różnorodnych typów konstrukcji stalowych, zarówno dla partnerów polskich, jak i zagranicznych. Głównym przedmiotem działalności Grupy jest wytwarzanie i montaż stalowych konstrukcji wszelkiego typu, w tym dla sektora infrastrukturalnego, offshore, marine, budownictwa kubaturowego, przemysłowego, hydrotechnicznego oraz energetycznego. Grupa oferuje również usługi zabezpieczeń antykorozyjnych w tym cynkowania ogniowego, wykonawstwa rurociągów oraz konstrukcje ze stali nierdzewnej i aluminium dla sektora ochrony środowiska oraz marine&offshore. Szeroka i kompleksowa oferta stanowi istotną przewagę konkurencyjną Grupy Kapitałowej Vistal.

Działalność Grupy w poszczególnych sektorach to w szczególności:

- infrastruktura – budowa i montaż mostów oraz wiaduktów, tuneli, estakad, barier akustycznych oraz realizacje w formule generalnego wykonawstwa;
- marine&offshore - wykonawstwo platform wiertniczych i wydobywczych, urządzeń do podwodnego wydobycia ropy i gazu, morskich wież wiatrowych oraz budowa statków służących do obsługi platform, wykonawstwo urządzeń i instalacji, związanych z funkcjonowaniem portu, załadunku i rozładunku statków, budowa i remonty statków, wykonawstwo elementów płuczek spalin oraz zbiorników okrętowych;
- budownictwo kubaturowe, przemysłowe, hydrotechniczne – wytwarzanie i montaż konstrukcji stalowych hal przemysłowych, sportowo-widowiskowych i innych obiektów użyteczności publicznej, śluz, tam i innych obiektów hydrotechnicznych;
- pozostałe segmenty – usługi zabezpieczeń antykorozyjnych poprzez cynkowanie ogniowe, wysokotemperaturowe, malowanie proszkowe, wykonawstwo konstrukcji stalowych dla elektrowni i elektrociepłowni, konstrukcji oczyszczalni ścieków oraz innych konstrukcji ze stali nierdzewnych.

Oferta Grupy spełnia najwyższe wymagania jakościowe wynikające z krajowych i europejskich norm, a także specyficznych wymagań branżowych m.in. dla konstrukcji off-shore, obiektów kolejowych czy dźwigowych. Potwierdzeniem jakości są świadectwa i certyfikaty wraz ze sprawnie funkcjonującym Zintegrowanym Systemem Zarządzania zgodnym z normami: ISO 9001: 2008 (system zarządzania jakością), ISO 14001: 2004 (system zarządzania środowiskowego), BS OHSAS 18001:2007 (system zarządzania higieną i bezpieczeństwem prac). Ponadto, w 2016 r. w Grupie Vistal utrzymana została międzynarodowa norma ISO/IEC 27001:2013 (system zarządzania bezpieczeństwem informacji), wprowadzona w 2015 r.

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

3.2. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

Patenty i licencje

Spółka Vistal Gdynia SA posiada patent na wynalazek pod nazwą „Morska elektrownia wiatrowa oraz sposób stawiania morskiej elektrowni wiatrowej”, który został zgłoszony przez spółkę Vistal Infrastructure Sp. z o.o. (daw. „Vistal Wind Power” Sp. z o.o.), patent zarejestrowany jest Urzędzie Patentowym RP pod numerem 218742. Jednocześnie spółka Vistal Gdynia SA uzyskała patent europejski na wynalazek pod nazwą „Offshore wind power turbine” zarejestrowany w Europejskim Urzędzie Patentowym pod numerem EP 2718562. Patent europejski został walidowany w Norwegii, Niemczech i Wielkiej Brytanii. Trwają prace nad komercjalizacją projektu i poszukiwanie partnera do dalszych prac rozwojowych.

Vistal Gdynia SA wraz z firmą projektową w grudniu 2016 r. złożyły zgłoszenie patentowe do Europejskiego Urzędu Patentowego wynalazku pod nazwą „Prefabricated bridge girder”. Zgłoszeniu został nadany numer EP 16460090.

3.3. Informacje o rynkach zbytu – dane skonsolidowane

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

Kraj (dane w tys. PLN)	2016		2015 ¹		Zmiana	Zmiana (%)
	Wartość	Udział	Wartość	Udział		
Polska	140 851	30,4%	177 147	43,2%	-36 296	-20,5%
Zagranica	322 526	69,6%	233 166	56,8%	89 360	38,3%
Suma końcowa	463 377	100,0%	410 313	100,0%	53 064	12,9%

Wartość przychodów oraz udział poszczególnych rynków, jak również głównych odbiorców zostały przedstawione w oparciu o ujawnione przychody w sprawozdaniu skonsolidowanym za 2016 r. obejmujące wycenę kontraktów.

Rynek polski

W roku 2016 widoczny jest spadek udziału rynku krajowego w przychodach Grupy. Zmniejszenie udziału rynku krajowego w stosunku do roku 2015 wynika z pozyskania i realizacji dużych, zagranicznych kontraktów w ramach segmentu Infrastruktury oraz Marine&Offshore. W 2016 roku Grupa nie uzyskała przychodów od jednego podmiotu krajowego o wartości przekraczającej 10% wartości przychodów.

Rynek zagraniczny

Grupa konsekwentnie realizuje strategię ekspansji na rynkach zagranicznych dążąc do dywersyfikacji działalności zarówno pod względem produktowym, jak i geograficznym. W 2016 r. Grupa osiągnęła większość przychodów z realizacji zleceń na rzecz zagranicznych klientów. W głównej mierze byli to odbiorcy z krajów skandynawskich (Finlandia, Norwegia, Szwecja), Europy Zachodniej (Austria, Hiszpania, Niemcy) oraz Bliskiego Wschodu (Zjednoczone Emiraty Arabskie). W 2016 r. sprzedaż do trzech klientów zagranicznych (jednostki niepowiązane) przekroczyła 10% udziału w przychodach Spółki – Kontrahent 1 – 14,5%, Kontrahent 2 -12,0%, Kontrahent 3 – 10,2%.

Struktura sprzedaży została szczegółowo opisana w rozdziale 4.3 Struktura produktowa i geograficzna osiągniętych przychodów – dane skonsolidowane niniejszego sprawozdania.

3.4. Informacje o rynkach zbytu – dane jednostkowe

Spółka Vistal Gdynia SA działa zarówno na rynku krajowym, jak i na rynkach zagranicznych. Struktura sprzedaży w podziale na rynki zbytu przedstawiona została w poniższej tabeli.

Kraj (dane w tys. PLN)	2016		2015 ¹ (dane przekształcone)		Zmiana	Zmiana (%)
	Wartość	Udział	Wartość	Udział		
Polska	116 977	31,7%	150 196	42,0%	-33 219	-22,1%
Zagranica	251 513	68,3%	207 494	58,0%	44 019	21,2%
Suma końcowa	368 490	100,0%	357 690	100,0%	10 800	3,0%

Wartość przychodów oraz udział poszczególnych rynków, jak również głównych odbiorców został wyliczony w oparciu o ujawnione przychody w sprawozdaniu jednostkowym za 2016 r. obejmujące wycenę kontraktów.

Rynek polski

W roku 2016 widoczny jest spadek udziału w strukturze przychodów rynku krajowego. W 2016 roku niemal 32% przychodów zostało osiągniętych z tytułu realizacji kontraktów dla odbiorców krajowych osiągając wartość 116.977 tys. PLN w porównaniu do udziału na poziomie 42% (150.196 tys. PLN) w roku ubiegłym. W 2016 r. Spółka Vistal Gdynia SA zrealizowała z jednym kontrahentem krajowym (jednostka niepowiązana) przychody o wartości przekraczającej 10% sumy przychodów – 12,0%.

Rynki zagraniczne

Spółka konsekwentnie realizuje strategię ekspansji na rynkach zagranicznych dążąc do dywersyfikacji działalności zarówno pod względem produktowym, jak i geograficznym. W 2016 r. Spółka osiągnęła większość przychodów z realizacji zleceń na rzecz zagranicznych klientów. W głównej mierze byli to odbiorcy z krajów skandynawskich (Finlandia, Norwegia, Szwecja), Europy Zachodniej (Austria, Hiszpania, Niemcy) oraz Bliskiego Wschodu (Zjednoczone Emiraty Arabskie). W 2016 r. sprzedaż do dwóch klientów zagranicznych (jednostki niepowiązane) przekroczyła 10% udziału w przychodach Spółki – Kontrahent 1 – 15,7%, Kontrahent 2 -12,7%.

Struktura sprzedaży została szczegółowo opisana w rozdziale 4.5 Struktura produktowa i geograficzna osiągniętych przychodów – dane jednostkowe niniejszego sprawozdania.

¹ dokonano zmiany zaklasyfikowania kontrahenta wykazywanego w 2015 r. jako kontrahenta krajowego na kontrahenta zagranicznego z kraju Zjednoczone Emiraty Arabskie ze względu na jego siedzibę

3.5. Informacje o źródłach zaopatrzenia – dane skonsolidowane

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

- Visteel Sp. z o.o. – udział wyniósł 11,7% (54.021 tys. PLN).

3.6. Informacje o źródłach zaopatrzenia – dane jednostkowe

W ramach prowadzonej działalności Spółka zleca większą część prac spółkom z Grupy Kapitałowej Vistal Gdynia. Do głównych dostawców, których wartość dostaw przekroczyła w 2016 roku 10% przychodów ze sprzedaży należą:

- Vistal Offshore Sp. z o.o. – udział wyniósł 44,2% (162.864 tys. PLN);
- Vistal Construction Sp. z o.o. – udział wyniósł 16,0% (58.946 tys. PLN).

3.7. Inwestycje

3.7.1. Główne inwestycje krajowe i zagraniczne – dane skonsolidowane

W 2016 r. Grupa poniosła łączne nakłady na środki trwałe i wartości niematerialne i prawne w wysokości 23.037 tys. PLN w porównaniu z nakładami w roku 2015 na poziomie 23.695 tys. PLN.

Nakłady (w tys. PLN)	2016	2015
Grunty	-	-
Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	1 223	444
Urządzenia techniczne i maszyny	7 556	2 284
Środki transportu	1 870	1 971
Inne rzeczowe aktywa trwałe	1 935	2 616
Rzeczowe aktywa trwałe w budowie	10 309	16 202
Wartość firmy	-	-
Autorskie prawa majątkowe, prawa pokrewne, licencje, koncesje, programy komputerowe	144	178
RAZEM	23 037	23 695

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

3.7.1. Główne inwestycje krajowe i zagraniczne – dane jednostkowe

W 2016 r. Vistal Gdynia SA poniosła łączne nakłady na środki trwałe oraz wartości niematerialne i prawne w wysokości 5.744 tys. PLN w porównaniu z nakładami w roku 2015 na poziomie 10.003 tys. PLN.

Nakłady (w tys. PLN)	2016	2015 (dane przekształcone)
Grunty	-	-
Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	1 408	-
Urządzenia techniczne i maszyny	435	95
Środki transportu	354	532
Inne rzeczowe aktywa trwałe	90	331
Rzeczowe aktywa trwałe w budowie	3 404	9 026
Autorskie prawa majątkowe, prawa pokrewne, licencje, koncesje, programy komputerowe	53	19
RAZEM	5 744	10 003

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

3.7.2. Lokaty kapitałowe

Żadna ze spółek Grupy Kapitałowej Vistal nie posiadała w 2016 r. lokat kapitałowych - nie dokonywała zakupów jednostek funduszy inwestycyjnych, dłużnych papierów wartościowych, akcji ani udziałów podmiotów niepowiązanych poza wskazanymi w rozdziale 2.2.3. Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej, krótkoterminowe nadwyżki finansowe lokowane były na lokatach bankowych.

3.8. Informacja o umowach zawartych przez spółki Grupy Kapitałowej Vistal

3.8.1. Umowy znaczące dotyczące działalności operacyjnej

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania, w ocenie Zarządu, następujące umowy należały do znaczących w 2016 r.:

Zawarcie znaczącej umowy z Metrostav SA dot. budowy obiektów mostowych

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 (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”).

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 uprawnień 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.

Spółka informowała o podpisaniu umowy Raportem Bieżącym nr 19/2016

Zawarcie znaczącej umowy dot. budowy dźwigów typu Grab Unloader

Zarząd Spółki Vistal Gdynia SA („Spółka”) poinformował, iż w dniu 05 lipca 2016 r. została podpisana umowa pomiędzy Spółką, a zagranicznym kontrahentem z branży budowlanej („Kontrahent”) na wykonanie i montaż dwóch dźwigów typu Grab Unloader o wadze 1300 ton każdy i udźwigu 52 ton.

Wartość Umowy wynosi 50,9 mln złotych. Warunki Umowy nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych w przypadku zawierania tego typu umów. Umowa przewiduje kary umowne w wysokości 1% za każdy tydzień zwłoki ograniczonego do 10% wartości wynagrodzenia umownego.

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

Spółka informowała o podpisaniu umowy Raportem Bieżącym nr 36/2016

Zawarcie aneksu do znaczącej umowy ramowej dot. dostawy kontenerów hotelowych

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 09 sierpnia 2016 r. został podpisany aneks do Umowy Ramowej zwiększający wartość tej umowy do kwoty 87,3 mln PLN brutto.

Jednocześnie Strony w ramach tej Umowy podpisały w dniu 09 sierpnia 2016 r. dwa nowe zlecenia na wykonanie przez Spółkę konstrukcji stalowych kontenerów hotelowych na rzecz zagranicznego kontrahenta z branży budowlanej o łącznej wartości 43,3 mln PLN brutto.

Kryterium uznania zleceń oraz aneksu za znaczące stanowi przekroczenie 10% kapitałów własnych Spółki.

Spółka informowała o podpisaniu umowy Raportem Bieżącym nr 37/2016

Zawarcie znaczącej umowy dot. budowy mostu na Wyspę Sobieszewską w Gdańsku

Zarząd Spółki Vistal Gdynia SA poinformował, iż w dniu 02 września 2016 r. została podpisana umowa pomiędzy Dyrekcją Rozbudowy Miasta Gdańska, działającą w imieniu Gminy Miasta Gdańska („Zamawiający”), a Konsorcjum Firm Metrostav a.s. (Lider Konsorcjum), Vistal Gdynia SA (Partner Konsorcjum) oraz Vistal Infrastructure Sp. z o.o. (Partner Konsorcjum) na wykonanie zamówienia pn.: „Budowa mostu zwodzonego w ciągu drogi wojewódzkiej nr 501 nad Martwą Wisłą w Gdańsku Sobieszewie” („Umowa”). Wartość Umowy wynosi 57,1 mln PLN brutto. Warunki Umowy nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych w przypadku zawierania tego typu umów. Umowa przewiduje kary umowne m.in. za niedotrzymanie terminu zakończenia robót w wysokości 0,1% wynagrodzenia umownego za każdy dzień zwłoki. Zapłata kar umownych nie wyłącza uprawnienia do dochodzenia roszczeń odszkodowawczych przekraczających wysokość tych kar. Umowa nie została zawarta z zastrzeżeniem warunku lub terminu. Kryterium uznania umowy za znaczącą stanowi 10% kapitałów własnych Spółki.

Spółka informowała o podpisaniu umowy Raportem Bieżącym nr 41/2016

Zawarcie znaczącej umowy dot. remontu Mostu Cłowego w Szczecinie

Zarząd Spółki Vistal Gdynia SA poinformował, iż w dniu 21 września 2016 r. została zawarta umowa pomiędzy Gminą Miasta Szczecin – Zarządem Dróg i Transportu Miejskiego w Szczecinie („Zamawiający”), a konsorcjum firm Vistal Gdynia S.A. (Liderem Konsorcjum) oraz Vistal Infrastructure Sp. z o.o. (Partner Konsorcjum) na wykonanie zamówienia pn.: „Remont mostu Cłowego nad rz. Odrą w ciągu ul. Gdańskiej i ul. Eskadrowej w Szczecinie” („Umowa”).

Wartość Umowy wynosi 18,6 mln PLN brutto. Warunki Umowy nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych w przypadku zawierania tego typu umów. Umowa przewiduje kary umowne m.in. za niedotrzymanie terminu wykonania przedmiotu Umowy w wysokości 0,1% wynagrodzenia umownego za każdy dzień opóźnienia. Zapłata kar umownych nie wyłącza uprawnienia do dochodzenia roszczeń odszkodowawczych przekraczających wysokość tych kar. Umowa nie została zawarta z zastrzeżeniem warunku lub terminu.

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

Spółka informowała o podpisaniu umowy Raportem Bieżącym nr 44/2016

Zawarcie znaczącej umowy ramowej dot. dostawy kontenerów hotelowych

Zarząd Spółki Vistal Gdynia SA („Spółka”) poinformował, iż w dniu 03 października 2016 r. została podpisana umowa ramowa pomiędzy Spółką, a zagranicznym kontrahentem z branży budowlanej („Kontrahent”). Na mocy umowy ramowej strony zobowiązały się do podjęcia współpracy polegającej na wytwarzaniu przez Spółkę na rzecz Kontrahenta konstrukcji stalowych kontenerów hotelowych. Umowa ramowa przewiduje kary umowne w wysokości 10.000,00 PLN za każdy dzień zwłoki powstałej po upływie tygodnia od daty wynikającej z harmonogramu. Umowa ramowa nie została zawarta z zastrzeżeniem warunku. Umowa ramowa została podpisana na okres 2,5 roku.

Jednocześnie w ramach tejże umowy ramowej w dniu 03 października 2016 r. zostało podpisane przez Spółkę i Kontrahenta Zlecenie o wartości 77,5 mln PLN brutto na wykonanie konstrukcji stalowych kontenerów hotelowych. Umowa przekracza 10% kapitałów własnych Spółki i tym samym spełnia kryterium umowy znaczącej.

Spółka informowała o podpisaniu umowy Raportem Bieżącym nr 46/2016

Zawarcie znaczącej umowy dot. wykonania konstrukcji stalowych dźwigów portowych

Zarząd Spółki Vistal Gdynia SA („Spółka”) poinformował, iż w dniu 27 października 2016 r. została zawarta umowa pomiędzy Vistal Gdynia SA a zagranicznym kontrahentem z branży marine&offshore („Kontrahent”) na wykonanie konstrukcji stalowych dźwigu portowego („Umowa”).

Wartość Umowy wynosi 5,96 mln EUR brutto. Warunki Umowy nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych w przypadku zawierania tego typu umów. Umowa przewiduje kary umowne m.in. za niedotrzymanie terminu wykonania przedmiotu Umowy w wysokości 0,5% wynagrodzenia umownego za każdy tydzień opóźnienia, maksymalnie do 5% wartości wynagrodzenia. Zapłata kar umownych nie wyłącza uprawnienia do dochodzenia roszczeń odszkodowawczych przekraczających wysokość tych kar. Umowa nie została zawarta z zastrzeżeniem warunku lub terminu. Kryterium uznania umowy za znaczącą stanowi 10% kapitałów własnych Spółki.

Jednocześnie w związku z zawarciem ww. Umowy łączna wartość umów zawartych z Kontrahentem w okresie 12 miesięcy do chwili obecnej wynosi 7,01 mln Euro brutto.

Spółka informowała o podpisaniu umowy Raportem Bieżącym nr 48/2016

Zawarcie szeregu umów dot. wykonania konstrukcji stalowych dla zagranicznego kontrahenta

Zarząd Spółki Vistal Gdynia SA („Spółka”) poinformował, iż w dniu 04 listopada 2016 r. Zarząd Spółki powziął informację o podpisaniu przez kontrahenta zagranicznego w dniu 03 listopada 2016 r. umowy pomiędzy spółką Vistal AB z siedzibą w Geteborgu zależną od Vistal Gdynia SA, a zagranicznym kontrahentem z branży infrastrukturalnej („Kontrahent”) na wykonanie konstrukcji stalowej pomostu („Umowa”). W związku z zawarciem ww. Umowy łączna wartość umów zawartych pomiędzy Spółką i spółkami zależnymi od Vistal Gdynia SA, a Kontrahentem w okresie 12 miesięcy do chwili obecnej wynosi 16,2 mln PLN brutto, co powoduje przekroczenie 10% kapitałów własnych Spółki.

Umowa o najwyższej wartości z serii zawartych umów (6,5 mln PLN) została podpisana 05 maja 2016 r. Warunki Umowy nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych w przypadku zawierania tego typu umów. Umowa przewiduje kary umowne m.in. za niedotrzymanie terminu wykonania przedmiotu Umowy w wysokości 35.000,00 SEK wynagrodzenia umownego za każdy tydzień opóźnienia, maksymalnie do 10% wartości wynagrodzenia. Zapłata kar umownych nie wyłącza uprawnienia do dochodzenia roszczeń odszkodowawczych przekraczających wysokość tych kar. Umowa nie została zawarta z zastrzeżeniem warunku lub terminu.

Spółka informowała o podpisaniu umowy Raportem Bieżącym nr 49/2016

Zawarcie znaczącej umowy dot. budowy obwodnicy Dąbrowy Tarnowskiej

Zarząd Spółki Vistal Gdynia SA („Spółka”) poinformował, iż w dniu 23 listopada 2016 r. została podpisana umowa pomiędzy Generalną Dyрекcją Dróg Krajowych i Autostrad Oddział w Krakowie („Zamawiający”) a Konsorcjum Firm Vistal Gdynia SA i Kieleckie Przedsiębiorstwo Robót Drogowych Sp. z o.o. w restrukturyzacji na wykonanie zadania pn. „Budowa obwodnicy Dąbrowy Tarnowskiej w ciągu drogi krajowej nr 73”. Funkcję Lidera Konsorcjum pełni Vistal Gdynia SA.

Wartość Umowy wynosi 79,7 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:

- za przekroczenia Czasu Na Ukończenie Robót lub Odcinka z przyczyn leżących po stronie Wykonawcy w wysokości:
 - 0,01% Zaakceptowanej Kwoty Kontraktowej za każdy dzień zwłoki w pierwszych dwóch tygodniach;
 - 0,03% Zaakceptowanej Kwoty Kontraktowej za każdy dzień zwłoki w trzecim i czwartym tygodniu;
 - 0,05% Zaakceptowanej Kwoty Kontraktowej za każdy dzień zwłoki w każdym kolejnym tygodniu, począwszy od piątego tygodnia;
- z tytułu odstąpienia od Umowy kara umowna w wysokości 15% Zaakceptowanej Kwoty Kontraktowej.

Łączna wysokość kar umownych należnych Zamawiającemu nie przekroczy 20% Zaakceptowanej Kwoty Kontraktowej. Jeżeli kara umowna nie pokrywa poniesionej szkody Zamawiający może dochodzić odszkodowania uzupełniającego. Umowa nie została zawarta z zastrzeżeniem warunku lub terminu.

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

Spółka informowała o podpisaniu umowy Raportem Bieżącym nr 58/2016

Zawarcie znaczącej umowy dot. budowy mostu Tana Bru w Norwegii

Zarząd Spółki Vistal Gdynia SA („Spółka”) poinformowała, że w dniu 29 listopada 2016 r. została podpisana Umowa pomiędzy Statens Vegvesen („Zamawiającym”), a Konsorcjum firm: HAK Entreprenør AS i Vistal Gdynia SA na zadanie pn. „Projekt E6 Tana Bru” w Norwegii polegającego na rozbiórce starego mostu i budowie nowego wraz z drogą.

Wartość Umowy wynosi 332,5 mln NOK netto (tj. 161,6 mln PLN netto) w tym Vistal Gdynia SA wykona prace za kwotę 83,2 mln PLN netto. Warunki Umowy nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych w przypadku zawierania tego typu umów zgodnych z prawem norweskim i bazują na normie NS 8406:2009. Umowa przewiduje kary umowne m.in. w następujących przypadkach:

- za przekroczenie terminu zakończenia Umowy w wysokości: 165.000,00 NOK za dzień opóźnienia;
- za przekroczenie terminu otwarcia nowego mostu i drogi w wysokości 125.000,00 NOK za dzień opóźnienia;
- za przekroczenie terminu rozbiórki i usunięcia starego mostu w wysokości 45.000,00 NOK za dzień opóźnienia.

Łączna wysokość kar umownych należnych Zamawiającemu jest ograniczona do 10% wynagrodzenia. Umowa nie została zawarta z zastrzeżeniem warunku lub terminu.

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

Spółka informowała o podpisaniu umowy Raportem Bieżącym nr 60/2016

3.8.2. Umowy dotyczące kredytów i pożyczek**3.8.2.1. Umowy dotyczące kredytów i pożyczek zaciągniętych w 2016 roku**

W 2016 r. Grupa Vistal zawarła następujące umowy kredytowe:

Umowa kredytu w rachunku bieżącym	
Kredytobiorca	Vistal Gdynia SA
Kredytodawca	Alior Bank SA
Rodzaj kredytu	Kredyt w rachunku bieżącym
Kwota kredytu na dzień 31.12.2016 r.	2.000 tys. PLN
Zaangażowanie na dzień 31.12.2016 r.	0 tys. PLN
Data zapadalności	2017-09-27
Oprocentowanie	WIBOR3M + marża
Umowa linii wieloproduktowej	
Kredytobiorca	Vistal Gdynia SA
Kredytodawca	Bank Gospodarstwa Krajowego SA
Rodzaj kredytu	Linia wieloproduktowa
Kwota kredytu na dzień 31.12.2016 r.	20.000 tys. PLN
Zaangażowanie na dzień 31.12.2016 r.	1.958 tys. PLN
Data zapadalności	2017-11-06
Oprocentowanie	WIBOR3M + marża
Umowa kredytu odnawialnego	
Kredytobiorca	Vistal Gdynia SA
Kredytodawca	Bank BGŻ BNP Paribas SA
Rodzaj kredytu	Kredyt odnawialny
Kwota kredytu na dzień 31.12.2016 r.	10.000 tys. PLN
Zaangażowanie na dzień 31.12.2016 r.	0 tys. PLN
Data zapadalności	2017-07-29
Oprocentowanie	WIBOR1M + marża
Umowa wykupu wierzytelności odwrotnego	
Kredytobiorca	Vistal Gdynia SA
Kredytodawca	ING Bank Śląski SA
Rodzaj kredytu	Faktoring odwrotny
Kwota kredytu na dzień 31.12.2016 r.	2.000 tys. PLN
Zaangażowanie na dzień 31.12.2016 r.	1.844 tys. PLN
Data zapadalności	2017-09-29
Oprocentowanie	marża
Umowa linii wieloproduktowej	
Kredytobiorca	Vistal Eko Sp. z o.o.
Kredytodawca	ING Bank Śląski SA
Rodzaj kredytu	Linia wieloproduktowa
Kwota kredytu na dzień 31.12.2016 r.	3.500 tys. PLN
Zaangażowanie na dzień 31.12.2016 r.	3.324 tys. PLN
Data zapadalności	2017-09-30
Oprocentowanie	WIBOR1M + marża
Umowa kredytu odnawialnego	
Kredytobiorca	Vistal Marine Sp. z o.o.
Kredytodawca	Bank Ochrony Środowiska SA
Rodzaj kredytu	Kredyt w rachunku bieżącym
Kwota kredytu na dzień 31.12.2016 r.	1.000 tys. PLN
Zaangażowanie na dzień 31.12.2016 r.	103 tys. PLN
Data zapadalności	2018-06-09
Oprocentowanie	WIBOR1M + marża
Umowa o linię faktoringową z prawem regresu	
Kredytobiorca	Vistal Ocynkownia Sp. z o.o.
Kredytodawca	Bank Ochrony Środowiska SA
Rodzaj kredytu	Faktoring odwrotny
Kwota kredytu na dzień 31.12.2016 r.	500 tys. PLN
Zaangażowanie na dzień 31.12.2016 r.	0,00 EUR
Data zapadalności	2017-09-16
Oprocentowanie	WIBOR1M + marża

Umowa faktoringu odwrotnego	
Kredytobiorca	Vistal Offshore Sp. z o.o.
Kredytodawca	PKO BP Faktoring SA
Rodzaj kredytu	Faktoring odwrotny
Kwota kredytu na dzień 31.12.2016 r.	7.000 tys. PLN
Zaangażowanie na dzień 31.12.2016 r.	6.527 tys. PLN
Data zapadalności	2017-09-05
Oprocentowanie	WIBOR1M + marża

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

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

- Aneksem nr 2 z dnia 12 maja 2016 r. – zwiększono limit kredytowy do wysokości 55.000 tys. PLN, zaktualizowano zabezpieczenia spłaty kredytu oraz wydłużono okres kredytowania do dnia 18 maja 2018 r.
- Aneksem nr 3 z dnia 15 listopada 2016 r. – zwiększono limit kredytowy do wysokości 60.500 tys. PLN.

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

- Aneksem nr 2 z dnia 13 kwietnia 2016 r. – zmieniono zabezpieczenia spłaty kredytu.

Umowa kredytu inwestycyjnego nr KRI/S/39/2015 z dnia 14 grudnia 2015 r. zawarta pomiędzy Vistal Gdynia SA, a Credit Agricole Bank Polska SA, zmieniona:

- Aneksem nr 1 z dnia 23 sierpnia 2016 r. – zmieniono pozostałe postanowienia umowy kredytowej.
- Aneksem nr 2 z dnia 20 września 2016 r. – zmieniono pozostałe postanowienia umowy kredytowej.

Umowa Wieloproduktowa nr 891/2012/00000126/00 z dnia 01 października 2012 r. zawarta pomiędzy Vistal Gdynia SA, a ING Bank Śląski SA, zmieniona:

- Aneksem nr 9 z dnia 16 czerwca 2016 r. – zmieniono pozostałe postanowienia umowy kredytowej.
- Aneksem nr 10 z dnia 05 września 2016 r. - zmieniono limit kredytowy do wysokości 48.000 tys. PLN, zaktualizowano zabezpieczenia spłaty kredytu oraz wydłużono okres kredytowania do dnia 29 września 2017 r.

Umowa kredytowa nr 891/2012/00000124/00 z dnia 01 października 2012 r. – kredyt złotowy w rachunku bankowym, zawarta pomiędzy Vistal Gdynia SA, a ING Bank Śląski SA, zmieniona:

- Aneksem nr 6 z dnia 05 września 2016 r. – wydłużono okres kredytowania do dnia 30 września 2017 r. oraz zaktualizowano zabezpieczenia spłaty kredytu.

Ponadto, w 2016 r. Vistal Gdynia SA otrzymała zgodę Banku BGŻ BNP Paribas SA na udostępnienie przez bank kredytu udzielonego na podstawie Umowy wielocelowej linii kredytowej nr WAR/4070/10/182/RB z dnia 01 kwietnia 2010 r. wraz z późniejszymi zmianami na bieżący okres udostępnienia, tj. do dnia 29 września 2017 r.

Umowa kredytowa nr 68 1020 1853 0000 9202 0180 7882 z dnia 29 stycznia 2015 r. – kredyt w rachunku bieżącym, zawarta pomiędzy Vistal Offshore Sp. z o.o., a PKO Bank Polski SA, zmieniona:

- Aneksem nr 1 z dnia 27 stycznia 2016 r. – wydłużono okres kredytowania do dnia 26 lutego 2016 r.,
- Aneksem nr 2 z dnia 26 lutego 2016 r. – wydłużono okres kredytowania do dnia 25 lutego 2017 r., zmieniono limit kredytowy do wysokości 10.000 tys. PLN oraz zaktualizowano zabezpieczenia spłaty kredytu.

Umowa kredytowa nr 684/2008/00000222/00 z dnia 08 grudnia 2008 r. – kredyt złotowy w rachunku bankowym, zawarta pomiędzy Vistal Construction Sp. z o.o., a ING Bank Śląski SA, zmieniona:

- Aneksem nr 13 z dnia 05 września 2016 r. – wydłużono okres kredytowania do dnia 30 września 2017 r. oraz zaktualizowano zabezpieczenia spłaty kredytu.

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

- Aneksem nr 3 z dnia 26 września 2016 r. – wydłużono okres kredytowania do dnia 29 września 2017 r. oraz zaktualizowano zabezpieczenia spłaty kredytu.

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

- Aneksem nr 4 z dnia 19 lutego 2016 r. – wydłużono okres kredytowania do dnia 24 lutego 2017 r. oraz zaktualizowano zabezpieczenia spłaty kredytu.

Umowa kredytowa nr 94/OBR/098/2006 z dnia 07 lipca 2006 r. – umowa kredytu odnawialnego, zawarta pomiędzy Vistal Stocznia Remontowa Sp. z o.o., a Bank Ochrony Środowiska SA, zmieniona:

- Aneksem nr 18 z dnia 13 kwietnia 2016 r. – wydłużono okres kredytowania do dnia 14 maja 2016 r. oraz ustalono limit kredytowy do wysokości 1.100 tys. PLN.
- Aneksem nr 19 z dnia 13 maja 2016 r. – wydłużono okres kredytowania do dnia 13 czerwca 2016 r.
- Aneksem nr 20 z dnia 10 czerwca 2016 r. – wydłużono okres kredytowania do dnia 14 kwietnia 2018 r., zmieniono limit kredytowy do kwoty 500 tys. PLN oraz zaktualizowano zabezpieczenia spłaty kredytu.

Umowa kredytowa nr WAR/4100/15/198/CB z dnia 21 lipca 2015 r. – umowa kredytu w rachunku bieżącym, zawarta pomiędzy Vistal Ocynkownia Sp. z o.o., a Bank BGŻ BNP Paribas SA, zmieniona:

- Aneksem nr 1 z dnia 27 września 2016 r. – wydłużono okres kredytowania do dnia 29 września 2017 r. oraz zaktualizowano zabezpieczenia spłaty kredytu.

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

- Aneksem nr 2 z dnia 15 września 2016 r. – wydłużono okres kredytowania do dnia 26 września 2016 r.
- Aneksem nr 3 z dnia 23 września 2016 r. – wydłużono okres kredytowania do dnia 15 września 2017 r., zwiększono limit kredytowy do kwoty 1.000 tys. PLN oraz zaktualizowano zabezpieczenia spłaty kredytu.

3.8.2.2. Umowy wypowiedziane lub rozwiązane w 2016 roku

W 2016 r. żadna umowa kredytowa nie została wypowiedziana ani rozwiązana.

W roku obrotowym wygasły następujące umowy kredytowe:

- Umowa kredytowa nr U0000031012184 Limitu Wierzytelności dnia 25 marca 2009 r. wraz z późniejszymi zmianami zawarta pomiędzy Vistal Gdynia SA, a Alior Bank SA – data wygaśnięcia – 24 września 2016 r.
- Umowa kredytowa nr U0001258793674 o kredyt w rachunku bieżącym z dnia 16 września 2010 r. wraz z późniejszymi zmianami zawarta pomiędzy Vistal Gdynia SA, a Alior Bank SA – data wygaśnięcia 24 września 2016 r.
- Umowa kredytowa nr 891/2015/00000624/00 o kredyt w rachunku bieżącym z dnia 30 czerwca 2015 r. wraz z późniejszymi zmianami zawarta pomiędzy Vistal Eko Sp. z o.o., a ING Bank Śląski SA – data wygaśnięcia 30 września 2016 r.

3.8.2.3. Zestawienie umów kredytowych

Poniżej przedstawione zostało zestawienie umów kredytowych wg stanu na 31.12.2016 r.

Kredytobiorca	Kredytodawca	Rodzaj kredytu	Limit kredytowy	Zaangażowanie na 31.12.2016 r.	Data zapadalności
Vistal Gdynia SA	Alior Bank SA	Kredyt w rachunku bieżącym	2.000 tys. PLN	0 tys. PLN	2017-09-27
Vistal Gdynia SA	Bank Gospodarstwa Krajowego SA	Linia wielocelowa	20.000 tys. PLN ¹	1.958 tys. PLN	2017-11-06
Vistal Gdynia SA	Bank BGŻ BNP Paribas SA	Linia wielocelowa	70.000 tys. PLN ²	45.240 tys. PLN	2017-09-29
Vistal Gdynia SA	Bank BGŻ BNP Paribas SA	Kredyt odnawialny	10.000 tys. PLN	0 tys. PLN	2017-07-29
Vistal Gdynia SA	Bank BGŻ BNP Paribas SA	Kredyt inwestycyjny	3.622 tys. EUR	1.841 tys. EUR	2024-09-20
Vistal Gdynia SA	Bank Ochrony Środowiska SA	Kredyt inwestycyjny	14.000 tys. PLN	7.856 tys. PLN	2025-05-31
Vistal Gdynia SA	Bank Ochrony Środowiska SA	Kredyt inwestycyjny	3.950 tys. PLN	2.713 tys. PLN	2023-07-31
Vistal Gdynia SA	Credit Agricole Bank Polska SA	Linia wielocelowa	60.500 tys. PLN ³	39.871 tys. PLN	2018-05-18
Vistal Gdynia SA	Credit Agricole Bank Polska SA	Kredyt inwestycyjny	944 tys. EUR	798 tys. EUR	2022-10-24
Vistal Gdynia SA	Credit Agricole Bank Polska SA	Kredyt inwestycyjny	2.753 tys. EUR	2.700 tys. EUR	2025-12-12

Vistal Gdynia SA	Credit Agricole Bank Polska SA	Kredyt nieodnawialny	918 tys. EUR	637 tys. EUR	2018-12-14
Vistal Gdynia SA	Deutsche Bank Polska SA	Kredyt inwestycyjny	745 tys. EUR	108 tys. EUR	2018-06-01
Vistal Gdynia SA	ING Bank Śląski SA	Kredyt w rachunku bieżącym	5.000 tys. PLN	1.507 tys. PLN	2017-09-30
Vistal Gdynia SA	ING Bank Śląski SA	Linia wielocelowa	48.000 tys. PLN ⁴	40.347 tys. PLN	2017-09-29
Vistal Gdynia SA	ING Bank Śląski SA	Faktoring odwrotny	2.000 tys. PLN	1.844 tys. PLN	2017-09-29
Vistal Gdynia SA	PKO Bank Polski SA	Linia wielocelowa	40.000 tys. PLN ⁵	28.916 tys. PLN	2018-01-28
Vistal Offshore Sp. z o.o.	PKO Bank Polski SA	Kredyt inwestycyjny	17.826 tys. EUR	14.660 tys. EUR	2027-05-01
Vistal Offshore Sp. z o.o.	PKO Bank Polski SA	Kredyt w rachunku bieżącym	10.000 tys. PLN	9.997 tys. PLN	2017-02-25
Vistal Offshore Sp. z o.o.	PKO BP Faktoring SA	Faktoring odwrotny	7.000 tys. PLN	6.527 tys. PLN	2017-09-05
Vistal Construction Sp. z o.o.	ING Bank Śląski SA	Kredyt w rachunku bieżącym	5.000 tys. PLN	4.949 tys. PLN	2017-09-30
Vistal Pref Sp. z o.o.	Bank BGŻ BNP Paribas SA	Linia wielocelowa	2.000 tys. PLN ⁶	1.945 tys. PLN	2017-09-29
Vistal Pref Sp. z o.o.	Bank Ochrony Środowiska SA	Kredyt w rachunku bieżącym	1.000 tys. PLN	959 tys. PLN	2017-02-24
Vistal Eko Sp. z o.o.	ING Bank Śląski SA	Linia wielocelowa	3.500 tys. PLN ⁷	3.324 tys. PLN	2017-09-30
Vistal Stocznia Remontowa Sp. z o.o.	Bank Ochrony Środowiska SA	Kredyt w rachunku bieżącym	500 tys. PLN	483 tys. PLN	2018-04-14
Vistal Marine Sp. z o.o.	Bank Ochrony Środowiska SA	Kredyt w rachunku bieżącym	1.000 tys. PLN	103 tys. PLN	2018-06-09
Vistal Ocynkownia Sp. z o.o.	Bank BGŻ BNP Paribas SA	Kredyt w rachunku bieżącym	1.000 tys. PLN	870 tys. PLN	2017-09-29
Vistal Ocynkownia Sp. z o.o.	Bank Ochrony Środowiska SA	Kredyt w rachunku bieżącym	1.000 tys. PLN	783 tys. PLN	2017-09-15
Vistal Ocynkownia Sp. z o.o.	Bank Ochrony Środowiska SA	Faktoring odwrotny	500 tys. PLN	0 tys. PLN	2017-09-16

¹Umowa linii wieloproduktowej z limitem zaangażowania w wysokości 20.000 tys. PLN. W ramach Umowy udostępniony został kredyt obrotowy odnawialny w wysokości 20.000 tys. PLN oraz linia gwarancyjna w wysokości 20.000 tys. PLN, przy czym łączne zaangażowanie na wszystkich produktach nie może przekroczyć 20.000 tys. PLN.

²Umowa wielocelowa z limitem zaangażowania w wysokości 70.000 tys. PLN w tym na kredyt obrotowy odnawialny do wysokości 52.000 tys. PLN, na kredyt w rachunku bieżącym do 3.000 tys. PLN przy czym łączne zaangażowanie z tytułu kredytu obrotowego i kredytu w rachunku bieżącym nie może przekroczyć 55.000 tys. PLN. W ramach linii można wystawiać gwarancje i akredytywy bankowe do kwoty 40.000 tys. PLN przy czym łączne zaangażowanie na wszystkich produktach nie może przekroczyć 70.000 tys. PLN.

³Umowa o linię z limitem zaangażowania w wysokości 60.500 tys. PLN w tym na kredyt obrotowy odnawialny do wysokości 55.500 tys. PLN, na kredyt w rachunku bieżącym do 5.000 tys. PLN przy czym łączne zaangażowanie z tytułu kredytu obrotowego i kredytu w rachunku bieżącym nie może przekroczyć 60.500 tys. PLN. W ramach linii można wystawiać gwarancje i akredytywy bankowe do kwoty 25.000 tys. PLN przy czym łączne zaangażowanie na wszystkich produktach nie może przekroczyć 60.500 tys. PLN.

⁴Umowa wieloproduktowa z limitem zaangażowania w wysokości 48.000 tys. PLN. W ramach Umowy udostępniony został kredyt obrotowy odnawialny w wysokości 48.000 tys. PLN oraz linia gwarancyjna w wysokości 20.000 tys. PLN, przy czym łączne zaangażowanie na wszystkich produktach nie może przekroczyć 48.000 tys. PLN.

⁵Umowa limitu kredytowego wielocelowego z limitem zaangażowania w wysokości 40.000 tys. PLN w tym na kredyt obrotowy odnawialny do wysokości 35.000 tys. PLN, na kredyt w rachunku bieżącym do 5.000 tys. PLN przy czym łączne zaangażowanie z tytułu kredytu obrotowego i kredytu w rachunku bieżącym nie może przekroczyć 40.000 tys. PLN. W ramach linii można wystawiać gwarancje i akredytywy bankowe do kwoty 40.000 tys. PLN przy czym łączne zaangażowanie na wszystkich produktach nie może przekroczyć 40.000 tys. PLN.

⁶Umowa wieloproduktowa z limitem zaangażowania w wysokości 2.000 tys. PLN. W ramach Umowy udostępniony został kredyt w rachunku bieżącym w wysokości 2.000 tys. PLN oraz linia gwarancyjna w wysokości 300 tys. PLN, przy czym łączne zaangażowanie na wszystkich produktach nie może przekroczyć 2.000 tys. PLN.

⁷Umowa wieloproduktowa z limitem zaangażowania w wysokości 3.500 tys. PLN. W ramach Umowy udostępniony został kredyt obrotowy odnawialny w wysokości 2.000 tys. PLN, kredyt w rachunku bieżącym w wysokości 1.500 tys. PLN oraz linia gwarancyjna w wysokości 1.500 tys. PLN, przy czym łączne zaangażowanie na wszystkich produktach nie może przekroczyć 3.500 tys. PLN.

3.8.2.4. Umowy dotyczące pożyczek udzielonych

Poniżej przedstawione zostało zestawienie umów pożyczek wg stanu na 31.12.2016 r.

Pożyczkodawca	Pożyczkobiorca	Oprocentowanie	Kwota pożyczki	Zaangażowanie na 31.12.2016 r.	Data zapadalności
Vistal Gdynia SA	Vistal Eko Sp. z o.o.	Stopa stała: 7,00%	1.558 tys. PLN	1.428 tys. PLN	2020-07-31
Vistal Gdynia SA	Vistal Offshore Sp. z o.o.	Stopa stała: 3,66%	10.000 tys. PLN	10.000 tys. PLN	2017-06-30
Vistal Gdynia SA	Vistal Ocynkownia Sp. z o.o.	Stopa stała: 4,65%	1.300 tys. PLN	972 tys. PLN	2019-03-31
Vistal Gdynia SA	Vistal Pref Sp. z o.o.	Stopa stała: 4,64%	1.500 tys. PLN	725 tys. PLN	2017-03-31

3.8.3. Inne znaczące umowy

Obligacje

Zarząd Vistal Gdynia SA poinformował, że 19 stycznia 2016 r. Noble Securities SA z siedzibą w Warszawie jako podmiot prowadzący ewidencję potwierdził przedterminowy wykup przez Spółkę wszystkich pozostających w obrocie obligacji serii B, wyemitowanych przez Spółkę - 16.000 szt. o wartości nominalnej 1.000,00 PLN (słownie: jeden tysiąc złotych i 00/100), tj. w łącznej kwocie 16.000 tys. PLN (słownie: szesnaście milionów złotych). Spółka informowała o przedterminowym wykupie obligacji serii B w Raporcie bieżącym nr 3/2016.

Seria B obejmowała emisją 20.000 szt. obligacji o łącznej wartości 20.000 tys. PLN (słownie: dwadzieścia milionów złotych i 00/100). Zgodnie z Porozumieniem o zmianie warunków emisji obligacji serii B, o którym Spółka informowała w Raporcie bieżącym nr 42/2014 z dnia 06 lipca 2015 r. W dniach: 15 lipca 2015 r. oraz 19 października 2015 r. Spółka dokonała wcześniejszego wykupu 4.000 szt. obligacji o łącznej wartości 4.000 tys. PLN (słownie: cztery miliony złotych i 00/100).

Przedterminowy wykup obligacji serii B został sfinansowany przez Spółkę walutowymi kredytami inwestycyjnymi udzielonymi przez Credit Agricole Bank Polska SA, w łącznej kwocie 16.000 tys. PLN (słownie: szesnaście milionów złotych i 00/100).

Poniżej zaprezentowano zawarte przez Grupę Kapitałową umowy ubezpieczeniowe.

Numer polisy/Umowy	Zakres	Przedmiot	Suma ubezpieczenia	Ubezpieczony	Termin ubezpieczenia	Ubezpieczyciel
Ubezpieczenia z tytułu prowadzenia działalności i posiadanego mienia						
908210450370	Odpowiedzialność cywilna z tytułu prowadzenia działalności lub posiadanego mienia	Zakres prowadzonej działalności	20.000 tys. PLN	Vistal Gdynia SA Vistal Construction Sp. z o.o. Vistal Offshore Sp. z o.o. Vistal Pref Sp. z o.o. Vistal Eko Sp. z o.o. Vistal Infrastructure Sp. z o.o. Vistal AB	od 01-06-2016 r. do 31-05-2017 r.	TUiR Warta SA
2361001580	Ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej	Odpowiedzialność cywilna członków zarządu i prokurentów	10.000 tys. PLN	Vistal Gdynia SA	od 01-01-2016 r. do 31-12-2016 r.	AIG Europe Limited Sp. z o.o.
2361001021	Ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej	Odpowiedzialność cywilna wynikająca z prospektu	10.000 tys. PLN	Vistal Gdynia SA	od 01-01-2014 r. do 31-12-2017 r.	AIG Europe Limited Sp. z o.o.
20/16492016	Ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej	Zakres prowadzonej działalności	2.000 tys. PLN	Vistal Marine Sp. z o.o.	od 24-02-2016 r. do 23-02-2017 r.	TUiR Warta SA
90821450413	Ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej	Zakres prowadzonej działalności	1.000 tys. PLN	Vistal Ocynkownia Sp. z o.o.	od 04-08-2016 r. do 03-08-2017 r.	TUiR Warta SA
909206755	Ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej	Zakres prowadzonej działalności	2.000 tys. PLN	Vistal Stocznia Remontowa Sp. z o.o.	od 21-04-2016 r. do 20-04-2017 r.	TUiR Warta SA
908200831495	Kontraktowe ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej	OC projektantów	5.000 tys. PLN	Vistal Gdynia SA Ekonova SA	od 14-11-2013 r. do 17-10-2020 r.	TUiR Warta SA
436000080686	Kontraktowe ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej	Zakres prowadzonej działalności	5.000 tys. PLN	Vistal Gdynia SA	od 01-10-2015 r. do 28-02-2017 r.	STU Ergo Hestia SA
6GD 4I85 0001	Kontraktowe ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej	Zakres prowadzonej działalności	10.000 tys. PLN	Vistal Gdynia SA "Most" Sp. z o.o. "Polbud-Pomorze" Sp. z o.o.	od 25-03-2016 r. do 31-01-2018 r.	PZU SA
908210450421	Kontraktowe ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej	Zakres prowadzonej działalności	11.427 tys. PLN	Vistal Gdynia SA	od 23-08-2016 r. do 31-12-2017 r.	TUiR Warta SA
6GD 4I85 0003	Kontraktowe ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej	Zakres prowadzonej działalności	30.000 tys. PLN	Vistal Gdynia SA	od 05-09-2016 r. do 04-09-2017 r.	PZU SA
6GD 4I85 0006	Kontraktowe ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej	Zakres prowadzonej działalności	10.000 tys. PLN	Vistal Gdynia SA KPRD Sp. z o.o.	od 30-12-2016 r. do 03-12-2018 r.	PZU SA
6GD 4I85 0004	Kontraktowe ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej	Zakres prowadzonej działalności	2.000 tys. EUR	Vistal Gdynia SA	od 13-09-2016 r. do 12-09-2017 r.	PZU SA

Ubezpieczenia mienia

908210450368	Ubezpieczenie mienia od wszystkich ryzyk	Zdarzenia losowe - mienie osób trzecich	200 tys. PLN	Vistal Gdynia SA	od 01-06-2016 r. do 31-05-2017 r.	TUiR Warta SA
908200832063	Ubezpieczenie mienia od wszystkich ryzyk	Maszyny, urządzenia, wyposażenie	1.596 tys. PLN	Vistal Gdynia SA	od 01-02-2016 r. do 31-01-2017 r.	TUiR Warta SA
908210450368	Ubezpieczenie mienia od wszystkich ryzyk	Mienie	17.611 tys. PLN	Vistal Gdynia SA	od 01-06-2016 r. do 31-05-2017 r.	TUiR Warta SA
908210450369	Ubezpieczenie mienia od wszystkich ryzyk	Sprzęt elektroniczny	1.253 tys. PLN	Vistal Gdynia SA	od 01-06-2016 r. do 31-05-2017 r.	TUiR Warta SA
908210450382	Ubezpieczenie mienia od wszystkich ryzyk	Budynki i budowle	21.107 tys. PLN	Vistal Gdynia SA	od 27-06-2016 r. do 26-06-2017 r.	TUiR Warta SA
908210450405	Ubezpieczenie mienia od wszystkich ryzyk	Środki obrotowe	3.000 tys. PLN	Vistal Gdynia SA	od 10-08-2016 r. do 09-08-2017 r.	TUiR Warta SA
908210450409	Ubezpieczenie mienia od wszystkich ryzyk	Budynki i budowle	5.712 tys. PLN	Vistal Gdynia SA	od 23-08-2016 r. do 22-08-2017 r.	TUiR Warta SA
908210450439	Ubezpieczenie mienia od wszystkich ryzyk	Budynki i budowle	5.173 tys. PLN	Vistal Gdynia SA	od 01-10-2016 r. do 30-09-2017 r.	TUiR Warta SA
908210450356	Ubezpieczenie mienia od wszystkich ryzyk	Budynki i budowle	5.349 tys. PLN	Vistal Gdynia SA	od 28-04-2016 r. do 27-04-2017 r.	TUiR Warta SA
6GDY/5860001	Ubezpieczenie mienia od wszystkich ryzyk	Maszyny, urządzenia, wyposażenie	5.950 tys. PLN	Vistal Construction Sp. z o.o.	od 27-03-2016 r. do 26-03-2017 r.	PZU SA
6GDY/5860002	Ubezpieczenie mienia od wszystkich ryzyk	Sprzęt elektroniczny	100 tys. PLN	Vistal Construction Sp. z o.o.	od 27-03-2016 r. do 26-03-2017 r.	PZU SA
GLM/50286	Ubezpieczenie mienia od wszystkich ryzyk	Maszyny, urządzenia, wyposażenie	80 tys. PLN	Vistal Eko Sp. z o.o.	od 03-12-2016 r. do 02-12-2017 r.	TU EUROPA SA
6GD022W/1	Ubezpieczenie mienia od wszystkich ryzyk	Maszyny, urządzenia, wyposażenie	1.522 tys. PLN	Vistal Eko Sp. z o.o.	od 14-04-2016 r. do 13-04-2017 r.	PZU SA
6GD022W/2	Ubezpieczenie mienia od wszystkich ryzyk	Sprzęt elektroniczny	30 tys. PLN	Vistal Eko Sp. z o.o.	od 14-04-2016 r. do 13-04-2017 r.	PZU SA
6GDY/6430001	Ubezpieczenie mienia od wszystkich ryzyk	Maszyny, urządzenia, wyposażenie	205 tys. PLN	Vistal Infrastructure Sp. z o.o.	od 01-06-2016 r. do 31-05-2017 r.	PZU SA
6GDY/6430002	Ubezpieczenie mienia od wszystkich ryzyk	Sprzęt elektroniczny	125 tys. PLN	Vistal Infrastructure Sp. z o.o.	od 01-06-2016 r. do 31-05-2017 r.	PZU SA
90821450411	Ubezpieczenie mienia od wszystkich ryzyk	Maszyny, urządzenia, wyposażenie	2.000 tys. PLN	Vistal Ocynkownia Sp. z o.o.	od 04-08-2016 r. do 03-08-2017 r.	TUiR Warta SA
90821450412	Ubezpieczenie mienia od wszystkich ryzyk	Sprzęt elektroniczny	90 tys. PLN	Vistal Ocynkownia Sp. z o.o.	od 04-08-2016 r. do 03-08-2017 r.	TUiR Warta SA

6GD8A/610001	Ubezpieczenie mienia od wszystkich ryzyk	Maszyny, urządzenia, wyposażenie	12.081 tys. PLN	Vistal Offshore Sp. z o.o.	od 17-03-2016 r. do 16-03-2017 r.	PZU SA
90821450473	Ubezpieczenie mienia od wszystkich ryzyk	Budynki i budowle	83.673 tys. PLN	Vistal Offshore Sp. z o.o.	od 10-10-2016 r. do 09-10-2017 r.	TUiR Warta SA
90821450474	Ubezpieczenie mienia od wszystkich ryzyk	Sprzęt elektroniczny	930 tys. PLN	Vistal Offshore Sp. z o.o.	od 10-10-2016 r. do 09-10-2017 r.	TUiR Warta SA
6GD01PK/1	Ubezpieczenie mienia od wszystkich ryzyk	Maszyny, urządzenia, wyposażenie	2.300 tys. PLN	Vistal Pref Sp. z o.o.	od 03-04-2016 r. do 02-04-2017 r.	PZU SA
6GD01PK/2	Ubezpieczenie mienia od wszystkich ryzyk	Sprzęt elektroniczny	100 tys. PLN	Vistal Pref Sp. z o.o.	od 03-04-2016 r. do 02-04-2017 r.	PZU SA
908206754	Ubezpieczenie mienia od wszystkich ryzyk	Budynki i budowle	27.763 tys. PLN	Vistal Stocznia Remontowa Sp. z o.o.	od 21-04-2016 r. do 20-04-2017 r.	TUiR Warta SA
908206754	Ubezpieczenie mienia od wszystkich ryzyk	Maszyny, urządzenia, wyposażenie	7.317 tys. PLN	Vistal Stocznia Remontowa Sp. z o.o.	od 21-04-2016 r. do 20-04-2017 r.	TUiR Warta SA
908206756	Ubezpieczenie mienia od wszystkich ryzyk	Maszyny, urządzenia, wyposażenie	2.841 tys. PLN	Vistal Stocznia Remontowa Sp. z o.o.	od 21-04-2016 r. do 20-04-2017 r.	TUiR Warta SA
908206757	Ubezpieczenie mienia od wszystkich ryzyk	Sprzęt elektroniczny	60 tys. PLN	Vistal Stocznia Remontowa Sp. z o.o.	od 21-04-2016 r. do 20-04-2017 r.	TUiR Warta SA
Ubezpieczenia transportowe						
436000108565	Ubezpieczenie mienia w transporcie	Umowa generalna	2.000 tys. EUR	Vistal Gdynia SA	od 16-09-2016 r. do 15-09-2017 r.	STU Ergo Hestia SA
Ubezpieczenia budowa/montaż od wszystkich ryzyk						
AE 003421	Ubezpieczenie budowa/montaż od wszystkich ryzyk	Umowa generalna	200.000 tys. PLN	Vistal Gdynia SA	od 26-10-2016 r. do 25-10-2017 r.	InterRisk TU SA
AE 002778/3	Ubezpieczenie budowa/montaż od wszystkich ryzyk	<i>w ramach umowy generalnej</i>	27.000 tys. PLN	Vistal Gdynia SA	od 03-02-2016 r. do 31-01-2017 r.	InterRisk TU SA
AE 002778/5	Ubezpieczenie budowa/montaż od wszystkich ryzyk	<i>w ramach umowy generalnej</i>	6.660 tys. PLN	Vistal Gdynia SA Vistal Construction Sp. z o.o.	od 20-05-2016 r. do 31-12-2016 r.	InterRisk TU SA
AE 002778/7	Ubezpieczenie budowa/montaż od wszystkich ryzyk	<i>w ramach umowy generalnej</i>	24.500 tys. PLN	Vistal Gdynia SA	od 22-08-2016 r. do 31-12-2016 r.	InterRisk TU SA
AE 002778/8	Ubezpieczenie budowa/montaż od wszystkich ryzyk	<i>w ramach umowy generalnej</i>	18.684 tys. PLN	Vistal Gdynia SA	od 05-09-2016 r. do 05-09-2017 r.	InterRisk TU SA

AE 002778/9	Ubezpieczenie budowa/montaż od wszystkich ryzyk	w ramach umowy generalnej	4.050 tys. PLN	Vistal Gdynia SA	od 25-10-2016 r. do 21-01-2017 r.	InterRisk TU SA
6GD 4I85 0002	Ubezpieczenie budowa/montaż od wszystkich ryzyk	Ubezpieczenie budowy/montażu	35.952 tys. PLN	Vistal Gdynia SA "Most" Sp. z o.o. "Polbud-Pomorze" Sp. z o.o.	od 25-03-2016 r. do 31-01-2018 r.	PZU SA
908210450505	Ubezpieczenie budowa/montaż od wszystkich ryzyk	Ubezpieczenie budowy/montażu	57.113 tys. PLN	Metrostav SA Vistal Gdynia SA Vistal Infrastructure Sp. z o.o.	od 19-12-2016 r. do 29-12-2017 r.	TUiR Warta SA
6GD 4I85 0005	Ubezpieczenie budowa/montaż od wszystkich ryzyk	Ubezpieczenie budowy/montażu	79.734 tys. PLN	Vistal Gdynia SA KPRD Sp. z o.o.	od 30-12-2016 r. do 03-12-2018 r.	PZU SA
Ubezpieczeniowe gwarancje kontraktowe						
00/15/1550	Ubezpieczeniowe gwarancje kontraktowe	Limit gwarancyjny	10.000 tys. PLN	Vistal Gdynia SA	od 21-05-2015 r. do 30-05-2017 r.	TUiR Allianz Polska SA
UL2016/01	Ubezpieczeniowe gwarancje kontraktowe	Limit gwarancyjny	42.000 tys. PLN	Vistal Gdynia SA	od 18-01-2016 r. do 30-11-2017 r.	AXA TUiR SA
RW/GW/171/2014	Ubezpieczeniowe gwarancje kontraktowe	Limit gwarancyjny	30.000 tys. PLN	Vistal Gdynia SA	od 10-04-2014 r. do czas nieokreślony	KUKE SA
0863/11/2012	Ubezpieczeniowe gwarancje kontraktowe	Limit gwarancyjny	20.000 tys. PLN	Vistal Gdynia SA	od 08-11-2012 r. do czas nieokreślony	TU Euler Hermes SA
4/2011/GD50	Ubezpieczeniowe gwarancje kontraktowe	Limit gwarancyjny	25.000 tys. PLN	Vistal Gdynia SA	od 27-04-2011 r. do czas nieokreślony	STU Ergo Hestia SA
UO/GKR/94/07-031	Ubezpieczeniowe gwarancje kontraktowe	Limit gwarancyjny	49.500 tys. PLN	Vistal Gdynia SA	od 05-05-2016 r. do 04-04-2017 r.	PZU SA
GD/UL/48/2014	Ubezpieczeniowe gwarancje kontraktowe	Limit gwarancyjny	5.000 tys. PLN	Vistal Gdynia SA	od 29-09-2014 r. do 08-02-2017 r.	TUiR Warta SA
40/2016/GD50	Ubezpieczeniowe gwarancje kontraktowe	Limit gwarancyjny	800 tys. PLN	Vistal Eko Sp. z o.o.	od 13-09-2016 r. do czas nieokreślony	STU Ergo Hestia SA
13/2014/GD50	Ubezpieczeniowe gwarancje kontraktowe	Limit gwarancyjny	1.000 tys. PLN	Vistal Pref Sp. z o.o.	od 28-11-2014 r. do czas nieokreślony	STU Ergo Hestia SA
Inne ubezpieczenia						
IN/D/KE/PD/ES/A+C/ 4/2016	Ubezpieczenie należności wynikających z kontraktu	Ubezpieczenie należności	8.550 tys. EUR	Vistal Gdynia SA	od 15-07-2016 r. do 31-10-2019 r.	KUKE SA

3.8.4. Udzielone i otrzymane gwarancje

Na dzień 31 grudnia 2016 r. Jednostka Dominująca udzieliła podmiotom niepowiązanym gwarancji na kwotę:

- 86.948 tys. PLN;
- 5.617 tys. EUR;
- 18.494 tys. SEK;
- 109 tys. NOK;
- 280 tys. DKK.

Na dzień 31 grudnia 2016 r. jednostki zależne Vistal Gdynia SA udzieliły jednostkom niepowiązanym gwarancji w kwocie:

- Vistal Eko Sp. z o.o. - 141 tys. PLN;
- Vistal Pref Sp. z o.o. - 307 tys. PLN;
- Vistal Ocynkownia Sp. z o.o. - 13 tys. PLN;
- Vistal Stocznia Remontowa Sp. z o.o. - 146 tys. PLN;
- Vistal AB – 17 tys. EUR.

Na dzień 31 grudnia 2016 r. Jednostka Dominująca posiadała należności warunkowe z tytułu udzielonych przez podmioty niepowiązane:

- gwarancji należytego wykonania lub rękojmi w wysokości 2.493 tys. PLN;
- gwarancji zwrotu zaliczki 141 tys. EUR.

Na dzień 31 grudnia 2016 r. jednostki zależne Vistal Gdynia SA posiadały należności warunkowe z tytułu udzielonych przez podmioty niepowiązane gwarancji należytego wykonania:

- Vistal Construction Sp. z o.o. w wysokości 161 tys. PLN.

3.8.5. Udzielone i otrzymane poręczenia

Na dzień 31.12.2016 r. Vistal Gdynia SA udzieliła poręczeń za zaciągnięte przez jednostki powiązane kredyty, leasingi i linie gwarancyjne na rzecz:

- Vistal Offshore Sp. z o.o. w wysokości 32.268 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. oraz poręczenie wekslowe zaciągniętej przez Vistal Offshore Sp. z o.o. umowy faktoringu odwrotnego z PKO BP Faktoring SA w związku z czym Jednostka Dominująca udzieliła poręczenia cywilnego za wynagrodzeniem określonym na warunkach rynkowych, do kwoty 7.000 tys. PLN z datą obowiązywania 05 września 2017 r.) i 35.652 tys. EUR;
- Vistal Construction Sp. z o.o. w wysokości 5.000 tys. PLN (w tym aktualizacja poręczenia zaciągniętego przez Vistal Construction Sp. z o.o. kredytu w rachunku bieżącym w ING Banku Śląskim SA w związku z czym Jednostka Dominująca złożyła oświadczenie o poddaniu się egzekucji jako poręczyciel cywilny za wynagrodzeniem określonym na warunkach rynkowych, do kwoty 5.000 tys. PLN z datą obowiązywania 30 września 2020 r.);
- Vistal Pref Sp. z o.o. 4.573 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. oraz aktualizacja poręczenia zaciągniętej przez Vistal Pref Sp. z o.o. linii kredytowej wielocelowej w Banku BGŻ BNP Paribas SA w związku z czym Jednostka Dominująca złożyła oświadczenie o poddaniu się egzekucji jako poręczyciel cywilny za wynagrodzeniem określonym na warunkach rynkowych, do kwoty 2.000 tys. PLN z datą obowiązywania 27 października 2027 r.) i 705 tys. EUR;
- Vistal Eko Sp. z o.o. w wysokości 4.650 tys. PLN (w tym poręczenie zaciągniętego przez Vistal Eko Sp. z o.o. linii kredytowej wielocelowej w ING Banku Śląskim SA w związku z czym Jednostka Dominująca złożyła oświadczenie o poddaniu się egzekucji jako poręczyciel cywilny za wynagrodzeniem określonym na warunkach rynkowych, do kwoty 3.850 tys. PLN z datą obowiązywania 05 października 2021 r. oraz poręczenie linii gwarancyjnej Vistal Eko Sp. z o.o. w STU Ergo Hestia SA w związku z czym Jednostka Dominująca poręczyła jako poręczyciel wekslowy za wynagrodzeniem określonym na warunkach rynkowych, do kwoty 800 tys. PLN z nieokreśloną datą obowiązywania);

- Vistal Ocynkownia Sp. z o.o. w wysokości 6.420 tys. PLN (w tym aktualizacja poręczenia zaciągniętego przez Vistal Ocynkownia Sp. z o.o. kredytu w rachunku bieżącym w Banku BGŻ BNP Paribas SA w związku z czym Jednostka Dominująca złożyła oświadczenie o poddaniu się egzekucji jako poręczyciel cywilny za wynagrodzeniem określonym na warunkach rynkowych, do kwoty 1.000 tys. PLN z datą obowiązywania 21 lipca 2028 r. oraz aktualizacja poręczenia zaciągniętego przez Vistal Ocynkownia Sp. z o.o. kredytu w rachunku bieżącym w Banku Ochrony Środowiska SA w związku z czym Jednostka Dominująca poręczyła na zasadach ogólnych za wynagrodzeniem określonym na warunkach rynkowych, do kwoty 1.500 tys. PLN z datą obowiązywania 15 września 2020 r.);
- Vistal Stocznia Remontowa Sp. z o.o. 2.080 tys. PLN (w tym aktualizacja poręczenia zaciągniętego przez Vistal Stocznia Remontowa 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 750 tys. PLN z datą obowiązywania 14 kwietnia 2021 r.);
- Vistal Marine Sp. z o.o. w wysokości 1.500 tys. PLN (w tym poręczenie zaciągniętego przez Vistal Marine 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 09 czerwca 2021 r.).

Ponadto, na dzień 31 grudnia 2016 r. Jednostka Dominująca udzielała poręczenia za zobowiązania handlowe spółki Vistal Offshore Sp. z o.o. Poręczenie zostało udzielone do kwoty 711 tys. PLN z datą obowiązywania do dnia 30 sierpnia 2017 r.

Na dzień 31 grudnia 2016 r. spółki zależne Jednostki Dominującej udzieliły poręczeń za zaciągnięte zobowiązania:

- Vistal Eko Sp. z o.o. poręczała na czas nieokreślony za zobowiązanie kredytowe Vistal Offshore Sp. z o.o. wynikające z Umowy kredytu inwestycyjnego zawartej z PKO BP SA w dniu 14 czerwca 2012 r. w kwocie 17.826 tys. EUR z datą zapadalności 31 maja 2027 r. w związku z czym Spółka Vistal Eko Sp. z o.o. złożyła oświadczenie o poddaniu się egzekucji jako poręczyciel cywilny do kwoty 35.652 tys. EUR z datą obowiązywania do dnia 01 maja 2030 r.;
- Vistal Stocznia Remontowa Sp. z o.o. ustanowiła hipotekę do kwoty 2.850 tys. PLN jako zabezpieczenie m.in. kredytu w rachunku bieżącym zaciągniętego przez Vistal Marine Sp. z o.o. w Banku Ochrony Środowiska SA do kwoty 1.000 tys. PLN z okresem zapadalności ustalonym na dzień 09 czerwca 2018 r.

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

- niepowiązane - w wysokości 113.350 tys. PLN;
- powiązane – w wysokości 86.500 tys. PLN.

3.9. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

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

Transakcje z podmiotami powiązаныmi zostały szczegółowo opisane w nocie 34. Transakcje z podmiotami powiązаныmi, skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz w nocie 33. Transakcje z podmiotami powiązаныmi, jednostkowego sprawozdania finansowego.

3.10. Informacje o pozostałych znaczących zdarzeniach

3.10.1. Znaczące zdarzenia i czynniki w trakcie roku obrotowego

Poza wskazanymi:

- w rozdziale 3.8 podpisanymi i posiadanyimi istotnymi umowami;
- zmianami w strukturze organizacyjnej Grupy opisanymi w rozdziale 2.2.3;
- zdarzeniami opisanymi w rozdziale 3.11;
- postępowaniami sądowymi w rozdziale 7.1.

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

3.10.2. Znaczące zdarzenia i czynniki po zakończeniu roku obrotowego

Raport bieżący nr 01/2017

Zarząd Spółki Vistal Gdynia SA („Spółka”) poinformował, iż w dniu 11 stycznia 2017 r. spółki zależne: Vistal Offshore Sp. z o.o. oraz Vistal Stocznia Remontowa Sp. z o.o. zawiązały spółkę zależną: VS NDT Sp. z o.o., której głównym zadaniem będzie przeprowadzanie badań nieniszczących polegających na weryfikacji trwałości i jakości konstrukcji stalowych. Utworzenie nowej spółki w ramach Grupy Kapitałowej Vistal pozwoli na efektywniejsze składanie ofert w zakresie działalności Spółki i jej podmiotów zależnych.

Kapitał zakładowy VS NDT Sp. z o.o. wynosi 50.000,00 PLN i dzieli się na 500 udziałów o wartości nominalnej 100,00 PLN dla każdego udziału. Vistal Offshore Sp. z o.o. posiada 450 udziałów o łącznej wartości 45.000,00 PLN, natomiast Vistal Stocznia Remontowa Sp. z o.o. posiada 50 udziałów o łącznej wartości 5.000,00 PLN.

Raport bieżący nr 2/2017

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 2017 roku Spółka przekaże do publicznej wiadomości raporty okresowe w następujących terminach:

- Jednostkowy raport roczny za 2016 rok (R) – 03 kwietnia 2017 r.
- Skonsolidowany raport roczny za 2016 rok (RS) – 03 kwietnia 2017 r.
- Skonsolidowany rozszerzony raport za I kwartał 2017 roku (QSr I) – 30 maja 2017 r.
- Skonsolidowany rozszerzony raport za I półrocze 2017 roku (PSr) – 15 września 2017 r.
- Skonsolidowany rozszerzony raport za III kwartał 2017 roku (QSr III) – 29 listopada 2017 r.

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

Ponadto działając zgodnie z § 101 ust. 2 Rozporządzenia, Spółka nie będzie przekazywała odpowiednio raportu kwartalnego i skonsolidowanego raportu kwartalnego (QSr) za IV kwartał 2016 roku oraz II kwartał 2017 roku.

Raport bieżący nr 3/2017

Zarząd Spółki Vistal Gdynia SA („Spółka”) poinformował, iż w dniu 17 marca 2017 r. powziął informację o zawarciu z Credit Agricole Bank Polska SA („Bank”) aneksu („Aneks”) do Umowy o linię nr KKW/NS/8/2015 wraz z późniejszymi zmianami („Umowa”). Przedmiotem Aneksu do Umowy jest:

1. podwyższenie limitu kredytowego do kwoty 75 mln PLN (przed zmianą: 60,5 mln PLN), który może być wykorzystywany w postaci:
 - a) kredytu w rachunku bieżącym do kwoty 5 mln PLN;
 - b) kredytu odnawialnego do kwoty 75 mln PLN;
 - c) linii akredytyw i gwarancji do kwoty 25 mln PLN.
 - Łączne zaangażowanie na wszystkich udzielonych produktach w ramach Umowy nie może przekroczyć kwoty 75 mln PLN.
2. aktualizacja zabezpieczenia w postaci zastawu rejestrowego na rachunku bieżącym Spółki w PLN do wysokości 90 mln PLN (przed zmianą 55 mln PLN);
3. aktualizacja oświadczenia o poddaniu się egzekucji do kwoty 90 mln PLN (przed zmianą: 72,6 mln PLN);
4. ustanowienie zabezpieczenia w postaci zastawu rejestrowego na rachunkach bieżących Spółki w EUR i NOK do kwoty 90 mln PLN.

Pozostałe warunki Umowy nie zostały zmienione. Pozostałe zapisy Umowy nie odbiegają w sposób znaczący od zapisów typowych dla tego rodzaju umów kredytowych. Umowa przekracza 10% kapitałów własnych Spółki i tym samym spełnia kryterium umowy znaczącej.

3.11. Informacje o czynnikach i zdarzeniach o nietypowym charakterze

W trakcie roku 2016 r. w opinii Zarządu Grupy Kapitałowej Vistal nie wystąpiły zdarzenia o nietypowym charakterze.

4. ANALIZA SYTUACJI FINANSOWO – MAJĄTKOWEJ GRUPY KAPITAŁOWEJ VISTAL I SPÓŁKI VISTAL GDYNIA SA

4.1. Podstawowe wielkości ekonomiczno-finansowe

W tabeli poniżej przedstawione zostały wybrane dane finansowe Grupy Kapitałowej Vistal na dzień 31.12.2016 r. oraz 31.12.2015 r.

WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE	31.12.2016	31.12.2015	Zmiana (tys. PLN)	Zmiana (%)
Przychody netto ze sprzedaży	463 377	410 313	53 064	12,9%
EBIT	22 364	27 965	(5 601)	-20,0%
EBITDA	38 293	42 075	(3 782)	-9,0%
Wynik netto	8 887	14 228	(5 341)	-37,5%
Aktywa trwałe	323 824	313 640	10 184	3,2%
Aktywa obrotowe	346 415	234 407	112 008	47,8%
Kapitał własny	210 655	206 448	4 207	2,0%
Zobowiązania	459 584	341 599	117 985	34,5%
Suma bilansowa	670 239	548 047	122 192	22,3%
Aktywa obrotowe netto	(8 324)	21 402	(29 726)	-138,9%
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(34 810)	3 929	(38 739)	-986,0%
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(13 107)	(14 367)	1 260	8,8%
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	55 983	16 291	39 692	243,6%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec roku obrotowego	27 691	19 625	8 066	41,1%

W tabeli poniżej przedstawione zostały wybrane dane finansowe Spółki Vistal Gdynia SA na dzień 31.12.2016 r. oraz 31.12.2015 r. (dane przekształcone).

WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE	31.12.2016	31.12.2015 (dane przekształcone)	Zmiana (tys. PLN)	Zmiana (%)
Przychody netto ze sprzedaży	368 490	357 690	10 800	3,0%
EBIT	13 090	16 908	(3 818)	-22,6%
EBITDA	16 780	20 424	(3 644)	-17,8%
Wynik netto	11 589	15 751	(4 162)	-26,4%
Aktywa trwałe	160 336	193 167	(32 831)	-17,0%
Aktywa obrotowe	263 369	192 819	70 550	36,6%
Kapitał własny	142 001	177 721	(35 720)	-20,1%
Zobowiązania	281 704	208 265	73 439	35,3%
Suma bilansowa	423 705	385 986	37 719	9,8%
Aktywa obrotowe netto	(2 175)	22 152	(24 327)	-109,8%
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(37 947)	(1 729)	(36 218)	-2094,7%
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(15 028)	(15 469)	441	2,9%
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	53 076	23 188	29 888	128,9%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec roku obrotowego	18 736	18 635	101	0,5%

4.2. Informacja nt. sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej Vistal

4.2.1. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

Charakterystyka struktury aktywów i pasywów bilansu

Na koniec 2016 r. suma bilansowa Grupy Kapitałowej Vistal wyniosła 670.239 tys. PLN, co w porównaniu z rokiem ubiegłym oznacza wzrost o 122.192 tys. PLN (wzrost o 22,3%).

Wielkość i struktura aktywów

Wartość aktywów trwałych na dzień 31.12.2016 r. wyniosła 323.824 tys. PLN i była wyższa w porównaniu ze stanem na koniec 2015 r. o 10.184 tys. PLN (wzrost o 3,2%). Wartość aktywów obrotowych Grupy wzrosła w porównaniu z rokiem ubiegłym o 112.008 tys. PLN (stan na 31.12.2016 r. – 346.415 tys. PLN).

Po stronie majątku obrotowego Grupy Kapitałowej Vistal najistotniejszymi zmianami na koniec 2016 r. jest wzrost należności z tytułu dostaw i usług do poziomu 273.899 tys. PLN (wzrost o 57,8%) oraz wzrost środków pieniężnych i ich ekwiwalentów o 8.066 tys. PLN (wzrost o 41,1%). Istotnie wzrosła również wartość pozostałych należności w porównaniu do stanu na koniec 2015 r. (wzrost o 5.920 tys. PLN).

W ogólnej strukturze aktywów Grupy Kapitałowej Vistal w 2016 r. w porównaniu z rokiem ubiegłym nastąpiły następujące zmiany: istotnie wzrósł udział aktywów obrotowych w strukturze majątku do poziomu 51,7% ogólnej sumy aktywów, kosztem majątku trwałego, którego udział w ogólnej strukturze aktywów spadł w porównaniu ze stanem na dzień 31 grudnia 2015 r. o 8,9 p.p.

WIELKOŚĆ MAJĄTKU - AKTYWA (dane w tys. PLN)	31.12.2016	Struktura (%)	31.12.2015	Struktura (%)	Zmiana (w tys. PLN)	Zmiana (%)
AKTYWA TRWAŁE	323 824	48,3%	313 640	57,2%	10 184	3,2%
Rzeczowe aktywa trwałe	245 539	36,7%	232 372	42,4%	13 167	5,7%
Rzeczowe aktywa trwałe w budowie	8 712	1,3%	16 153	2,9%	(7 441)	-46,1%
Wartość firmy	80	0,0%	108	0,0%	(28)	-25,9%
Pozostałe wartości niematerialne i prawne	2 576	0,4%	248	0,1%	2 328	938,7%
Prawo wieczystego użytkowania gruntu	50 340	7,5%	51 282	9,4%	(942)	-1,8%
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	8 844	1,3%	7 668	1,4%	1 176	15,3%
Inne długoterminowe aktywa finansowe	4 185	0,6%	4 032	0,7%	153	3,8%
Należności długoterminowe	3 548	0,5%	1 777	0,3%	1 771	99,7%
AKTYWA OBROTOWE	346 415	51,7%	234 407	42,8%	112 008	47,8%
Zapasy	12 897	1,9%	14 430	2,6%	(1 533)	-10,6%
Należności z tytułu dostaw i usług	273 899	40,9%	173 601	31,7%	100 298	57,8%
Bieżące należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	12	0,0%	338	0,1%	(326)	-96,4%
Pozostałe należności	31 879	4,8%	25 959	4,7%	5 920	22,8%
Pozostałe aktywa finansowe	37	0,0%	454	0,1%	(417)	-91,9%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	27 691	4,1%	19 625	3,6%	8 066	41,1%
Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	-	0,0%	-	0,0%	-	-
AKTYWA RAZEM	670 239	100,0%	548 047	100,0%	122 192	22,3%

Na dzień 31.12.2016 r. po stronie aktywów trwałych największej zmianie uległ udział rzeczowych aktywów trwałych, który zmniejszył się do 36,7% ogólnej sumy majątku Grupy, jednak nadal stanowią one kluczową pozycję w strukturze aktywów trwałych. Po stronie aktywów obrotowych dominującą pozycję na dzień 31 grudnia 2016 r. stanowiły należności z tytułu dostaw i usług (40,9% ogólnej sumy aktywów). Niewielka zmiana dotyczy również udziału środków pieniężnych, których wartość w ogólnej sumie aktywów wzrosła do poziomu 4,1% (wzrost o 0,5 p.p.).

Wielkość i struktura pasywów

Na koniec 2016 r. wartość kapitałów własnych Grupy Kapitałowej Vistal wyniosła 210.655 tys. PLN, co w porównaniu ze stanem na dzień 31.12.2015 r. oznacza wzrost o 4.207 tys. PLN (+2%). Wartość kapitału podstawowego nie uległa zmianie. Największej zmianie uległa wartość kapitałów rezerwowych, które wzrosły do poziomu 72.732 tys. PLN (+16,2%). Zysk netto wypracowany w okresie od 01 stycznia do 31 grudnia 2016 r. wyniósł 8.887 tys. PLN.

W 2016 r. wartość zobowiązań długoterminowych uległa obniżeniu o 23.749 tys. PLN (-18,5% w porównaniu ze stanem na dzień 31 grudnia 2015 r.). Największy wpływ na tę zmianę miał spadek wartości dłużnych papierów wartościowych o 15.840 tys. PLN, co związane jest z wykupem obligacji ze środków pochodzących z kredytów inwestycyjnych. Po stronie zobowiązań krótkoterminowych najistotniejszą zmianą jest wzrost wartości krótkoterminowych pożyczek i kredytów bankowych o 94.769 tys. PLN (+83% w porównaniu do stanu na koniec 2015 r.) oraz zobowiązań z tytułu dostaw i usług o 37.026 tys. PLN (+48,3%).

ŹRÓDŁA FINANSOWANIA - PASYWA (dane w tys. PLN)	31.12.2016	Struktura (%)	31.12.2015	Struktura (%)	Zmiana (w tys. PLN)	Zmiana (%)
KAPITAŁ WŁASNY	210 655	31,4%	206 448	37,7%	4 207	2,0%
Kapitał podstawowy	711	0,1%	711	0,1%	-	0,0%
Kapitał rezerwowy	72 732	10,9%	62 615	11,4%	10 117	16,2%
Zyski zatrzymane	55 869	8,3%	59 788	11,0%	(3 919)	-6,6%
Nadwyżka z emisji	47 200	7,0%	47 200	8,6%	-	0,0%
Kapitał z aktualizacji wyceny	34 144	5,1%	36 134	6,6%	(1 990)	-5,5%
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	(1)	0,0%	-	0,0%	(1)	
ZOBOWIĄZANIA DŁGOTERMINOWE	104 845	15,6%	128 594	23,5%	(23 749)	-18,5%
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	74 122	11,1%	82 754	15,2%	(8 632)	-10,4%
Dłużne papiery wartościowe	-	0,0%	15 840	2,9%	(15 840)	-100,0%
Pozostałe zobowiązania finansowe	8 613	1,3%	6 161	1,1%	2 452	39,8%
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	21 668	3,2%	23 229	4,2%	(1 561)	-6,7%
Rezerwy długoterminowe	210	0,0%	155	0,0%	55	35,5%
Pozostałe zobowiązania	232	0,0%	455	0,1%	(223)	-49,0%
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	354 739	53,0%	213 005	38,8%	141 734	66,5%
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	113 694	17,0%	76 668	14,0%	37 026	48,3%
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	208 915	31,2%	114 146	20,8%	94 769	83,0%
Pozostałe zobowiązania finansowe	12 744	1,9%	3 936	0,7%	8 808	223,8%
Bieżące zobowiązania podatkowe z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	413	0,1%	1 469	0,3%	(1 056)	-71,9%
Rezerwy krótkoterminowe	201	0,0%	202	0,0%	(1)	-0,5%
Pozostałe zobowiązania	18 544	2,8%	16 356	3,0%	2 188	13,4%
Przychody przyszłych okresów - dotacja	228	0,0%	228	0,0%	-	0,0%
ZOBOWIĄZANIA RAZEM	459 584	68,6%	341 599	62,3%	117 985	34,5%
PASYWA RAZEM	670 239	100,0%	548 047	100,0%	122 192	22,3%

W strukturze źródeł finansowania w 2016 r. nastąpił spadek udziału kapitałów własnych do poziomu 31,4% ogólnej sumy pasywów, kosztem wzrostu udziału zobowiązań do poziomu 68,6% (zmiana o 6,3 p.p.) w porównaniu do stanu na dzień 31.12.2015 r. Dominującymi pozycjami w strukturze źródeł finansowania Grupy Kapitałowej były w 2016 r.: krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe (31,2% udziału w ogólnej sumie pasywów Grupy), zobowiązania z tytułu dostaw i usług (17% udziału w ogólnej sumie pasywów Grupy) oraz długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe (11,1% udziału w ogólnej sumie pasywów Grupy).

4.2.2. Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (dane w tys. PLN)	2016	2015	Zmiana (w tys. PLN)	Zmiana (%)
Przychody	463 377	410 313	53 064	12,9%
Koszt własny sprzedaży	(399 267)	(350 826)	(48 441)	-13,8%
Zysk brutto ze sprzedaży	64 110	59 487	4 623	7,8%
Koszty sprzedaży	(1 956)	(1 876)	(80)	-4,3%
Koszty ogólnego zarządu	(39 701)	(34 595)	(5 106)	-14,8%
Zysk ze sprzedaży	22 453	23 016	(563)	-2,4%
Pozostałe przychody operacyjne	2 194	7 984	(5 790)	-72,5%
Pozostałe koszty operacyjne	(2 283)	(3 035)	752	24,8%
Zysk na działalności operacyjnej	22 364	27 965	(5 601)	-20,0%
Przychody finansowe	131	1 566	(1 435)	-91,6%
Koszty finansowe	(15 741)	(10 520)	(5 221)	-49,6%
Zysk na działalności gospodarczej	6 754	19 011	(12 257)	-64,5%
Podatek dochodowy	2 133	(4 783)	6 916	144,6%
Zysk netto	8 887	14 228	(5 341)	-37,5%

W roku 2016 Grupa Kapitałowa Vistal osiągnęła przychody w wysokości 463.377 tys. PLN, co w porównaniu z rokiem 2015 oznacza wzrost o 53.064 tys. PLN (+12,9%). Jednocześnie wzrost kosztów własnych sprzedaży o 48.441 tys. PLN spowodował wzrost zysku brutto ze sprzedaży w Grupie w 2016 r. do 64.110 tys. PLN (+7,8%). Wyższe koszty ogólnego zarządu o 5.106 tys. PLN w porównaniu do 2015 r. oraz wyższe koszty sprzedaży o 80 tys. PLN w porównaniu do 2015 r. spowodowały spadek zysku ze sprzedaży do poziomu 22.453 tys. PLN. Zysk brutto Grupy Vistal w 2016 r. wyniósł 6.754 tys. PLN wobec zysku brutto w 2015 r. w wysokości 19.011 tys. PLN. Istotny wpływ na wynik brutto w 2016 r. miały: spadek pozostałych przychodów operacyjnych o 5.790 tys. PLN (-72,5%) oraz wzrost kosztów finansowych o 5.221 tys. PLN. Zysk netto Grupy Kapitałowej Vistal na koniec 2016 r. wyniósł 8.887 tys. PLN i był niższy od zysku netto wypracowanego w 2015 r. o 5.341 tys. PLN (spadek o 37,5%).

4.2.3. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (dane w tys. PLN)	2016	2015	Zmiana (w tys. PLN)	Zmiana (%)
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ				
Wynik netto za rok sprawozdawczy	8 887	14 228	(5 341)	-37,5%
Korekty:	25 159	25 118	41	0,2%
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	15 631	13 921	1 710	12,3%
Amortyzacja wartości niematerialnych	298	189	109	57,7%
Koszty finansowe netto	11 175	8 954	2 221	24,8%
Odsetki otrzymane	60	73	(13)	-17,8%
Zysk z działalności inwestycyjnej	128	(2 802)	2 930	104,6%
Podatek dochodowy	(2 133)	4 783	(6 916)	-144,6%
Wynik netto za rok sprawozdawczy plus korekty	34 046	39 346	(5 300)	-13,5%
Zmiana stanu zapasów	1 155	(7 429)	8 584	115,5%
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	(107 267)	(44 550)	(62 717)	-140,8%
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	38 838	15 829	23 009	145,4%
Zmiana stanu rezerw i zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	54	163	(109)	-66,9%
Zapłacony podatek dochodowy	(1 636)	570	(2 206)	-387,0%
ŚRODKI PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	(34 810)	3 929	(38 739)	-986,0%
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ				
Odsetki otrzymane	1	5	(4)	-80,0%
Wpływy z tytułu sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i inwestycji	122	6 091	(5 969)	-98,0%
Wpływy z tytułu udzielonych pożyczek	424	-	424	
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i inwestycji	(13 654)	(20 017)	6 363	31,8%
Wydatki z tytułu udzielonych pożyczek	-	(124)	124	100,0%
Inne wydatki inwestycyjne	-	(322)	322	100,0%
ŚRODKI PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ	(13 107)	(14 367)	1 260	8,8%
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ				
Wykup obligacji	(16 000)	(4 000)	(12 000)	-300,0%
Zaciągnięcie kredytów i pożyczek	91 135	43 136	47 999	111,3%
Dywidendy wypłacone	(5 684)	(4 263)	(1 421)	-33,3%
Wydatki na spłatę kredytów i pożyczek	(6 513)	(2 809)	(3 704)	-131,9%
Płatności zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(4 869)	(5 617)	748	13,3%
Zapłacone odsetki	(10 443)	(10 156)	(287)	-2,8%
Inne wpływy finansowe	8 370	-	8 370	
Inne wydatki finansowe	(13)	-	(13)	
ŚRODKI PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ	55 983	16 291	39 692	243,6%
ZMIANA NETTO ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH I ICH EKWIWALENTÓW	8 066	5 853	2 213	37,8%
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	-	94	(94)	-100,0%
ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY NA KONIEC ROKU OBROTOWEGO	27 691	19 625	8 066	41,1%
<i>w tym o ograniczonej możliwości dysponowania</i>	<i>16 768</i>	<i>-</i>	<i>16 768</i>	

W 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 2016 r. było ujemne i wyniosło -34.810 tys. PLN wobec dodatniego salda przepływów w 2015 r. w wysokości 3.929 tys. PLN.

Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej Grupy, podobnie jak w roku ubiegłym wykazały saldo ujemne. W 2016 r. saldo przepływów z działalności inwestycyjnej wyniosło -13.107 tys. PLN, w porównaniu do ujemnego salda w wysokości -14.367 tys. PLN w 2015 r., wobec czego było niższe o 8,8%.

W 2016 r. Grupa Vistal osiągnęła dodatnie saldo przepływów w obszarze działalności finansowej, wynoszące 55.983 tys. PLN, co stanowi wynik wyższy niż w porównywalnym okresie 2015 r. o 39.692 tys. PLN.

Saldo środków pieniężnych wygenerowanych w obszarach działalności operacyjnej, inwestycyjnej oraz finansowej na koniec 2016 r. wyniosło 8.066 tys. PLN, na skutek czego stan środków pieniężnych na koniec okresu sprawozdawczego wyniósł 27.691 tys. PLN i był wyższy niż w 2015 r. o 8.066 tys. PLN (+41,1%).

4.2.4. Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM (dane w tys. PLN)	Kapitał podstawowy	Kapitał rezerwowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Nadwyżka z emisji	Zyski zatrzymane	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	Kapitał przypadający na akcjonariuszy Jednostki Dominującej	Udziały niekontrolujące	Razem
STAN NA 01 STYCZNIA 2015 ROKU	711	57 790	28 345	47 200	51 874	-	185 920	-	185 920
Zysk netto za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	14 228	-	14 228	-	14 228
Wynik z przeszacowania rzeczowych aktywów trwałych do wartości godziwej	-	-	10 217	-	-	-	10 217	-	10 217
Wycena instrumentów zabezpieczających	-	-	346	-	-	-	346	-	346
Calkowite dochody ogółem za rok sprawozdawczy	-	-	10 563	-	14 228	-	24 791	-	24 791
Przeniesienie zysku na kapitał rezerwowy	-	4 825	-	-	(4 825)	-	-	-	-
Przeniesienie nadwyżki amortyzacji z tytułu wyceny rzeczowych aktywów trwałych	-	-	(2 773)	-	2 773	-	-	-	-
Przeniesienie zysków zatrzymanych z tytułu wyceny likwidowanych i sprzedawanych środków trwałych	-	-	(1)	-	1	-	-	-	-
Dywidendy	-	-	-	-	(4 263)	-	(4 263)	-	(4 263)
STAN NA 31 GRUDNIA 2015 ROKU	711	62 615	36 134	47 200	59 788	-	206 448	-	206 448
Zysk netto za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	8 887	-	8 887	-	8 887
Wynik z przeszacowania rzeczowych aktywów trwałych do wartości godziwej	-	-	1 478	-	-	-	1 478	-	1 478
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	-	-	-	-	-	(1)	(1)	-	(1)
Wycena instrumentów zabezpieczających	-	-	101	-	-	-	101	-	101
Calkowite dochody ogółem za rok sprawozdawczy	-	-	1 579	-	8 887	(1)	10 465	-	10 465
Przeniesienie zysku na kapitał rezerwowy	-	10 117	-	-	(10 117)	-	-	-	-
Przeniesienie nadwyżki amortyzacji z tytułu wyceny rzeczowych aktywów trwałych	-	-	(3 569)	-	3 569	-	-	-	-
Dywidendy	-	-	-	-	(5 684)	-	(5 684)	-	(5 684)
Inne	-	-	-	-	(574)	-	(574)	-	(574)
STAN NA 31 GRUDNIA 2016 ROKU	711	72 732	34 144	47 200	55 869	(1)	210 655	-	210 655

Na dzień 31 grudnia 2016 r. kapitały własne Grupy Kapitałowej Vistal wzrosły do poziomu 210.655 tys. PLN z poziomu 206.448 tys. PLN wg stanu na koniec 2015 roku. Wartość kapitałów własnych w porównaniu z rokiem ubiegłym wzrosła o 4.207 tys. PLN w głównej mierze za sprawą osiągnięcia zysku netto w wysokości 8.887 tys. PLN oraz wyniku z przeszacowania rzeczowych aktywów trwałych do wartości godziwej w wysokości 1.478 tys. PLN.

4.2.5. Skonsolidowane wskaźniki finansowe i niefinansowe

WSKAŹNIKI	2016	2015	Zmiana	Zmiana (%)
Przychody netto ze sprzedaży	463 377	410 313	53 064	12,9%
EBIT	22 364	27 965	(5 601)	-20,0%
Amortyzacja	15 929	14 110	1 819	12,9%
EBITDA	38 293	42 075	(3 782)	-9,0%
Wynik netto	8 887	14 228	(5 341)	-37,5%
WSKAŹNIKI RENTOWNOŚCI				
Rentowność EBIT	4,8%	6,8%		-29,4%
Rentowność EBITDA	8,3%	10,3%		-19,4%
Rentowność sprzedaży (ROS)	1,9%	3,5%		-45,7%
Rentowność kapitałów własnych (ROE)	4,3%	7,3%		-41,1%
Rentowność aktywów (ROA)	1,5%	2,8%		-46,4%
Relacja kosztów zarządu do przychodów	8,6%	8,4%		2,4%
WSKAŹNIKI OBROTOWOŚCI				
Rotacja należności w dniach	174	139		25,2%
Rotacja zobowiązań w dniach	74	63		17,5%
Rotacja zapasów w dniach	11	9		22,2%
WSKAŹNIKI PŁYNNOŚCI				
Wskaźnik płynności bieżącej	0,98	1,10		-10,9%
Wskaźnik płynności szybkiej	0,94	1,03		-8,7%
Wskaźnik płynności gotówkowej	0,08	0,09		-11,1%
WSKAŹNIKI ZADŁUŻENIA				
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	65,3%	58,0%		12,6%
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	207,7%	154,0%		34,9%
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego (wskaźnik długu)	39,4%	51,0%		-22,7%

Analiza wskaźnikowa wykazała, że sytuacja Grupy Kapitałowej Vistal w 2016 r. była dobra. Grupie udało się znacząco zwiększyć przychody ze sprzedaży zamykając rok 2016 wartością 463.377 tys. PLN (zwiększenie o 53.064 tys. PLN w porównaniu z rokiem 2015). Zysk operacyjny (EBIT) wygenerowany w 2016 r. wyniósł 22.364 tys. PLN, natomiast wartość zysku operacyjnego powiększonego o amortyzację (EBITDA) wyniosła 38.293 tys. PLN. Wynik netto Grupy za rok 2016 wyniósł 8.887 tys. PLN.

Wskaźniki rentowności Grupy za rok 2016 kształtowały się na następujących poziomach: rentowność EBIT – 4,8%, rentowność EBITDA – 8,3%, rentowność sprzedaży – 1,9%, rentowność kapitałów własnych – 4,3% oraz rentowność majątku 1,5%.

W 2016 r. niewielkiemu osłabieniu uległa płynność finansowa Grupy w porównaniu z rokiem 2015 o czym świadczyć może spadek wartości wskaźników płynności bieżącej do poziomu 0,98 w bieżącym roku, płynności szybkiej do poziomu 0,94 oraz płynności gotówkowej do poziomu 0,08

W obszarze wskaźników obrotowości wydłużeniu uległ cykl rotacji należności o 35 dni (do poziomu 174 dni), cykl rotacji zapasów o 2 dni (do poziomu 11 dni) oraz cykl rotacji zobowiązań o 11 dni (do poziomu 74 dni).

Wskaźnik ogólnego zadłużenia Grupy wyniósł 65,3%, co oznacza wzrost o 7,3 p.p. w porównaniu do stanu na koniec 2015 r. Zmienił się również wskaźnik zadłużenia kapitału własnego, który na koniec 2016 r. wyniósł 207,7% (wartość w okresie porównywalnym – 2015 roku wyniosła 154%). Wskaźnik długu spadł natomiast w 2016 r. z poziomu 51% na koniec 2015 roku do poziomu 39,4% w 2016 r.

Zasady wyliczenia wskaźników

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

4.3. Struktura produktowa i geograficzna osiągniętych przychodów – dane skonsolidowane

Struktura produktowa

Doświadczenie i organizacja Grupy Kapitałowej Vistal pozwala na oferowanie różnorodnych typów konstrukcji stalowych dla zarówno dla partnerów polskich jak i zagranicznych. Swą działalność gospodarczą Grupa Vistal opiera na trzech zasadniczych segmentach operacyjnych: Infrastruktura, Marine & Offshore oraz segment Budownictwo przemysłowe, kubaturowe, hydrotechniczne, inne. Pozostałe zlecenia i działalność spółki prezentowana są w segmencie Inne. Aktywność poszczególnych segmentów jest zróżnicowana pod względem rodzajów oferowanych usług oraz produktów, co wymaga zastosowania odmiennych technologii oraz strategii marketingowych. Kryterium wydzielenia segmentów w działalności Grupy są rodzaje sprzedawanych produktów i usług.

Segmenty (dane w tys. PLN)	2016		2015 ²		Zmiana (w tys. PLN)	Zmiana (%)
	Wartość	Udział	Wartość	Udział		
Infrastruktura	159 001	34,3%	219 932	53,6%	-60 931	-27,7%
Marine&Offshore	195 876	42,3%	131 061	31,9%	64 815	49,5%
Budownictwo przemysłowe, kubaturowe, hydrotechniczne, inne	89 471	19,3%	46 753	11,4%	42 718	91,4%
Inne	19 029	4,1%	12 567	3,1%	6 462	51,4%
RAZEM	463 377	100,0%	410 313	100,0%	53 064	12,9%

W 2016 r. największa część przychodów została osiągnięta w segmencie Marine&Offshore, w ramach którego wytwarzane są konstrukcje dla morskiego przemysłu wydobywczego, konstrukcje statków, dźwigów portowych i stoczniowych, czy ramp załadunkowych. Na skutek realizowanej strategii przychody z tego segmentu w 2016 r. w stosunku do 2015 r. wzrosły o 64.815 tys. PLN (wzrost o 49,5% w porównaniu z rokiem 2015) wynosząc na koniec roku 195.876 tys. PLN.

Kolejnym istotnym segmentem w działalności Grupy jest segment Infrastruktura, w ramach którego realizowane są szeroko rozumiane usługi budowlane w zakresie specjalistycznego budownictwa inżynieryjnego. Wartość przychodów w tym segmencie kształtowała się na poziomie 159.001 tys. PLN w 2016 r. oraz 219.932 tys. PLN w 2015 r., co oznacza zmianę wartości przychodów tego segmentu w porównaniu z rokiem ubiegłym na poziomie -27,7%. Odbiorcami w tym segmencie są zarówno kontrahenci krajowi, jak i zagraniczni.

Wartość przychodów osiągniętych z segmentu Budownictwo przemysłowe, kubaturowe, hydrotechniczne, inne, który obejmuje prefabrykację i montaż hal przemysłowych, widowiskowo-sportowych, belek konstrukcyjnych, kontenerowych systemów hotelowych, jak również konstrukcji dla budownictwa hydrotechnicznego w 2016 r. wyniosła 89.471 tys. PLN i była wyższa niż w porównywalnym okresie roku 2015 o 42.718 tys. PLN (wzrost o 91,4%).

Przychody osiągnięte z segmentu Inne uległy wzrostowi w 2016 r. w stosunku do danych porównywalnych 2015 roku i wyniosły 19.029 tys. PLN (wzrost o 6.462 tys. PLN).

² dokonano zmiany zaklasyfikowania kontrahenta wykazywanego w 2015 r. jako kontrahenta krajowego na kontrahenta zagranicznego z kraju Zjednoczone Emiraty Arabskie ze względu na jego siedzibę

Struktura geograficzna

W związku z realizacją strategii dywersyfikacji Grupa w 2016 r. podobnie jak w roku ubiegłym osiągnęła więcej przychodów z kontraktów realizowanych na zlecenie zagranicznych kontrahentów, niż polskich. Udział przychodów z rynku krajowego wyniósł 30,4%, natomiast z zagranicy 69,6%. Istotny wpływ miało na to zwiększenie przychodów od kontrahentów zagranicznych o 89.360 tys. PLN (+38,3%), przy jednoczesnym osiągnięciu niższych przychodów od kontrahentów krajowych (spadek w 2016 r. w stosunku do danych porównywalnych 2015 r. o 36.296 tys. PLN).

Kraj (dane w tys. PLN)	2016		2015 ³		Zmiana	Zmiana (%)
	Wartość	Udział	Wartość	Udział		
Polska	140 851	30,4%	177 147	43,2%	-36 296	-20,5%
Zagranica	322 526	69,6%	233 166	56,8%	89 360	38,3%
Dania	3 860	0,8%	32 954	8,0%	-29 094	-88,3%
Finlandia	17 802	3,8%	20 758	5,1%	-2 956	-14,2%
Holandia	0	0,0%	765	0,2%	-765	-100,0%
Niemcy	22 468	4,9%	0	0,0%	22 468	
Norwegia	98 061	21,2%	53 998	13,2%	44 063	81,6%
Szwecja	50 021	10,8%	77 724	18,9%	-27 703	-35,6%
Litwa	1 836	0,4%	134	0,0%	1 702	1270,1%
Cypr	9 550	2,1%	2 787	0,7%	6 763	242,7%
Kajmany	195	0,0%	292	0,1%	-97	-33,2%
Wielka Brytania	-19	0,0%	1 192	0,3%	-1 211	-101,6%
Wyspy Owcze	15	0,0%	2 217	0,5%	-2 202	-99,3%
Szwajcaria	0	0,0%	324	0,1%	-324	-100,0%
Hiszpania	47 189	10,2%	0	0,0%	47 189	
Austria	8 912	1,9%	23 381	5,7%	-14 469	-61,9%
Włochy	5 451	1,2%	0	0,0%	5 451	
ZEA	55 625	12,0%	15 969	3,9%	39 656	248,3%
Francja	1 399	0,3%	647	0,1%	752	116,2%
Islandia	161	0,0%	0	0,0%	161	
Nowa Zelandia	0	0,0%	24	0,0%	-24	-100,0%
Suma końcowa	463 377	100,0%	410 313	100,0%	53 064	12,9%

Najwięcej w 2016 r. podobnie jak w 2015 r. przychodów Grupa osiągnęła od kontrahentów pochodzących ze Skandynawii: Norwegii (21,2%), Szwecji (10,8%), Finlandii (3,8%) i Danii (0,8%) oraz Zjednoczonych Emiratów Arabskich (12%). Łączne przychody osiągnięte na kontraktach wykonywanych na zlecenie zagranicznych odbiorców wyniosły w 2016 r. 322.526 tys. PLN.

Dodatkowo Grupa w 2016 r. realizowała kontrakty na zlecenie kontrahentów z takich krajów jak: Hiszpania (47.189 tys. PLN), Niemcy (22.468 tys. PLN), Austria (8.912 tys. PLN), Cypr (9.550 tys. PLN), Włochy (5.451 tys. PLN), Litwy (1.836 tys. PLN), Francji (1.399 tys. PLN), Kajmanów (195 tys. PLN), Islandii (161 tys. PLN) oraz Wysp Owczych (15 tys. PLN).

Polska

W 2016 r. Grupa Kapitałowa Vistal w segmencie Infrastruktura osiągnęła ponad 62% udziału przychodów z sektora od kontrahentów krajowych. W przypadku sektora Marine&Offshore Spółka osiągnęła przychody od polskich kontrahentów na poziomie 7.754 tys. PLN, co stanowi udział w przychodach sektora w wysokości 4%, wobec 32,4% w roku ubiegłym.

Na segmencie Budownictwo przemysłowe, kubaturowe, hydrotechniczne, inne Grupa zrealizowała przychody od kontrahentów polskich na poziomie 17.230 tys. PLN wobec 12.901 tys. PLN w roku ubiegłym. Zgodnie z danymi przedstawionymi na 31.12.2016 r. przychody osiągnięte z segmentu Inne pochodzą w 86,5% od klientów z Polski.

³ dokonano zmiany zaklasyfikowania kontrahenta wykazywanego w 2015 r. jako kontrahenta krajowego na kontrahenta zagranicznego z kraju Zjednoczone Emiraty Arabskie ze względu na jego siedzibę

Kraj (dane w tys. PLN)	Infrastruktura				Marine&Offshore			
	2016		2015 ⁴		2016		2015 ⁴	
	Wartość	Udział	Wartość	Udział	Wartość	Udział	Wartość	Udział
Polska	99 410	62,5%	109 339	49,7%	7 754	4,0%	42 405	32,4%
Zagranica	59 591	37,5%	110 593	50,3%	188 122	96,0%	88 656	67,6%
Dania	3 579	2,2%	32 434	14,7%	39	0,0%	3	0,0%
Finlandia	0	0,0%	0	0,0%	17 273	8,8%	20 758	15,8%
Holandia	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	765	0,6%
Niemcy	1 993	1,3%	0	0,0%	18 863	9,6%	0	0,0%
Norwegia	11 587	7,3%	18 233	8,3%	85 003	43,4%	35 765	27,4%
Szwecja	40 646	25,6%	57 575	26,2%	1 098	0,6%	4 881	3,7%
Litwa	1 771	1,1%	134	0,1%	0	0,0%	0	0,0%
Cypr	0	0,0%	0	0,0%	9 550	4,9%	2 787	2,1%
Kajmany	0	0,0%	0	0,0%	195	0,1%	292	0,2%
Wyspy Owcze	15	0,0%	2 217	1,0%	0	0,0%	0	0,0%
Hiszpania	0	0,0%	0	0,0%	47 189	24,1%	0	0,0%
Austria	0	0,0%	0	0,0%	8 912	4,5%	23 381	17,8%
Nowa Zelandia	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	24	0,0%
Suma końcowa	159 001	100,0%	219 932	100,0%	195 876	100,0%	131 061	100,0%

Kraj (dane w tys. PLN)	Budownictwo przemysłowe, kubaturowe, hydrotechniczne, inne				Inne			
	2016		2015 ⁴		2016		2015 ⁴	
	Wartość	Udział	Wartość	Udział	Wartość	Udział	Wartość	Udział
Polska	17 230	19,3%	12 901	27,6%	16 457	86,5%	12 502	99,5%
Zagranica	72 241	80,7%	33 852	72,4%	2 572	13,5%	65	0,5%
Dania	242	0,2%	517	1,1%	0	0,0%	0	0,0%
Finlandia	529	0,6%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Niemcy	1 612	1,8%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Norwegia	785	0,9%	0	0,0%	686	3,6%	0	0,0%
Szwecja	6 391	7,1%	15 203	32,5%	1 886	9,9%	65	0,5%
Litwa	65	0,1%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Wielka Brytania	-19	0,0%	1 192	2,5%	0	0,0%	0	0,0%
Szwajcaria	0	0,0%	324	0,7%	0	0,0%	0	0,0%
Włochy	5 451	6,1%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
ZEA	55 625	62,2%	15 969	34,2%	0	0,0%	0	0,0%
Francja	1 399	1,5%	647	1,4%	0	0,0%	0	0,0%
Islandia	161	0,2%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Suma końcowa	89 471	100,0%	46 753	100,0%	19 029	100,0%	12 567	100,0%

Zagranica

W 2016 r. Grupa zrealizowała przychody ze sprzedaży od zagranicznych kontrahentów o wartości 322.526 tys. PLN, co było wynikiem wyższym od osiągniętego w 2015 r. o 89.360 tys. PLN (+38,3%). Największą wartość przychodów, inaczej niż w roku 2015, stanowiły przychody zrealizowane w sektorze Marine&Offshore. Krajami, z którymi współpraca przyniosła spółce 96% przychodów w tym sektorze były w głównej mierze: Norwegia (85.003 tys. PLN), Hiszpania (47.189 tys. PLN), Niemcy (18.863 tys. PLN), Finlandia (17.273 tys. PLN), Cypr (9.550 tys. PLN), Austria (8.912 tys. PLN) oraz Szwecja (1.098 tys. PLN).

⁴ dokonano zmiany zaklasyfikowania kontrahenta wykazywanego w 2015 r. jako kontrahenta krajowego na kontrahenta zagranicznego z kraju Zjednoczone Emiraty Arabskie ze względu na jego siedzibę

Drugim pod względem wartości osiągniętych przychodów sektorem w 2016 r. był sektor Infrastruktura, z którego to Grupa osiągnęła przychody w łącznej wysokości 159.001 tys. PLN. Ponad 37% przychodów sektora stanowiły przychody od zagranicznych kontrahentów, pochodzący z takich krajów jak Szwecja (40.646 tys. PLN), Norwegia (11.587 tys. PLN), Dania (3.579 tys. PLN), Niemcy (1.993 tys. PLN), Litwa (1.771 tys. PLN) oraz Wyspy Owcze (15 tys. PLN). Łączna wartość przychodów uzyskanych w obszarze segmentu Infrastruktury od klientów zagranicznych wyniosła 59.591 tys. PLN.

Trzecim sektorem, na którym Grupa w 2016 r. osiągnęła istotne przychody na kontraktach zagranicznych był sektor Budownictwo przemysłowe, kubaturowe, hydrotechniczne, inne. W tym przypadku przychody z zagranicy w porównaniu z rokiem 2015 były wyższe o 38.389 tys. PLN i wyniosły w roku 2016 72.241 tys. PLN. Kontrahenci zagraniczni, z którymi Grupa Vistal współpracowała w obrębie omawianego sektora w 2016 r. pochodzili w głównej mierze ze Zjednoczonych Emiratów Arabskich (55.625 tys. PLN), Szwecji (6.391 tys. PLN), Włoch (5.451 tys. PLN), Niemiec (1.612 tys. PLN) oraz Francji (1.339 tys. PLN).

Na segmencie Inne Grupa Vistal zrealizowała przychody od zagranicznych klientów w wysokości 2.572 tys. PLN, w tym od klientów pochodzących ze Szwecji 1.886 tys. PLN oraz Norwegii 686 tys. PLN.

Kraje UE

W ramach struktury geograficznej wyodrębnić można również kraje członkowskie Unii Europejskiej, które są głównymi rynkami zbytu Grupy. Wartość przychodów uzyskanych w krajach UE to w 2016 r. 309.320 tys. PLN (66,8% przychodów), wobec 154.057 tys. PLN (33,2% przychodów) z krajów spoza UE, wśród których dominującymi są Norwegia oraz Zjednoczone Emiraty Arabskie.

Region (dane w tys. PLN)	2016	Udział	2015 ⁵	Udział	Zmiana	Zmiana (%)
UE	309 320	66,8%	337 489	82,3%	-28 169	-8,3%
poza UE	154 057	33,2%	72 824	17,7%	81 233	111,5%
Suma końcowa	463 377	100,0%	410 313	100,0%	53 064	12,9%

4.4. Informacja nt. sytuacji finansowej – Spółka Vistal Gdynia SA

4.4.1. Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

Charakterystyka struktury aktywów i pasywów bilansu

Na koniec 2016 r. suma bilansowa Spółki Vistal Gdynia SA wyniosła 423.705 tys. PLN, co w porównaniu z rokiem ubiegłym oznacza wzrost o 37.719 tys. PLN (wzrost o 9,8%).

Wielkość i struktura aktywów

WIELKOŚĆ MAJĄTKU - AKTYWA (dane w tys. PLN)	31.12.2016	Struktura (%)	31.12.2015 (dane przekształcone)	Struktura (%)	Zmiana (w tys. PLN)	Zmiana (%)
AKTYWA TRWAŁE	160 336	37,8%	193 167	50,0%	(32 831)	-17,0%
Rzeczowe aktywa trwałe	57 799	13,6%	52 971	13,7%	4 828	9,1%
Rzeczowe aktywa trwałe w budowie	2 106	0,5%	7 431	1,9%	(5 325)	-71,7%
Pozostałe wartości niematerialne i prawne	3 257	0,8%	7	0,0%	3 250	46428,6%
Prawo wieczystego użytkowania gruntu	10 799	2,5%	11 258	2,9%	(459)	-4,1%
Udziały i akcje w jednostkach stowarzyszonych wyceniane wg ceny nabycia	77 787	18,4%	117 999	30,6%	(40 212)	-34,1%
Pożyczki udzielone	1 457	0,3%	1 198	0,3%	259	21,6%
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	4 138	1,0%	1 009	0,3%	3 129	310,1%
Należności długoterminowe	2 993	0,7%	1 294	0,3%	1 699	131,3%
AKTYWA OBROTOWE	263 369	62,2%	192 819	50,0%	70 550	36,6%
Zapasy	-	0,0%	3 754	1,0%	(3 754)	-100,0%
Należności z tytułu dostaw i usług	182 620	43,1%	124 971	32,4%	57 649	46,1%
Bieżące należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	-	0,0%	252	0,1%	(252)	-100,0%
Pozostałe należności	49 872	11,8%	39 406	10,2%	10 466	26,6%
Pozostałe aktywa finansowe	12 141	2,9%	5 801	1,5%	6 340	109,3%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	18 736	4,4%	18 635	4,8%	101	0,5%
AKTYWA RAZEM	423 705	100,0%	385 986	100,0%	37 719	9,8%

⁵ dokonano zmiany zaklasyfikowania kontrahenta wykazywanego w 2015 r. jako kontrahenta krajowego na kontrahenta zagranicznego z kraju Zjednoczone Emiraty Arabskie ze względu na jego siedzibę

Wartość aktywów trwałych na dzień 31.12.2016 r. wyniosła 160.336 tys. PLN i była niższa w porównaniu ze stanem na koniec 2015 r. o 32.831 tys. PLN (spadek o 17%), a wartość aktywów obrotowych Spółki wzrosła w porównaniu z rokiem ubiegłym o 70.550 tys. PLN (stan na 31.12.2016 r. – 263.369 tys. PLN). Głównym czynnikiem odpowiadającym za spadek wartości majątku trwałego Spółki był spadek wartości posiadanych udziałów i akcji w jednostkach zależnych - spadek o 40.212 tys. PLN (-34,1%).

Istotnie w porównaniu z rokiem 2015 spadła również wartość rzeczowych aktywów trwałych w budowie, przede wszystkim na skutek zakończenia rozbudowy kompleksu produkcyjnego w Czarnej Białostockiej – spadek o 5.325 tys. PLN (-71,7%), w związku z czym dokonano w 2016 r. przyjęcia w rzeczowe aktywa trwałe.

Po stronie aktywów obrotowych najistotniejszą zmianą na koniec 2016 r. jest wzrost należności z tytułu dostaw i usług do poziomu 182.620 tys. PLN (wzrost o 46,1%). Istotnie wzrosła również wartość pozostałych należności Spółki w porównaniu do stanu z 31 grudnia 2015 r. – wzrost o 10.466 tys. PLN (+26,6%) oraz pozostałych aktywów finansowych – wzrost o 6.340 tys. PLN (+109,3%).

Struktura aktywów trwałych na dzień 31.12.2016 r. uległa zmianom w porównaniu do stanu na koniec 2015 r. Nadal dominującą pozycję stanowiły udziały i akcje w jednostkach zależnych, ale ich udział w sumie aktywów Spółki stanowił 18,4% ogólnej sumy aktywów w porównaniu do 30,6% w 2015 r. Drugą grupą aktywów o istotnym udziale w ogólnej sumie aktywów były, podobnie jak w 2015 r. rzeczowe aktywa trwałe (13,6% ogólnej sumy aktywów). Po stronie aktywów obrotowych dominującą pozycję na dzień 31 grudnia 2016 r. stanowiły należności z tytułu dostaw i usług (43,1% ogólnej sumy aktywów). W ślad za wzrostem wartości, w porównaniu do 2015 r. wzrósł również udział pozostałych należności (11,8% ogólnej sumy aktywów) oraz pozostałych aktywów finansowych (2,9% ogólnej sumy aktywów).

Wielkość i struktura pasywów

Na koniec 2016 r. wartość kapitałów własnych Spółki Vistal Gdynia SA wyniosła 142.001 tys. PLN, co w porównaniu ze stanem na dzień 31 grudnia 2015 r. oznacza spadek o 35.720 tys. PLN (-20,1%). Wartości kapitału podstawowego nie uległa zmianie w 2016 r. Istotnie zmieniła się wartość zysków zatrzymanych w porównaniu do 2015 r., w związku z dokonaniem w roku obrotowym rozliczeniem połączenia ze spółką Holby Investments Sp. z o.o. Wzrost wartości kapitału rezerwowego w porównaniu do stanu na dzień 31 grudnia 2015 r. nastąpił w skutek przeniesienia zysków zatrzymanych z lat ubiegłych w wysokości 6.032 tys. PLN.

ŹRÓDŁA FINANSOWANIA - PASYWA (dane w tys. PLN)	31.12.2016	Struktura (%)	31.12.2015 (dane przekształcone)	Struktura (%)	Zmiana (w tys. PLN)	Zmiana (%)
KAPITAŁ WŁASNY	142 001	33,5%	177 721	46,0%	(35 720)	-20,1%
Kapitał podstawowy	711	0,2%	711	0,2%	-	0,0%
Kapitał zapasowy	49 668	11,7%	49 668	12,9%	-	0,0%
Kapitał rezerwowy	64 160	15,1%	58 128	15,0%	6 032	10,4%
Zyski zatrzymane	14 735	3,5%	56 483	14,6%	(41 748)	-73,9%
Kapitał z aktualizacji wyceny	12 727	3,0%	12 731	3,3%	(4)	0,0%
ZOBOWIĄZANIA	16 160	3,8%	37 598	9,8%	(21 438)	-57,0%
DLUGOTERMINOWE						
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	15 801	3,7%	21 438	5,6%	(5 637)	-26,3%
Dłużne papiery wartościowe	-	0,0%	15 840	4,1%	(15 840)	-100,0%
Pozostałe zobowiązania finansowe	253	0,1%	254	0,1%	(1)	-0,4%
Rezerwy długoterminowe	101	0,0%	66	0,0%	35	53,0%
Pozostałe zobowiązania	5	0,0%	-	0,0%	5	
ZOBOWIĄZANIA	265 544	62,7%	170 667	44,2%	94 877	55,6%
KRÓTKOTERMINOWE						
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	81 423	19,2%	75 241	19,5%	6 182	8,2%
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	179 298	42,3%	91 786	23,8%	87 512	95,3%
Krótkoterminowe dłużne papiery wartościowe	-	0,0%	240	0,1%	(240)	-100,0%
Pozostałe zobowiązania finansowe	2 707	0,7%	924	0,2%	1 783	193,0%
Bieżące zobowiązania podatkowe z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	-	0,0%	33	0,0%	(33)	-100,0%
Rezerwy krótkoterminowe	2	0,0%	2	0,0%	-	0,0%
Pozostałe zobowiązania	2 114	0,5%	2 441	0,6%	(327)	-13,4%
ZOBOWIĄZANIA RAZEM	281 704	66,5%	208 265	54,0%	73 439	35,3%
PASYWA RAZEM	423 705	100,0%	385 986	100,0%	37 719	9,8%

W 2016 r. wartość zobowiązań długoterminowych spadła o 21.438 tys. PLN (spadek o 57% w porównaniu do roku ubiegłego). Największy wpływ na tę zmianę miał spadek wartości dłużnych papierów wartościowych o 15.840 tys. PLN (-100%), co związane było z wykupem obligacji serii B sfinansowanym kredytami inwestycyjnymi.

Wartość zobowiązań krótkoterminowych na dzień 31 grudnia 2016 r. wyniosła 265.544 tys. PLN, co oznacza wzrost o 94.877 tys. PLN w porównaniu do danych na dzień 31.12.2015 r. (+55,6%). Największy wpływ na wzrost wartości zobowiązań krótkoterminowych miały wzrosty krótkoterminowych pożyczek i kredytów bankowych oraz zobowiązań z tytułu dostaw i usług odpowiednio o 87.512 tys. PLN (wzrost o 95,3%) oraz o 6.182 tys. PLN (wzrost o 8,2%).

W strukturze źródeł finansowania majątku Spółki w 2016 r. dominującą pozycję stanowiły zobowiązania krótkoterminowe – 62,7% wartości pasywów ogółem (wobec 44,2% na koniec 2015 r.). Udział zobowiązań długoterminowych spadł o 6 p.p. w porównaniu ze stanem na dzień 31 grudnia 2015 r. i stanowił 3,8% źródeł finansowania majątku Spółki Vistal Gdynia SA. Udział kapitałów własnych w sumie pasywów spadł do poziomu 33,5%, wobec 46% udziału w roku ubiegłym.

4.4.2. Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (dane w tys. PLN)	2016	2015 (dane przekształcone)	Zmiana (w tys. PLN)	Zmiana (%)
Przychody	368 490	357 690	10 800	3,0%
Koszt własny sprzedaży	(335 059)	(319 376)	(15 683)	-4,9%
Zysk brutto ze sprzedaży	33 431	38 314	(4 883)	-12,7%
Koszty sprzedaży	(1 661)	(2 050)	389	19,0%
Koszty ogólnego zarządu	(18 928)	(19 349)	421	2,2%
Zysk ze sprzedaży	12 842	16 915	(4 073)	-24,1%
Pozostałe przychody operacyjne	866	925	(59)	-6,4%
Pozostałe koszty operacyjne	(618)	(932)	314	33,7%
Zysk na działalności operacyjnej	13 090	16 908	(3 818)	-22,6%
Przychody finansowe	4 955	8 345	(3 390)	-40,6%
Koszty finansowe	(9 584)	(7 192)	(2 392)	-33,3%
Zysk na działalności gospodarczej	8 461	18 061	(9 600)	-53,2%
Podatek dochodowy	3 128	(2 310)	5 438	235,4%
Zysk netto	11 589	15 751	(4 162)	-26,4%

W roku 2016 Spółka Vistal Gdynia SA zrealizowała przychody ze sprzedaży w wysokości 368.490 tys. PLN co w porównaniu z rokiem 2015 oznacza wzrost o 10.800 tys. PLN (+3%). Jednocześnie wzrost kosztów własnych sprzedaży o 15.683 tys. PLN spowodował spadek zysku brutto ze sprzedaży o 4.883 tys. PLN (-12,7%). Spółka wygenerowała zysk ze sprzedaży niższy niż w okresie 2015 r. o 4.073 tys. PLN (-24,1%). Zysk z działalności operacyjnej w 2016 r. wyniósł 13.090 tys. PLN wobec zysku w wysokości 16.908 tys. PLN w roku ubiegłym. Zysk netto Spółki wyniósł 11.589 tys. PLN i był o 26,4% niższy niż w 2015 roku (spadek o 4.162 tys. PLN).

4.4.3. Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

W 2016 r. Spółka Vistal Gdynia SA osiągnęła ujemne saldo przepływów w obszarze działalności operacyjnej oraz inwestycyjnej, natomiast dodatnie w obszarze działalności finansowej.

Saldo przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej w 2016 r. podobnie jak w 2015 r. było ujemne i wyniosło -37.947 tys. PLN, w porównaniu do salda ujemnego na poziomie -1.729 tys. PLN w roku ubiegłym.

Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej Spółki, podobnie jak w roku ubiegłym wykazały saldo ujemne. W 2016 r. saldo przepływów wyniosło -15.028 tys. PLN w porównaniu do salda ujemnego na poziomie -15.469 tys. PLN w roku ubiegłym.

W 2016 r. Spółka Vistal Gdynia SA osiągnęła dodatnie saldo przepływów w obszarze działalności finansowej, wynoszące 53.076 tys. PLN, co stanowi wynik wyższy niż w porównywalnym okresie 2015 r. o 29.888 tys. PLN.

Saldo środków pieniężnych wygenerowanych w obszarach działalności operacyjnej, inwestycyjnej oraz finansowej w 2016 r. wyniosło 101 tys. PLN, na skutek czego stan środków pieniężnych na koniec roku obrotowego wyniósł 18.736 tys. PLN i był wyższy niż w 2015 r. o 0,5%.

RACHUNEK PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH (dane w tys. PLN)	2016	2015 (dane przekształcone)	Zmiana (w tys. PLN)	Zmiana (%)
PRZEPLYWY PIENIĘŻNE Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ				
Wynik netto za rok sprawozdawczy	11 589	15 751	(4 162)	-26,4%
Korekty:	4 237	5 198	(961)	-18,5%
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	3 527	3 499	28	0,8%
Amortyzacja wartości niematerialnych	163	17	146	858,8%
(Przychody) / Koszty finansowe netto	3 890	(1 143)	5 033	440,3%
Odsetki otrzymane	46	35	11	31,4%
Zysk z działalności inwestycyjnej	(261)	480	(741)	-154,4%
Podatek dochodowy	(3 128)	2 310	(5 438)	-235,4%
Wynik netto za rok sprawozdawczy plus korekty	15 826	20 949	(5 123)	-24,5%
Zmiana stanu zapasów	3 376	(1 060)	4 436	418,5%
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	(69 352)	(43 518)	(25 834)	-59,4%
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	11 949	20 867	(8 918)	-42,7%
Zmiana stanu rezerw i zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	35	(7)	42	600,0%
Zapłacony podatek dochodowy	219	1 040	(821)	-78,9%
ŚRODKI PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	(37 947)	(1 729)	(36 218)	-2094,7%
PRZEPLYWY PIENIĘŻNE Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ				
Odsetki otrzymane	67	166	(99)	-59,6%
Wpływy z tytułu sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i inwestycji	537	34	503	1479,4%
Wpływy z tytułu udzielonych pożyczek	10 828	1 850	8 978	485,3%
Dywidendy otrzymane	-	6 694	(6 694)	-100,0%
Wydatki na nabycie długoterminowych aktywów finansowych	(300)	(11 363)	11 063	97,4%
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i inwestycji	(5 435)	(10 833)	5 398	49,8%
Wydatki z tytułu udzielonych pożyczek	(20 725)	(2 017)	(18 708)	-927,5%
ŚRODKI PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ	(15 028)	(15 469)	441	2,9%
PRZEPLYWY PIENIĘŻNE Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ				
Wykup obligacji	(16 000)	(4 000)	(12 000)	-300,0%
Zaciągnięcie kredytów i pożyczek	85 423	41 650	43 773	105,1%
Dywidendy wypłacone	(5 684)	(4 263)	(1 421)	-33,3%
Wydatki na spłatę kredytów i pożyczek	(4 435)	(2 643)	(1 792)	-67,8%
Płatności zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(480)	(745)	265	35,6%
Zapłacone odsetki	(7 490)	(6 613)	(877)	-13,3%
Inne wpływy/(wydatki) finansowe	1 742	(198)	1 940	979,8%
ŚRODKI PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ	53 076	23 188	29 888	128,9%
ZMIANA NETTO ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH I ICH EKWIWALENTÓW	101	5 990	(5 889)	-98,3%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek roku obrotowego	18 635	12 551	6 084	48,5%
Wpływ zmian z tytułu różnic kursowych dotyczących środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	-	94	(94)	-100,0%
ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY NA KONIEC ROKU OBROTOWEGO	18 736	18 635	101	0,5%
<i>w tym o ograniczonej możliwości dysponowania</i>	8 384	-	8 384	

4.4.4. Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM (dane w tys. PLN)	Kapitał podstawowy	Kapitał rezerwowy	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Zyski zatrzymane	Razem
Stan na 01 stycznia 2015 roku (dane przekształcone)	711	53 302	49 668	11 054	49 293	164 028
Zysk netto za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	15 751	15 751
Inne całkowite dochody za okres sprawozdawczy – amortyzacja przeszacowanych rzeczowych aktywów trwałych do wartości godziwej	-	-	-	1 858	-	1 858
Wycena instrumentów zabezpieczających	-	-	-	347	-	347
Całkowite dochody ogółem za rok sprawozdawczy	-	-	-	2 205	15 751	17 956
Przeniesienie nadwyżki amortyzacji z tytułu wyceny rzeczowych aktywów trwałych	-	-	-	(528)	528	-
Dywidendy	-	-	-	-	(4 263)	(4 263)
Przeniesienie zysku na kapitał rezerwowy	-	4 826	-	-	(4 826)	-
Stan na 31 grudnia 2015 roku (dane przekształcone)	711	58 128	49 668	12 731	56 483	177 721
Stan na 01 stycznia 2016 roku (dane przekształcone)	711	58 128	49 668	12 731	56 483	177 721
Zysk netto za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	11 589	11 589
Inne całkowite dochody za okres sprawozdawczy – amortyzacja przeszacowanych rzeczowych aktywów trwałych do wartości godziwej	-	-	-	525	-	525
Wycena instrumentów zabezpieczających	-	-	-	100	-	100
Całkowite dochody ogółem za rok sprawozdawczy	-	-	-	625	11 589	12 214
Przeniesienie nadwyżki amortyzacji z tytułu wyceny rzeczowych aktywów trwałych	-	-	-	(629)	629	-
Dywidendy	-	-	-	-	(5 684)	(5 684)
Przeniesienie zysku na kapitał rezerwowy	-	6 032	-	-	(6 032)	-
Kapitał z połączenia spółek	-	-	-	-	(42 250)	(42 250)
Stan na 31 grudnia 2016 roku	711	64 160	49 668	12 727	14 735	142 001

Na dzień 31 grudnia 2016 r. wartość kapitałów własnych Spółki spadła do poziomu 142.001 tys. PLN z poziomu 177.721 tys. PLN wg stanu na koniec 2015 roku. Wartość kapitałów własnych w porównaniu z rokiem ubiegłym uległa obniżeniu o 35.720 tys. PLN w głównej mierze za sprawą przejęcia w 2016 r. spółek Holby Investments Sp. z o.o. i Marsing Investments Sp. z o.o., które łącznie obniżyły wartość kapitałów własnych o 42.250 tys. PLN oraz w wyniku wypłacenia Akcjonariuszom Spółki dywidendy zysku netto za 2015 r. w wysokości w wysokości 5.684 tys. PLN.

4.4.5. Jednostkowe wskaźniki finansowe i niefinansowe

WSKAŹNIKI	2016	2015 (dane przekształcone)	Zmiana	Zmiana (%)
Przychody netto ze sprzedaży	368 490	357 690	10 800	3,0%
EBIT	13 090	16 908	(3 818)	-22,6%
Amortyzacja	3 690	3 516	174	4,9%
EBITDA	16 780	20 424	(3 644)	-17,8%
Wynik netto	11 589	15 751	(4 162)	-26,4%
WSKAŹNIKI RENTOWNOŚCI				
Rentowność EBIT	3,6%	4,7%		-23,4%
Rentowność EBITDA	4,6%	5,7%		-19,3%
Rentowność sprzedaży (ROS)	3,1%	4,4%		-29,5%
Rentowność kapitałów własnych (ROE)	7,2%	9,2%		-21,7%
Rentowność aktywów (ROA)	2,9%	4,5%		-35,6%
Relacja kosztów zarządu do przychodów	5,1%	5,4%		-5,6%
WSKAŹNIKI OBROTOWOŚCI				
Rotacja należności w dniach	151	115		31,3%
Rotacja zobowiązań w dniach	77	67		14,9%
Rotacja zapasów w dniach	2	4		-50,0%
WSKAŹNIKI PŁYNNOŚCI				
Wskaźnik płynności bieżącej	0,99	1,13		-12,4%
Wskaźnik płynności szybkiej	0,99	1,11		-10,8%
Wskaźnik płynności gotówkowej	0,07	0,11		-36,4%
WSKAŹNIKI ZADŁUŻENIA				
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	66,5%	53,9%		23,4%
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	198,3%	117,1%		69,3%
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego (wskaźnik długu)	11,3%	21,1%		-46,4%

Analiza wskaźnikowa wykazała, że sytuacja Spółki Vistal Gdynia SA w 2016 r. była dobra. Spółce udało się znacząco zwiększyć przychody ze sprzedaży zamykając rok 2016 wartością 368.490 tys. PLN (wzrost o 10.800 tys. PLN w porównaniu z rokiem 2015). Zysk operacyjny (EBIT) wygenerowany w 2016 r. wyniósł 13.090 tys. PLN, natomiast wartość zysku operacyjnego powiększonego o amortyzację (EBITDA) wyniosła 16.780 tys. PLN. Wynik netto Spółki za rok 2016 wyniósł 11.589 tys. PLN.

Wskaźniki rentowności Spółki za rok 2016 kształtowały się na następujących poziomach: rentowność EBIT – 3,6%, rentowność EBITDA – 4,6%, rentowność sprzedaży – 3,1%, rentowność kapitałów własnych – 7,2% oraz rentowność majątku 2,9%.

W 2016 r. niewielkiemu osłabieniu uległa płynność finansowa Spółki w porównaniu z rokiem 2015 o czym świadczyć może spadek wartości wskaźników płynności bieżącej do poziomu 0,99 w bieżącym roku, płynności szybkiej również do poziomu 0,99 oraz płynności gotówkowej do poziomu 0,07.

W obszarze wskaźników obrotowości wydłużeniu uległ cykl rotacji należności o 36 dni i wyniósł 151 dni oraz cykl rotacji zobowiązań o 10 dni (do poziomu 77 dni). Skróceniu uległ natomiast cykl rotacji zapasami do poziomu 2 dni (skrócenie o 2 dni).

Wskaźnik ogólnego zadłużenia Spółki wyniósł 66,5%, co oznacza wzrost o 12,6 p.p. w porównaniu do stanu na koniec 2015 r. Zmienił się również wskaźnik zadłużenia kapitału własnego, który na koniec 2016 r. wyniósł 198,3% (wartość w okresie porównywalnym – 2015 roku wynosiła 117,1%). Wartość wskaźnika długu spadła w 2016 r. z poziomu 21,1% na koniec 2015 roku do poziomu 11,3% na dzień 31 grudnia 2016 r.

Zasady wyliczenia wskaźników zostały przedstawione w pkt. 4.2.5 niniejszego sprawozdania.

4.5. Struktura produktowa i geograficzna osiągniętych przychodów – dane jednostkowe

Struktura produktowa

Doświadczenie i organizacja Vistal Gdynia SA pozwala na oferowanie różnorodnych typów konstrukcji stalowych zarówno dla partnerów polskich jak i zagranicznych. Swą działalność gospodarczą Spółka opiera na trzech zasadniczych segmentach operacyjnych: Infrastruktura, Marine & Offshore oraz segment Budownictwo przemysłowe, kubaturowe, hydrotechniczne, inne. Pozostała działalność Spółki prezentowana jest w segmencie Inne.

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

Segmenty (dane w tys. PLN)	2016		2015 ⁶ (dane przekształcone)		Zmiana (w tys. PLN)	Zmiana (%)
	Wartość	Udział	Wartość	Udział		
Infrastruktura	146 620	39,8%	215 430	60,2%	-68 810	-31,9%
Marine&Offshore	157 911	42,8%	114 679	32,1%	43 232	37,7%
Budownictwo przemysłowe, kubaturowe, hydrotechniczne, inne	57 697	15,7%	23 351	6,5%	34 346	147,1%
Inne	6 262	1,7%	4 230	1,2%	2 032	48,0%
Razem	368 490	100,0%	357 690	100,0%	10 800	3,0%

W 2016 r. największa część przychodów została osiągnięta w segmencie Marine&Offshore, w ramach którego wytwarzane są konstrukcje dla morskiego przemysłu wydobywczego, konstrukcje statków, dźwigów portowych i stoczniowych, czy ramp załadunkowych. Na skutek realizowanej strategii przychody z tego segmentu w 2016 r. w stosunku do 2015 r. wzrosły o 43.232 tys. PLN (wzrost o 37,7% w porównaniu z rokiem 2015) wynosząc na koniec roku 157.911 tys. PLN.

Kolejnym istotnym segmentem w działalności Spółki jest segment Infrastruktura, w ramach którego realizowane są szeroko rozumiane usługi budowlane w zakresie specjalistycznego budownictwa inżynierskiego. Wartość przychodów w tym segmencie kształtowała się na poziomie 146.620 tys. PLN w 2016 r. oraz 215.430 tys. PLN w 2015 r., co oznacza zmianę wartości przychodów tego segmentu w porównaniu z rokiem ubiegłym na poziomie -68.810 tys. PLN (-31,9%). Odbiorcami w tym segmencie są zarówno kontrahenci krajowi, jak i zagraniczni.

Wartość przychodów osiągniętych z segmentu Budownictwo przemysłowe, kubaturowe, hydrotechniczne, inne, który obejmuje prefabrykację i montaż hal przemysłowych, widowiskowo-sportowych, belek konstrukcyjnych, kontenerowych systemów hotelowych, jak również konstrukcji dla budownictwa hydrotechnicznego w 2016 r. wyniosła 57.697 tys. PLN i była wyższa niż w porównywalnym okresie roku 2015 o 34.346 tys. PLN (wzrost o 147,1%).

Przychody osiągnięte z segmentu Inne uległy wzrostowi w 2016 r. w stosunku do danych porównywalnych 2015 roku i wyniosły 6.262 tys. PLN (wzrost o 2.032 tys. PLN).

Struktura geograficzna

W związku z realizacją strategii dywersyfikacji Spółka w 2016 r., podobnie jak w roku ubiegłym osiągnęła więcej przychodów z kontraktów realizowanych na zlecenie zagranicznych kontrahentów, niż polskich. Udział przychodów z rynku krajowego wyniósł 31,7%, natomiast z zagranicy 68,3%. Istotny wpływ miało na to zwiększenie przychodów od kontrahentów zagranicznych o 44.019 tys. PLN (+21,2%), przy jednoczesnym osiągnięciu niższych przychodów od kontrahentów krajowych (spadek w 2016 r. w stosunku do danych porównywalnych 2015 r. o 33.219 tys. PLN).

Najwięcej w 2016 r. podobnie jak w 2015 r. przychodów Spółka osiągnęła od kontrahentów pochodzących ze Skandynawii: Norwegii (20,7%), Szwecji (11,2%), Finlandii (3,7%) oraz Danii (0,2%). Dodatkowo Spółka w 2016 r. realizowała kontrakty na zlecenie kontrahentów z takich krajów jak: Zjednoczone Emiraty Arabskie (przychody 46.881 tys. PLN), Hiszpania (28.450 tys. PLN), Niemcy (17.332 tys. PLN), Austria (14.468 tys. PLN), Cypr (9.804 tys. PLN), Włochy (1.677 tys. PLN), Francja (1.026 tys. PLN) oraz Wyspy Owcze (15 tys. PLN). Łączne przychody osiągnięte na kontraktach wykonywanych na zlecenie zagranicznych odbiorców wyniosły w 2016 r. 251.513 tys. PLN.

⁶ dokonano zmiany zaklasyfikowania kontrahenta wykazywanego w 2015 r. jako kontrahenta krajowego na kontrahenta zagranicznego z kraju Zjednoczone Emiraty Arabskie ze względu na jego siedzibę

Kraj (dane w tys. PLN)	2016		2015 ⁷ (dane przekształcone)		Zmiana (w tys. PLN)	Zmiana (%)
	Wartość	Udział	Wartość	Udział		
Polska	116 977	31,7%	150 196	42,0%	-33 219	-22,1%
Zagranica	251 513	68,3%	207 494	58,0%	44 019	21,2%
Dania	850	0,2%	39 845	11,1%	-38 995	-97,9%
Finlandia	13 726	3,7%	25 293	7,1%	-11 567	-45,7%
Niemcy	17 332	4,7%	0	0,0%	0	
Norwegia	76 096	20,7%	43 892	12,3%	17 332	
Szwecja	41 207	11,2%	59 051	16,5%	32 204	73,4%
Litwa	0	0,0%	322	0,1%	-17 844	-30,2%
Cypr	9 804	2,7%	2 094	0,6%	-322	-100,0%
Wielka Brytania	-19	0,0%	1 320	0,3%	7 710	368,2%
Wyspy Owcze	15	0,0%	2 936	0,8%	0	
Szwajcaria	0	0,0%	321	0,1%	-1 339	-101,4%
Austria	14 468	3,9%	17 825	5,0%	-2 921	-99,5%
Hiszpania	28 450	7,7%	0	0,0%	-321	-100,0%
Włochy	1 677	0,5%	0	0,0%	-3 357	-18,8%
Zjednoczone Emiraty Arabskie	46 881	12,7%	13 948	3,9%	32 933	236,1%
Francja	1 026	0,3%	647	0,2%	1 677	
Suma końcowa	368 490	100,0%	357 690	100,0%	10 800	3,0%

Polska

W 2016 r. Spółka Vistal Gdynia SA w segmencie Infrastruktura osiągnęła ponad 70% udziału przychodów sektora od kontrahentów krajowych. W przypadku sektora Marine&Offshore Spółka osiągnęła przychody od polskich kontrahentów na poziomie 1.522 tys. PLN, co stanowi udział w przychodach sektora w wysokości 1%, wobec 31,7% w roku ubiegłym.

Na segmencie Budownictwo przemysłowe, kubaturowe, hydrotechniczne, inne Spółka zrealizowała przychody od kontrahentów polskich o wartości 6.412 tys. PLN wobec 6.733 tys. PLN w roku ubiegłym. Zgodnie z danymi przedstawionymi na 31.12.2016 r. przychody osiągnięte z segmentu Inne pochodzą w 100% od klientów krajowych.

Zagranica

W 2016 r. Vistal Gdynia SA zrealizowała przychody ze sprzedaży od zagranicznych kontrahentów o wartości 251.513 tys. PLN, co było wynikiem wyższym od osiągniętego w 2015 r. o 44.019 tys. PLN (+21,2%). Największą wartość przychodów, inaczej niż w roku 2015, stanowiły przychody zrealizowane w sektorze Marine&Offshore. Krajami, z którymi współpraca przyniosła spółce 99% przychodów w tym sektorze były: Norwegia (73.881 tys. PLN), Hiszpania (28.450 tys. PLN), Austria (14.468 tys. PLN), Niemcy (14.460 tys. PLN), Finlandia (13.197 tys. PLN), Cypr (9.804 tys. PLN), Szwecja (2.090 tys. PLN) oraz Dania (39 tys. PLN).

Drugim pod względem wartości osiągniętych przychodów sektorem w 2016 r. był sektor Infrastruktura, z którego to Spółka osiągnęła przychody w wysokości 146.620 tys. PLN, głównie dzięki kontrahentom ze Szwecji (39.726 tys. PLN), Norwegii (2.027 tys. PLN), Niemiec (1.260 tys. PLN), Danii (811 tys. PLN) oraz Wysp Owczych (15 tys. PLN). Łączna wartość przychodów uzyskanych w obszarze segmentu Infrastruktury od klientów zagranicznych wyniosła 43.839 tys. PLN.

Ostatnim sektorem, na którym Spółka w 2016 r. osiągnęła przychody na kontraktach zagranicznych był sektor Budownictwo przemysłowe, kubaturowe, hydrotechniczne, inne. W tym przypadku przychody z zagranicy w porównaniu z rokiem 2015 były wyższe o 34.667 tys. PLN i wyniosły w roku 2016 51.285 tys. PLN. Kontrahenci zagraniczni, z którymi Spółka współpracowała w obrębie omawianego sektora w 2016 r. pochodzili w głównej mierze ze Zjednoczonych Emiratów Arabskich (46.881 tys. PLN), Włoch (1.677 tys. PLN), Niemiec (1.612 tys. PLN) oraz Francji (1.026 tys. PLN).

⁷ dokonano zmiany zaklasyfikowania kontrahenta wykazywanego w 2015 r. jako kontrahenta krajowego na kontrahenta zagranicznego z kraju Zjednoczone Emiraty Arabskie ze względu na jego siedzibę

Kraj (dane w tys. PLN)	Infrastruktura				Marine&Offshore			
	2016		2015 ⁸ (dane przekształcone)		2016		2015 ⁸ (dane przekształcone)	
	Wartość	Udział	Wartość	Udział	Wartość	Udział	Wartość	Udział
Polska	102 781	70,1%	102 916	47,8%	1 522	1,0%	36 317	31,7%
Zagranica	43 839	29,9%	112 514	52,2%	156 389	99,0%	78 362	68,3%
Dania	811	0,5%	39 842	18,5%	39	0,0%	3	0,0%
Finlandia	0	0,0%	0	0,0%	13 197	8,4%	25 293	22,1%
Niemcy	1 260	0,9%	0	0,0%	14 460	9,1%	0	0,0%
Norwegia	2 027	1,4%	17 147	7,9%	73 881	46,8%	26 745	23,3%
Szwecja	39 726	27,1%	52 267	24,3%	2 090	1,3%	6 402	5,6%
Litwa	0	0,0%	322	0,1%	0	0,0%	0	0,0%
Cypr	0	0,0%	0	0,0%	9 804	6,2%	2 094	1,8%
Wyspy Owcze	15	0,0%	2 936	1,4%	0	0,0%	0	0,0%
Austria	0	0,0%	0	0,0%	14 468	9,2%	17 825	15,5%
Hiszpania	0	0,0%	0	0,0%	28 450	18,0%	0	0,0%
Suma końcowa	146 620	100,0%	215 430	100,0%	157 911	100,0%	114 679	100,0%

Kraj (dane w tys. PLN)	Budownictwo przemysłowe, kubaturowe, hydrotechniczne, inne				Inne			
	2016		2015 ⁸ (dane przekształcone)		2016		2015 ⁸ (dane przekształcone)	
	Wartość	Udział	Wartość	Udział	Wartość	Udział	Wartość	Udział
Polska	6 412	11,1%	6 733	28,8%	6 262	100,0%	4 230	100,0%
Zagranica	51 285	88,9%	16 618	71,2%	0	0,0%	0	0,0%
Finlandia	529	0,9%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Niemcy	1 612	2,8%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Norwegia	188	0,3%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Szwecja	-609	-1,1%	382	1,6%	0	0,0%	0	0,0%
Wielka Brytania	-19	0,0%	1 320	5,6%	0	0,0%	0	0,0%
Wyspy Owcze	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Szwajcaria	0	0,0%	321	1,4%	0	0,0%	0	0,0%
Włochy	1 677	2,9%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
ZEA	46 881	81,3%	13 948	59,7%	0	0,0%	0	0,0%
Francja	1 026	1,8%	647	2,8%	0	0,0%	0	0,0%
Suma końcowa	57 697	100,0%	23 351	100,0%	6 262	100,0%	4 230	100,0%

Kraje UE

W ramach struktury geograficznej wyodrębnić można również podział na kraje członkowskie Unii Europejskiej, które są głównymi rynkami zbytu Spółki. Wartość przychodów uzyskanych od kontrahentów pochodzących z krajów UE w 2016 r. wyniosła 245.498 tys. PLN (66,6% przychodów), wobec 122.992 tys. PLN (33,4% przychodów) z krajów spoza UE, wśród których dominującymi są: Norwegia oraz Zjednoczone Emiraty Arabskie.

Region (dane w tys. PLN)	2016	Udział (%)	2015 ⁸ (dane przekształcone)	Udział (%)	Zmiana (%)
UE	245 498	66,6%	296 593	82,9%	-51 095
poza UE	122 992	33,4%	61 097	17,1%	61 895
Suma końcowa	368 490	100,0%	357 690	100,0%	10 800

⁸ dokonano zmiany zaklasyfikowania kontrahenta wykazywanego w 2015 r. jako kontrahenta krajowego na kontrahenta zagranicznego z kraju Zjednoczone Emiraty Arabskie ze względu na jego siedzibę

4.6. Istotne pozycje pozabilansowe

Istotne pozycje pozabilansowe w postaci należności i zobowiązań warunkowych zostały przedstawione w pkt. 3.8.4 Udzielone i otrzymane gwarancje oraz 3.8.5. Udzielone i otrzymane poręczenia niniejszego sprawozdania.

4.7. Instrumenty finansowe

4.7.1. Wykorzystywane instrumenty finansowe

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

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

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

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

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

W Grupie Kapitałowej na dzień sporządzenia niniejszego raportu zawarta była jedna transakcja zabezpieczająca przed ryzykiem stóp procentowych – IRS. Transakcja została zawarta przez Vistal Gdynia SA z Credit Agricole Bank Polska SA w celu zabezpieczenia ryzyka zmiany stóp procentowych wynikającego z zawartej umowy walutowego kredytu inwestycyjnego.

4.7.2. Cele i metody zarządzania ryzykiem finansowym

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

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

Ryzyko kredytowe

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

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

Ryzyko płynności

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

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

Ryzyko rynkowe

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

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

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

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

- w momencie ustanowienia zabezpieczenia formalnie wyznaczono i udokumentowano powiązanie zabezpieczające, jak również cel zarządzania ryzykiem przez jednostkę oraz strategię ustanowienia zabezpieczenia. Dokumentacja zawiera identyfikację instrumentu zabezpieczającego, zabezpieczanej pozycji lub transakcji, charakter zabezpieczanego ryzyka, a także sposób, w jaki jednostka będzie oceniała efektywność instrumentu zabezpieczającego w kompensowaniu zagrożenia zmianami wartości godziwej pozycji zabezpieczanej lub przepływów pieniężnych związanych z zabezpieczanym ryzykiem;
- oczekuje się, że zabezpieczenie będzie wysoce efektywne w kompensowaniu zmian wartości godziwej lub przepływów pieniężnych wynikających z zabezpieczanego ryzyka, zgodnie z udokumentowaną pierwotnie strategią zarządzania ryzykiem, dotyczącą tego konkretnego powiązania. Do oceny efektywności wszystkich powiązań zabezpieczających Spółka stosuje metodę dollar offset (metodę bezpośredniej kompensaty) do oceny ex post efektywności powiązania zabezpieczającego. Powiązanie uznaje się za efektywne, jeśli stosunek zmiany wartości instrumentów do zmiany wartości składników ekspozycji jest nie mniejszy niż 80% i nie większy niż 125%;
- w przypadku zabezpieczeń przepływów pieniężnych planowana transakcja będąca przedmiotem zabezpieczenia musi być wysoce prawdopodobna oraz musi podlegać zagrożeniu zmianami przepływów pieniężnych, które w rezultacie mogą wpływać na rachunek zysków i strat;
- efektywność zabezpieczenia można wiarygodnie ocenić, tj. wartość godziwa lub przepływy pieniężne związane z pozycją zabezpieczaną wynikające z zabezpieczanego ryzyka oraz wartość godziwa instrumentu zabezpieczającego, mogą być wiarygodnie wycenione;
- zabezpieczenie jest na bieżąco oceniane i stwierdza się jego wysoką efektywność we wszystkich okresach sprawozdawczych, na które zabezpieczenie zostało ustanowione.

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

Ryzyko walutowe

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

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

4.8. Ocena zarządzania zasobami finansowymi

Zarządzanie zasobami finansowymi Grupy Kapitałowej Vistal oraz Spółki Vistal Gdynia SA należy uznać za prawidłowe. Sytuacja finansowa jest stabilna, o czym świadczą przedstawione w rozdziale „4.2.5. Skonsolidowane wskaźniki finansowe i niefinansowe” oraz „4.4.5. Jednostkowe wskaźniki finansowe i niefinansowe” – wskaźniki płynności, rentowności, obrotowości oraz zadłużenia. Zobowiązania regulowane są terminowo, a płynność finansowa utrzymywana jest na optymalnym poziomie. Spółki Grupy Kapitałowej Vistal lokują środki pieniężne w bezpieczne i zapewniające dostępność do środków lokaty krótkoterminowe.

Grupa posiada szereg zawartych umów kredytowych w bankach, w część z nich znajdują się zapisy o wskaźnikach finansowych jakie Grupa powinna utrzymywać w trakcie ich obowiązywania. Wskaźniki dotyczą dozwolonego poziomu wypłacanej dywidendy, wskaźnika będącego stosunkiem zadłużenia netto do EBITDA, wskaźnika będącego stosunkiem kapitałów własnych do aktywów ogółem, wskaźnika będącego stosunkiem kapitału stałego do aktywów trwałych, wskaźnika zdolności obsługi zadłużenia (DSCR) oraz rentowności sprzedaży netto.

Na 31.12.2016 r. Vistal Gdynia SA nie spełniała wskaźnika zadłużenia netto do EBITDA oraz wskaźnika będącego stosunkiem kapitału stałego do aktywów trwałych w ramach umów kredytowych zawartych z ING Bankiem Śląskim SA oraz wskaźnika zdolności obsługi zadłużenia (DSCR) w ramach umów zawartych z Credit Agricole Bank Polska SA. Banki zostały poinformowane i przyjęły do wiadomości możliwość okresowego niespełnienia wskaźników finansowych na dzień 31.12.2016 r. w związku ze zwiększonym zapotrzebowaniem na kapitał obrotowy.

W związku z powyższym Spółka ujęła zobowiązania z tytułu inwestycyjnych kredytów długoterminowych udzielonych przez Credit Agricole Bank Polska SA w kwocie 15.878 tys. PLN w zobowiązaniach krótkoterminowych, uzyskując jednocześnie pisemną zgodę Banku na utrzymywanie wskaźnika DSCR na poziomie poniżej 2 za rok obrotowy 2016. Weryfikacja wskaźnika następuje w okresach rocznych na podstawie badanych rocznych jednostkowych sprawozdań finansowych Spółki.

4.9. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych

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

4.10. Wykorzystanie środków z emisji

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

4.11. Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi a wcześniej publikowanymi prognozami wyników

Zarówno Grupa Kapitałowa Vistal, jak i Spółka Vistal Gdynia SA nie publikowały prognoz na 2016 r.

4.12. 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 Bankiem Gospodarstwa Krajowego SA Spółka ma możliwość wypłaty dywidendy w maksymalnej wartości stanowiącej 70% zysku netto Spółki, przy uprzednim spełnieniu przez Spółkę finansowych wskaźników monitorujących.

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

4.13. Informacje dotyczące wypłaconej 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 zostały objęte dywidendą (wszystkie akcje są akcjami zwykłymi). Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki postanowiło, iż dniem ustalenia prawa do dywidendy będzie 29 lipca 2016 r. Dywidenda została wypłacona w dniu 17 sierpnia 2016 r.

5. PERSPEKTYWY GRUPY KAPITAŁOWEJ VISTAL

5.1. Perspektywy rozwoju Grupy Kapitałowej Vistal

Rynek krajowy

Zgodnie z zaproponowanym podziałem środków na lata 2014-2020 do Polski w ramach krajowych programów operacyjnych na rozwój Programu Infrastruktura i Środowisko ma zostać przeznaczony 27,4 mld EUR oraz 2 mld EUR na rozwój Programu Polska Wschodnia. Wśród priorytetów tego programu należy wskazać przede wszystkim rozwój infrastruktury kraju (rozbudowa dróg krajowych i kolei, drogi krajowe w miastach, obwodnice i trasy wylotowe, ekologiczny transport miejski oraz infrastruktura śródlądowa i portowa), bezpieczeństwo energetyczne oraz ochronę środowiska i gospodarkę niskoemisyjną.

Łącznie (przy uwzględnieniu Programu Polska Wschodnia) na rozwój infrastruktury w Polsce przeznaczone zostanie ponad 40% funduszy europejskich na lata 2014-2020. Ponadto, w ramach rozwoju projektów infrastrukturalnych o znaczeniu europejskim w obszarze transportu w ramach instrumentu „Łącząc Europę” wyodrębniono budżet środków na poziomie 26,3 mld EUR, z czego 11,3 mld EUR pochodzić będzie z Funduszu Spójności. W ramach ogłoszonego 13 października 2016 r. konkursu KE udostępniła środki w wysokości ok. 1,9 mld EUR, z czego w ramach puli Funduszu Spójności 1,1 mld EUR, a w ramach puli ogólnej 0,84 mld EUR.

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

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

źródło: opracowanie własne

Zgodnie z opublikowaną listą projektów realizowanych z Funduszy Europejskich w Polsce w latach 2014-2020 z dnia 28 lutego 2017 r. w ramach Programu Operacyjnego Infrastruktura i Środowisko 2014-2020 w 2016 r. zrealizowano projekty o łącznej wartości 298,95 mln PLN, które zostały dofinansowane ze środków pochodzących z UE w łącznej kwocie 216,75 mln PLN. Według stanu na dzień 28 lutego 2017 r. w ramach Programu Operacyjnego Infrastruktura i Środowisko 2014-2020 na rok 2017 przewidziane są do zrealizowania projekty o łącznej wartości 4.508,26 mln PLN, na rok 2018 12.841,38 mln PLN, a na rok 2019 o łącznej wartości 21.843,60 mln PLN.

⁹ Źródło: opracowanie własne na podstawie: Dokument Implementacyjny do Strategii Rozwoju Transportu do 2020 r. (z perspektywą do 2030 r.) Ministerstwa infrastruktury i rozwoju z dnia 13 października 2014 r., dostępny w Internecie: https://www.mr.gov.pl/media/14234/Dokument_Implementacyjny_do_SRT_17102014.pdf

Dane w mln PLN	2016		2017		2018		2019		2020	
	Wartość projektu	w tym z UE	Wartość projektu	w tym z UE	Wartość projektu	w tym z UE	Wartość projektu	w tym z UE	Wartość projektu	w tym z UE
1. Zmniejszenie emisyjności gospodarki	3,82	1,91	46,86	27,54	201,48	118,82	97,13	61,18	140,21	87,64
2. Ochrona środowiska, w tym adaptacja do zmian klimatu	13,36	9,03	114,60	68,60	707,06	397,17	1 395,02	843,59	2 280,56	798,46
3. Rozwój sieci drogowej TEN-T i transportu multimodalnego			2 889,66	1 384,29	9 014,79	4 697,77	11 652,47	5 965,07	1 459,06	794,51
4. Infrastruktura drogowa dla miast			471,82	322,26	1 434,69	937,65	2 678,93	1 690,35	416,99	340,65
5. Rozwój transportu kolejowego w Polsce			732,92	444,12	957,97	549,47	1 006,67	660,24	1 292,13	771,51
6. Rozwój niskoemisyjnego transportu zbiorowego w miastach			23,87	13,35	43,37	26,44	3 592,75	2 020,13	233,84	114,04
7. Poprawa bezpieczeństwa energetycznego	84,72	38,65			153,87	73,65	1 315,11	597,01	753,35	340,28
8. Ochrona dziedzictwa kulturowego i rozwój zasobów kultury			73,13	41,69	127,39	93,42	67,10	47,78	42,03	29,05
9. Wzmocnienie strategicznej infrastruktury ochrony zdrowia	4,00	3,35	155,40	98,82	175,34	110,49	38,41	32,20		
10. Pomoc techniczna	193,05	163,81			25,43	21,61				
RAZEM	298,95	216,75	4 508,26	2 400,69	12 841,38	7 026,49	21 843,60	11 917,54	6 618,17	3 276,13

Źródło: opracowanie własne na podstawie Listy projektów realizowanych z Funduszy Europejskich w Polsce w latach 2014-2020, dostępny w Internecie: http://www.funduszeuropejskie.gov.pl/media/34288/Lista_projektow_FE_2014_2020_280217.xlsx

Rynek zagraniczny

Istotnym z punktu widzenia osiąganych przychodów dla Grupy Kapitałowej rynkiem jest również rynek skandynawski, a zwłaszcza kraje Norwegia i Szwecja. Zgodnie z założeniami krajowych planów inwestycyjnych wartość rynków infrastruktury na najbliższe lata w wymienionych krajach może wynieść odpowiednio 60,0 mld EUR i 54,5 mld EUR. Dominująca część wydatków w obu krajach przeznaczona ma zostać na budowę i modernizację dróg oraz kolei. Zgodnie z przedstawionymi danymi w Norwegii ma to być 38,1 mld EUR na drogi oraz 20,1 mld EUR na kolej, natomiast w Szwecji 16,2 mld EUR na drogi oraz 9,0 mld EUR na kolej.

Dane w mld EUR	NTP 2018-2029 (Norwegia)		NTP 2014-2025 (Szwecja)	
		Udział (%)		Udział (%)
Drogi	38,1	63,5%	16,2	29,7%
Koleje	20,1	33,5%	9,0	16,5%
Pozostała infrastruktura	1,8	3,0%	29,3	53,9%
RAZEM	60,0	100,0%	54,5	100,0%

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

5.2. Realizacja strategii rozwoju

Aktualna strategia Grupy Kapitałowej Vistal opiera się na założeniu stopniowego przechodzenia od roli podwykonawcy do roli Generalnego Wykonawcy na poszczególnych segmentach rynku, z uwzględnieniem zmian jakie zachodzą w otoczeniu rynkowym oraz dywersyfikacji produktowej i geograficznej. Grupa konsekwentnie realizuje strategię dalszego umacniania pozycji rynkowej w Polsce oraz ekspansji na rynkach zagranicznych. Celem Grupy jest oferowanie zaawansowanych technicznie i wysoko przetworzonych produktów i usług dla następujących sektorów: infrastruktury, marine-offshore i budownictwa kubaturowego, zarówno na rynku krajowym, jak i zagranicznym. Strategia Grupy Vistal opiera się na aktywnym pozyskiwaniu zleceń w formule generalnego wykonawstwa przy ciągłym zwiększaniu efektywności kosztowej prowadzonej działalności. Grupa w pełni wykorzystuje swoje przewagi konkurencyjne wynikające z unikatowych kompetencji, lokalizacji oraz posiadanych zdolności wytwórczych i organizacyjnych. Przyjęta i realizowana konsekwentnie strategia rozwoju Grupy Vistal, przynosi efekty w postaci dynamicznego wzrostu przychodów ze sprzedaży, wysokiego udziału eksportu (niemal 70% przychodów ogółem) i istotnej dywersyfikacji przychodów w poszczególnych segmentach rynku. Stworzony potencjał produkcyjny w minionych okresach, nakierowany jest na realizację sprzedaży eksportowej na rynki północnej i zachodniej Europy w głównej mierze w segmentach: infrastruktury krajowej i zagranicznej, infrastruktury portowej oraz budownictwa kubaturowego.

Grupa Vistal nie przewiduje dalszych znaczących inwestycji w rozwój własnych mocy wytwórczych, natomiast dalszy rozwój Grupy opierać się będzie o kooperację przemysłową i podwykonawców zewnętrznych. Pomimo utrzymującej się niepewności na rynku offshore Grupie Vistal w 2016 roku udało się zrealizować znaczący kontrakt na potrzeby wydobywcze sektora gas&oil. Ponadto, w ramach segmentu marine&offshore Grupa Vistal zwiększa przychody poprzez wytwarzanie konstrukcji stalowych dla sektora infrastruktury portowej (dźwigi, rampy załadownicze, przystanie), w ramach którego w 2016 r. pozyskano nowych klientów, a wysoka jakość oferowanych usług może zapewnić Grupie wieloletnią współpracę z nimi.

Od 2016 roku Grupa Vistal intensywnie poszerza swoje kompetencje realizując kontrakty w formule generalnego wykonawstwa w segmencie infrastruktury drogowej i kolejowej na krajowych oraz zagranicznych rynkach. Aktualnie dwa podmioty Grupy Vistal prowadzą działalność w tym kierunku: Vistal Infrastructure Sp. z o.o. (generalne wykonawstwo – przetargi publiczne i prywatne) oraz Vistal Construction Sp. z o.o. (montaże konstrukcji stalowych mostów w kraju i zagranicą). Posiadane kompetencje oraz zaplecze produkcyjne predysponuje Grupę Vistal do pełnienia roli generalnego wykonawcy w zadaniach inwestycyjnych o dominującym zakresie budownictwa mostowego. Bezpośrednie pozyskiwanie zleceń w ramach przetargów publicznych umożliwi Grupie zwiększenie skali działalności oraz wzrost rentowności poprzez retencję marży w pionowo zintegrowanym procesie realizacji projektów. Grupa w 2016 roku w ramach zamówień publicznych pozyskała kilka znaczących projektów infrastrukturalnych na rynku krajowym oraz pierwszy projekt zagraniczny – most przez rzekę Tana w północnej części Norwegii.

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

Grupa Vistal realizuje strategię rozwoju produkcji uzupełniającej (lekkie konstrukcje stalowe, stal nierdzewna, cynkowanie) w lokalizacjach poza Gdynią (Czarna Białostocka - Vistal Pref Sp. z o.o.; Kartoszyño – Vistal Eko Sp. z o.o.; Liniewo – Vistal Ocynkownia Sp. z o.o.) ze względu na konkurencyjne koszty wytwarzania, dostępność oraz jakość zasobów ludzkich. Sprzedaż realizowana w tych lokalizacjach kierowana jest zarówno na eksport, jak i na rynek krajowy w segmencie konstrukcji kubaturowych i innych. Grupa odnotowuje stały i dynamiczny rozwój sprzedaży i w przyszłości nie wykluczone są dalsze inwestycje zwiększające zdolności produkcyjne, jednak tempo i ich skala dostosowana będzie do warunków panujących na rynku oraz bieżących możliwości ekonomiczno-finansowych.

W 2016 roku Grupa Vistal wydzieliła działalność remontów oraz przebudów statków cywilnych i wojskowych do Spółki Vistal Marine Sp. z o.o. W efekcie podjętych decyzji nastąpił wzrost liczby pozyskanych zleceń w ramach zamówień publicznych dla Marynarki Wojennej oraz armatorów cywilnych z zagranicy.

Ponadto, w 2016 roku rozpoczął się nowy etap informatyzacji Grupy Vistal, poprzez wdrożenie w Vistal Gdynia SA zintegrowanego systemu operacyjnego typu ERP. Do końca 2018 roku wszystkie spółki Grupy Vistal będą objęte jednolitym systemem informatycznym, dzięki czemu ujednocicone zostaną procesy biznesowe, zarządcze, a w rezultacie zwiększy się efektywność wykorzystania zasobów ludzkich, technicznych i finansowych.

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

5.3. Czynniki istotne dla rozwoju

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

Główne czynniki mogące mieć wpływ na przyszłe wyniki finansowe Grupy:

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 zewnętrzne negatywne:

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

Czynniki wewnętrzne pozytywne:

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

Czynniki wewnętrzne negatywne:

- znaczące zadłużenie.

5.4. Czynniki ryzyka i zagrożeń

5.4.1. Istotne czynniki ryzyka i zagrożeń

	Ryzyko	Opis
Ryzyka związane z otoczeniem rynkowym	Ryzyko związane z sytuacją społeczno-ekonomiczną w Polsce	Działalność Grupy jest uzależniona od sytuacji makroekonomicznej Polski, a w szczególności od: stopy wzrostu PKB, poziomu inwestycji, stopy inflacji, stopy bezrobocia i wysokości deficytu budżetowego. Ewentualne negatywne zmiany sytuacji makroekonomicznej mogą wpływać na wyniki finansowe Grupy.
	Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną na świecie	Globalna sytuacja makroekonomiczna i tempo wzrostu ekonomicznego gospodarki światowej ma dla Grupy istotne znaczenie. Wyniki finansowe uzależnione są w szczególności, od sytuacji społeczno – ekonomicznej Polski oraz krajów europejskich. Dla Grupy ze względu na działalność w segmencie Marine&Offshore znaczenie ma również ogólnoswiatowa sytuacja makroekonomiczna oddziałująca na popyt na ropę naftową oraz gaz wydobywany ze źródeł podziemnych.
	Ryzyko zmiany polityki gospodarczej	Istotne znaczenie na działalność Grupy a szczególnie na segment „Infrastruktura” ma realizowana przez Unię Europejską polityka spójności oraz rozwoju regionalnego, wielkość środków pomocowych przekazywanych z kolejnych budżetów unijnych dla sektorów, w których Grupa prowadzi działalność, mogą potencjalnie negatywnie wpłynąć na jego wyniki finansowe.
	Ryzyko związane z konkurencją na rynku budownictwa infrastrukturalnego	Działalność Spółki narażona jest na ryzyko wysokiej konkurencji ze strony podmiotów oferujących usługi na tych samych rynkach. W szczególności na znaczną konkurencję na rynku budownictwa infrastrukturalnego, gdzie oferuje wykonawstwo i montaż konstrukcji mostowych.
	Ryzyko pogorszenia się koniunktury w branży offshore	Pomimo dobrych długoterminowych atrakcyjnych perspektyw rozwoju branży offshore nie można wykluczyć, że w przyszłości istotnie zmniejszy się popyt na ropę i gaz, co w efekcie spowoduje wolniejszy rozwój istotnego z punktu widzenia strategii Spółki sektora offshore.
	Ryzyko wzrostu stóp procentowych	Grupa korzysta z kredytów finansujących zarówno działalność bieżącą, jak i inwestycją. Zobowiązania kredytowe oraz leasingowe oprocentowane są w oparciu o zmienne stopy procentowe. Uwzględniając powyższe w przypadku wzrostu stóp procentowych WIBOR i EURIBOR istnieje ryzyko podniesienia kosztów finansowych, co negatywnie wpłynie na rentowność działalności.

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

	Ryzyko płynności	Specyfika działalności prowadzonej przez Grupę, polega na konieczności zaangażowania znaczącego kapitału obrotowego na potrzeby realizowanych kontraktów ze względu na relatywnie wysoką ich wartość oraz długi czas ich realizacji. W związku z tym w przypadku nieterminowego wywiązywania się odbiorców z zobowiązań wobec Grupy istnieje ryzyko pogorszenia się jej płynności finansowej, a w konsekwencji jej wyników finansowych.
	Ryzyko związane z czasowym wstrzymaniem produkcji na skutek awarii i nieszczęśliwych zdarzeń	Grupa nie może wykluczyć wystąpienia awarii lub nieszczęśliwych wypadków, których skutkiem mogą być szkody w majątku produkcyjnym, wstrzymujące proces produkcyjny. Opóźnienia w realizacji zamówień lub w skrajnym przypadku nawet niemożliwość ich realizacji mogą narażać Grupę na konieczność zapłaty kar umownych, jak również w konsekwencji na przejęcie zamówień i kontraktów przez firmy konkurencyjne.
	Ryzyko awarii systemów informatycznych	Grupa prowadzi elektroniczne księgi rachunkowe, a ewentualna częściowa lub całkowita utrata danych, związana z awarią systemu komputerowego lub systemów komputerowych Grupy mogłaby skutkować opóźnieniami w realizacji umów i kontraktów, a także istotnymi kosztami związanymi z odzyskaniem utraconych danych.
	Ryzyko wystąpienia katastrof budowlanych	Grupa realizuje jedne z największych przedsięwzięć inwestycyjnych w zakresie mostowego budownictwa infrastrukturalnego w Polsce, w tym montaż na budowach. Grupa nie może wykluczyć wystąpienia katastrofy budowlanej na skutek nieszczęśliwych wypadków, błędów projektowych bądź wykonawczych, defektów materiałowych i innych, których wystąpienie może negatywnie wpłynąć na działalność Grupy.
	Ryzyko związane z niedotrzymaniem terminów realizacji inwestycji, niezrealizowaniem inwestycji lub nienależytym jej zrealizowaniem	Niedotrzymanie terminów realizacji inwestycji, niezrealizowanie inwestycji lub nienależyte jej zrealizowanie może mieć niekorzystny wpływ na wynik finansowy Grupy ze względu na konieczność zapłaty ewentualnych kar umownych klientom, z którymi zawarte zostały umowy terminowe lub zapłaty kwot wynikających z roszczeń odszkodowawczych. Niedotrzymanie terminów realizacji inwestycji, nienależyte zrealizowanie lub niezrealizowanie inwestycji może mieć także niekorzystny wpływ na wizerunek rynkowy Grupy.
Ryzyka związane z działalnością Grupy	Ryzyko związane z usterkami i wadami zrealizowanych obiektów oraz ryzyko związane z możliwością realizacji zabezpieczeń ustanawianych na podstawie umów o roboty budowlane i generalnego wykonawstwa, obowiązku zapłaty kar umownych, a także sporów sądowych z tym związanych	Nie można wykluczyć ryzyka, że po oddaniu do użytkowania budowli i obiektów, kontrahenci będą zgłaszać roszczenia z tytułu ww. rękojmi lub gwarancji. Zasadność takich roszczeń może narażać Grupę Kapitałową na wzrost kosztów, co z kolei może mieć istotny, negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową i wyniki finansowe Grupy Kapitałowej. Grupa wykonuje konstrukcje zgodnie z projektami oraz normami, jednakże nie może wykluczyć wystąpienia wad i usterek bądź nienależytego wykonania przedmiotu umowy. Zgodnie z zapisami umownymi Grupa zobowiązana jest do zabezpieczenia roszczenia w stosunku do zamawiającego poprzez uiszczenie kaucji na okres realizacji umowy oraz rękojmi z tytułu wad i usterek. Grupa zastępuje kaucje pieniężne ubezpieczeniowymi oraz bankowymi gwarancjami kontraktowymi. W przypadku zgłoszenia roszczeń przez zamawiającego istnieje ryzyko realizacji przedstawionych zabezpieczeń w formie gwarancji ubezpieczeniowych lub bankowych co może negatywnie wpłynąć na sytuację finansową Grupy.
	Ryzyko związane z uzyskiwaniem decyzji administracyjnych, ich zaskarżania, a także działaniem osób trzecich mających wpływ na realizację prac projektowych lub budowlanych	Działalność prowadzona przez Grupę wymaga niekiedy uzyskiwania decyzji administracyjnych, które umożliwiają realizację projektów, przewidzianych m.in. przepisami Prawa Budowlanego lub Prawa Ochrony Środowiska. Nie można wykluczyć ryzyka nieuzyskania powyższych decyzji administracyjnych albo istotnego przedłużenia postępowań dotyczących ich wydania. Ponadto, nie jest możliwe wykluczenie ryzyka nieukończenia lub opóźnienia w wykonaniu przez podmioty trzecie prac niezbędnych do rozpoczęcia realizacji projektów przez Grupę Kapitałową.
	Ryzyko związane z rozwojem Spółki i strukturą organizacyjną	Planowane przez Grupę kolejne etapy rozwoju, w szczególności rozwój i ekspansja na nowych rynkach, wpłyną w znaczący sposób na skalę i jakość prowadzonej działalności, kreując nowe jakościowe problemy dla Grupy i jej kierownictwa. Dalsza ekspansja rynkowa Grupy Vistal powoduje dodatkowe ryzyka związane z zarządzaniem dynamicznie rosnącą organizacją.
	Ryzyko związane z niepozyskaniem finansowania	Planowany przez Grupę program ekspansji opiera się w znacznym stopniu na założeniu pozyskania finansowania zewnętrznego. Uniemożliwienie pozyskania dodatkowych środków finansowych w planowanej przez Grupę wysokości lub też, znaczne przesunięcie w czasie terminu sfinalizowania ich pozyskania może doprowadzić do zmiany harmonogramu realizacji planowanej strategii rozwoju, a w konsekwencji do zmniejszenia tempa planowanej ekspansji rynkowej i może mieć wpływ na uzyskiwane wyniki finansowe.
	Ryzyko podatkowe związane z transakcjami z podmiotami powiązanymi	Grupa zawierała i będzie w przyszłości zawierać transakcje z podmiotami powiązanymi. W opinii Zarządu wszystkie takie transakcje zostały zawarte na warunkach rynkowych. Nie można jednak wykluczyć ryzyka zakwestionowania przez organy podatkowe rynkowego charakteru ww. transakcji, co mogłoby skutkować wzrostem zobowiązań podatkowych Grupy, a tym samym mogłoby mieć negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową i wyniki Grupy.

Ryzyka związane z działalnością Grupy	Ryzyko związane z odpowiedzialnością wynikającą z przepisów prawa regulujących ochronę środowiska	Działalność prowadzona przez Grupę wiąże się z wytwarzaniem odpadów, w tym odpadów niebezpiecznych zaś spółki z Grupy zobowiązane są do uzyskiwania szczególnych zezwoleń bądź zawierania umów z podmiotami posiadającymi odpowiednie zezwolenia w tym zakresie oraz do prowadzenia prawidłowej gospodarki odpadami. Naruszenie obowiązków wynikających z ww. zezwoleń, nie zawarcie umów z uprawnionymi podmiotami, bądź prowadzenie gospodarki odpadami w sposób sprzeczny z przepisami prawa regulującymi ochronę środowiska może narazić Grupę na wzrost kosztów związanych z prowadzeniem prawidłowej gospodarki odpadami oraz ewentualne kary finansowe, co z kolei może mieć negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową oraz wyniki finansowe Grupy.
	Ryzyko związane z naruszeniem tajemnic przedsiębiorstwa oraz innych poufnych informacji handlowych, jak również ze związanymi z tym sporami sądowymi	Pracownicy Grupy są w posiadaniu szeregu informacji, stanowiących poufne informacje handlowe. Istnieje ryzyko, że przedsięwzięte przez Grupę środki zapobiegawcze nie będą stanowiły wystarczającego zabezpieczenia przed ujawnieniem tych informacji osobom trzecim.
Ryzyka związane z rynkiem kapitałowym i z wtórnym obrotem akcjami	Ryzyko wahań kursu i ograniczonej płynności obrotu papierami wartościowymi	Ceny papierów wartościowych notowanych na GPW mogą podlegać znacznym wahaniom, w zależności od kształtowania się relacji podaży do popytu, na którą istotny wpływ mają m. in. sytuacja finansowo-ekonomiczna Grupy, ogólna koniunktura na rynku kapitałowym i wysokość stóp procentowych na rynku pieniężnym. Istnieje ryzyko, iż inwestor posiadający papiery wartościowe nie będzie mógł ich zbyć w dowolnym terminie, w ilości przez siebie zakładanej i po satysfakcjonującej cenie. Istnieje ryzyko poniesienia ewentualnych strat, wynikających ze sprzedaży papierów wartościowych po cenie niższej, niż wyniosła cena ich nabycia.
	Ryzyko zawieszenia obrotu akcjami lub PDA lub ich wykluczenia z obrotu na GPW	Na podstawie §30 Regulaminu Giełdy, Zarząd GPW może zawiesić obrót instrumentami finansowymi na okres do trzech miesięcy, jeśli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu albo, jeśli Spółka narusza przepisy obowiązujące na GPW, a także na wniosek Spółki. Na podstawie §31 Regulaminu Giełdy, Zarząd GPW może wykluczyć instrumenty finansowe z obrotu na GPW.

5.4.2. System zarządzania ryzykiem

Rodzaj ryzyka	Ryzyko	Stopień istotności	System zarządzania ryzykiem
Ryzyka związane z otoczeniem rynkowym	Ryzyko związane z sytuacją społeczno-ekonomiczną w Polsce	niski	Grupa aktywnie działa na rynkach zagranicznych. W związku z tym ewentualna negatywna zmiana sytuacji społeczno-ekonomicznej w Polsce będzie rekompensowana poprzez zwiększenie aktywności na rynkach zagranicznych.
	Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną na świecie	niski	Grupa posiada szeroki wachlarz specjalności, podzielony w ramach analizy finansowej na segmenty działalności. Ewentualne zmiany w jednym z segmentów będą rekompensowane poprzez zwiększenie ekspansji w pozostałych.
	Ryzyko zmiany polityki gospodarczej	średni	Grupa działa aktywnie w kilku segmentach, bieżąca analiza rynku pozwala na monitorowanie każdego z segmentów i podejmowanie działań zaradczych.
	Ryzyko związane z konkurencją na rynku budownictwa infrastrukturalnego	niski	Ze względu na wysoką konkurencję na polskim rynku budownictwa infrastrukturalnego Grupa pozyskuje zlecenia od odbiorców zagranicznych oraz selektywnie wybiera projekty na rynku polskim, zapewniające osiągnięcie zakładanej rentowności.
	Ryzyko pogorszenia się koniunktury w branży offshore	średni	Grupa działa aktywnie w kilku segmentach, dzięki temu dywersyfikuje ryzyko prowadzonej działalności. Spowolnienie w jednym segmencie jest kompensowane wzrostem innego poprzez aktywniejsze działania handlowe.
	Ryzyko wzrostu stóp procentowych	średni	Grupa na bieżąco monitoruje warunki rynkowe, w tym stopy procentowe oraz w opinii Zarządu w racjonalny sposób korzysta z dźwigni finansowej.
	Ryzyko zmian kursów walutowych	wysoki	Grupa zabezpiecza ekspozycję netto kontraktów, z których będzie uzyskiwać przychody w walucie obcej. Stosuje do tego proste terminowe kontrakty walutowe. Każde zlecenie jest zabezpieczane indywidualnie w zależności od harmonogramu płatności. Liczba zawartych transakcji i ich okresy zapadalności są uzależnione od harmonogramu płatności zlecenia. Grupa prowadzi rachunkowość zabezpieczeń.

Ryzyka związane z otoczeniem rynkowym	Ryzyko związane ze zmianą polityki dostawców wobec Grupy	średni	Ryzyko to jest minimalizowane poprzez bieżącą analizę rynku pod kątem dostępności zasobów potrzebnych do realizacji produkcji. Materiały takie jak stal jak również usługi specjalistyczne są przez Grupę monitorowane przed rozpoczęciem każdego zlecenia mając na uwadze ich dostępności. W przypadku napotkania jakichkolwiek problemów z doświadczenia Grupy oraz specyfiki rynku wynika, że w każdym przypadku jest możliwość zastąpienia jednego dostawcy innym, co może jednak wiązać się z krótkookresowymi problemami związanymi z dostawą czy warunkami finansowymi z tego tytułu.
	Ryzyko kontraktów o znaczącej wartości	średni	Minimalizacja tego ryzyka następuje poprzez analizę kontrahentów w wywiadowniach gospodarczych oraz na etapie realizacji poprzez bieżące monitorowanie przepływów finansowych między podmiotami realizującymi dany kontrakt. Grupa realizuje prace w Polsce jako podwykonawca mianowany, stąd za odpowiednie regulowanie należności odpowiada również inwestor będący najczęściej podmiotem administracji publicznej. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania grupa nie jest uzależniona od żadnego odbiorcy i posiada zdywersyfikowaną strukturę przychodów.
	Ryzyko związane z uzależnieniem od kluczowych odbiorców (klientów)	niski	Grupa minimalizuje niniejsze ryzyko poprzez: (i) politykę pozyskiwania nowych klientów z nowych segmentów i tym samym dywersyfikacji źródeł przychodów, (ii) prowadzenie działalności w różnych segmentach rynku, czy (iii) dbanie o najwyższą jakość wykonywanych usług. Poziom istotności tego ryzyka będzie zmniejszał się wraz ze wzrostem skali działania Grupy jednak nie zostanie ono całkowicie wyeliminowane.
	Ryzyko rozbieżności interpretacji oraz zmian przepisów prawa państw, w których Grupa prowadzi działalność	niski	Grupa podpisując umowy z kontrahentami zagranicznymi bada przepisy prawa obowiązujące w kraju kontrahenta. Umowy są weryfikowane zarówno pod kątem ich zgodności z prawem Polskim, jak i zagranicznym.
Ryzyka związane z działalnością Grupy	Ryzyko związane z sezonowością	niski	Na ograniczenie występującego zjawiska sezonowości pozytywnie może wpłynąć sukcesywnie następujące zmniejszanie udziału sektora publicznego w sprzedaży Grupy.
	Ryzyko związane ze zmianami cen materiałów i surowców	niski	Grupa zabezpiecza ekspozycję na zmiany cen stali na jednostkowym kontrakcie poprzez zakup materiału niezwłocznie po zawarciu umowy tj. po cenach, wskazywanych w sporządzanej w dokumentacji ofertowej, zabezpieczając tym samym zakładane marże na danym zleceniu.
	Ryzyko związane ze strukturą akcjonariatu	średni	W celu przejrzystego prowadzenia działalności powołany został komitet audytu, a rada nadzorcza składa się również z członków niezależnych.
	Ryzyko związane z niedoszacowaniem kosztów kontraktów	średni	Grupa dokłada należytej staranności w przygotowywaniu ofert oraz zatrudnia wykwalifikowanych pracowników działu handlowego. W trakcie realizacji umów monitorowana jest realizacja budżetu, a w przypadku przekroczeń podejmowane są działania zaradcze.
	Ryzyko znacznego poziomu zadłużenia	niski	Grupa minimalizuje ryzyko poprzez bieżące monitorowanie wyników finansowych oraz optymalizację finansowania kontraktów, w tym zwiększenie udziału zaliczkowania robót
	Ryzyko związane z obciążeniem nieruchomości	niski	Grupa minimalizuje to ryzyko poprzez bieżące monitorowanie wyników finansowych oraz utrzymywanie zobowiązań na optymalnym poziomie biorąc pod uwagę zarządzanie płynnością finansową i terminową spłatę zobowiązań.
	Ryzyko płynności	średni	Grupa ogranicza powyższe ryzyko, podpisując umowy z wiarygodnymi kontrahentami, systematycznie monitorując realizowane projekty również pod kątem płynności finansowej.
	Ryzyko związane z czasowym wstrzymaniem produkcji na skutek awarii i nieszczęśliwych zdarzeń	niski	Grupa ogranicza ryzyko związane z awariami oraz nieszczęśliwymi wypadkami poprzez kompleksowe ubezpieczenie majątku.
	Ryzyko awarii systemów informatycznych	niski	Grupa wprowadziła odpowiednie procedury archiwizowania danych oraz ich zabezpieczania przed niepowołanym dostępem, a także ich utratą w wyniku działania wirusów komputerowych.
Ryzyko wystąpienia katastrof budowlanych	niski	Grupa przykładą należyłą staranność w wykonywanych pracach z zastosowaniem wszystkich norm i zgodnie z projektami wykonawczymi. Ponadto wykonane konstrukcje poddawane są badaniom nieniszczącym. Dzięki posiadanemu doświadczeniu, wysokim standardom i normom realizacji prac oraz wykwalifikowanej kadrze, Grupa w trakcie dotychczasowej działalności nigdy nie spowodowała katastrofy budowlanej.	

	Ryzyko związane z niepozyskaniem finansowania	niski	Grupa na bieżąco monitoruje wskaźniki ekonomiczne podlegające ocenie przez banki finansujące kontrakty. Dzięki temu jest w stanie w szybko reagować na problemy z pozyskaniem dodatkowych środków i pozyskać alternatywne źródła finansowania.
	Ryzyko związane z usterkami i wadami zrealizowanych obiektów oraz ryzyko związane z możliwością realizacji zabezpieczeń ustanawianych na podstawie umów o roboty budowlane i generalnego wykonawstwa, obowiązku zapłaty kar umownych, a także sporów sądowych z tym związanych	niski	W ramach prowadzonych prac Grupa kładzie szczególny nacisk na jakość wykonywanej pracy. Na bieżąco przeprowadzone są kontrole wewnętrzne poszczególnych etapów prac. Jeżeli jest to możliwe przeprowadzane są odbiory częściowe przez kontrahentów, co umożliwia szybką reakcję w razie ewentualnych problemów z jakością wykonywanych prac. Grupa na bieżąco monitoruje jakość wykonywanych prac zgodnie z zachowaniem wszystkich norm i wytycznych projektowych. Ponadto wykonane konstrukcje poddawane są badaniom nieniszczącym.
	Ryzyko związane z niedotrzymaniem terminów realizacji inwestycji, niezrealizowaniem inwestycji lub nienależytym jej zrealizowaniem	średni	Grupa na bieżąco monitoruje zakres prowadzonych prac w oparciu o harmonogramy rzeczowo-finansowe. W oparciu o wiedzę techniczną sporządzane są plany produkcji oraz kamienie milowe, które w razie ich nieosiągnięcia informują o ewentualnym przekroczeniu częściowych terminów. Dzięki temu możliwa jest szybka reakcja na zbliżające się ryzyko związane z niedotrzymaniem terminu końcowego.
Ryzyka związane z działalnością Grupy	Ryzyko związane z procesem uzyskiwania decyzji administracyjnych, możliwością ich zaskarżenia, a także działaniem osób trzecich mających wpływ na realizację prac projektowych lub budowlanych	średni	W celu ograniczenia ww. ryzyk spółki z Grupy negocjują umowy przewidujące ich zabezpieczenie przed skutkami tego rodzaju zdarzeń, niemniej ich wystąpienie mogłoby skutkować niemożnością bądź znacznym opóźnieniem realizacji projektów budowlanych, a w konsekwencji mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową oraz wyniki finansowe Grupy.
	Ryzyko związane z rozwojem Spółki i strukturą organizacyjną	niski	Grupa podejmuje stosowne działania mające na celu zminimalizowanie tych ryzyk poprzez budowę odpowiedniej struktury organizacyjnej, zatrudnianie wysokiej jakości kadry zarządzającej.
	Ryzyko podatkowe związane z transakcjami z podmiotami powiązаныmi	niski	Grupa zatrudnia specjalistów którzy analizują poszczególne transakcje w ramach grupy tak aby zminimalizować ryzyko podatkowe związane z transakcjami z podmiotami powiązаныmi.
	Ryzyko związane z odpowiedzialnością wynikającą z przepisów prawa regulujących ochronę środowiska	niski	Grupa na bieżąco monitoruje zmiany w przepisach prawa regulującego ochronę środowiska. Grupa współpracuje z podmiotami posiadającymi odpowiednie zezwolenia do prowadzenia prawidłowej gospodarki odpadami
	Ryzyko związane z naruszeniem tajemnic przedsiębiorstwa oraz innych poufnych informacji handlowych, jak również ze związanymi z tym sporami sądowymi	niski	W celu ich ochrony tajemnic i poufnych informacji handlowych w umowach z kluczowymi pracownikami, jak również doradcami, Grupa zastrzega obowiązek zachowania w poufności przekazywanych informacji.
Ryzyka związane z rynkiem kapitałowym i z wtórnym obrotem akcjami	Ryzyko wahań kursu i ograniczonej płynności obrotu papierami wartościowymi	średni	Minimalizacja tego ryzyka będzie następowała poprzez utrzymywanie stabilnej sytuacji finansowej oraz stabilnego wzrostu wartości firmy.
	Ryzyko zawieszenia obrotu akcjami lub PDA lub ich wykluczenia z obrotu na GPW	niski	Grupa na bieżąco monitoruje wszystkie przepisy obowiązujące na Giełdzie Papierów Wartościowych, oraz działa tak, aby ich nie naruszyć.

6. OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ŁADU KORPORACYJNEGO

6.1. Stosowany zbiór zasad ładu korporacyjnego

Zarząd Vistal Gdynia SA, działając na podstawie § 91 ust. 5 pkt. 4) Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim oraz stosownie do postanowień Regulaminu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie SA oświadcza, iż w czasie całej swojej dotychczasowej działalności funkcjonuje i zarządzany jest zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa i przedstawia Oświadczenie o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego w 2016 r.

Od dnia dopuszczenia akcji Spółki do obrotu na rynku regulowanym w dniu 02 stycznia 2014 r. Spółka podlega zasadom ładu korporacyjnego określonym w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW” stanowiącym załącznik do Uchwały nr 19/1307/2012 Rady Giełdy z dnia 21 listopada 2012 r.

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

6.2. Zasady ładu korporacyjnego, od stosowania których odstąpiono

Intencją Vistal Gdynia SA jest trwale przestrzeganie wszystkich zasad ładu korporacyjnego określonych jako Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016. Zgodnie z §29 ust. 3 Regulaminu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie SA oświadcza, że w 2016 r. stosował wszystkie obowiązujące zasady ładu korporacyjnego za wyjątkiem następujących zasad i rekomendacji o czym spółka informowała w Raporcie EBI 1/2016 tj.:

- *I.Z.1.10. „prognozy finansowe – jeżeli spółka podjęła decyzję o ich publikacji - opublikowane w okresie co najmniej ostatnich 5 lat, wraz z informacją o stopniu ich realizacji” - spółka nie publikuje prognoz finansowych;*
- *I.Z.1.16. „informację na temat planowanej transmisji obrad walnego zgromadzenia - nie później niż w terminie 7 dni przed datą walnego zgromadzenia” - mając na uwadze ryzyka natury prawnej, koszty wprowadzenia technologii transmisji obrad przez Internet oraz obciążenia organizacyjne związane z tak prowadzonymi walnymi zgromadzeniami w ocenie Spółki stosowanie tej zasady w spółce wielkości Vistal Gdynia SA nie jest obecnie uzasadnione. Realizując obowiązki informacyjne, w szczególności poprzez publikowanie stosownych raportów bieżących oraz podawanie informacji na swojej stronie internetowej Spółka będzie zapewniać akcjonariuszom dostęp do wszystkich najważniejszych informacji dotyczących walnych zgromadzeń;*
- *I.Z.2. „Spółka, której akcje zakwalifikowane są do indeksów giełdowych WIG20 lub mWIG40, zapewnia dostępność swojej strony internetowej również w języku angielskim, przynajmniej w zakresie wskazanym w zasadzie I.Z.1. Niniejszą zasadę powinny stosować również spółki spoza powyższych indeksów, jeżeli przemawia za tym struktura ich akcjonariatu lub charakter i zakres prowadzonej działalności” - akcje Spółki nie są zakwalifikowane do indeksów giełdowych WIG20 lub mWIG40. Aktualnie Spółki prowadzi stronę korporacyjną także w języku angielskim, jednak mając na uwadze racjonalną politykę kosztową (koszty tłumaczeń dokumentacji) nie wszystkie informacje wskazane przez zasadę będą na niej zamieszczane. Spółka rozważy stosowanie tej zasady w przypadku zgłoszenia takiej potrzeby przez szersze grono akcjonariuszy;*
- *III.Z.3. „W odniesieniu do osoby kierującej funkcją audytu wewnętrznego i innych osób odpowiedzialnych za realizację jej zadań zastosowanie mają zasady niezależności określone w powszechnie uznanych, międzynarodowych standardach praktyki zawodowej audytu wewnętrznego” - w Spółce funkcjonuje Komitet Audytu, natomiast Spółka nie posiada osoby pełniącej funkcję audytora wewnętrznego;*
- *IV.R.2. „Jeżeli jest to uzasadnione z uwagi na strukturę akcjonariatu lub zgłaszane spółce oczekiwania akcjonariuszy, o ile spółka jest w stanie zapewnić infrastrukturę techniczną niezbędną dla sprawnego przeprowadzenia walnego zgromadzenia przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, powinna umożliwić akcjonariuszom udział w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu takich środków, w szczególności poprzez:*
 - *1) transmisję obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym,*
 - *2) dwustronną komunikację w czasie rzeczywistym, w ramach której akcjonariusze mogą wypowiadać się w toku obrad walnego zgromadzenia, przebywając w miejscu innym niż miejsce obrad walnego zgromadzenia,*

- 3) wykonywanie, osobiście lub przez pełnomocnika, prawa głosu w toku walnego zgromadzenia” - mając na uwadze ryzyka natury prawnej, koszty wprowadzenia technologii transmisji obrad przez Internet i dwustronnej komunikacji w czasie rzeczywistym oraz obciążenia organizacyjne związane z tak prowadzonymi walnymi zgromadzeniami w ocenie Spółki stosowanie tej zasady w spółce wielkości Vistal Gdynia S.A. nie jest obecnie uzasadnione. Realizując obowiązki informacyjne, w szczególności poprzez publikowanie stosownych raportów bieżących oraz podawanie informacji na swojej stronie internetowej Spółka będzie zapewniać akcjonariuszom dostęp do wszystkich najważniejszych informacji dotyczących walnych zgromadzeń;
- IV.R.3. „Spółka dąży do tego, aby w sytuacji gdy papiery wartościowe wyemitowane przez spółkę są przedmiotem obrotu w różnych krajach (lub na różnych rynkach) i w ramach różnych systemów prawnych, realizacja zdarzeń korporacyjnych związanych z nabyciem praw po stronie akcjonariusza następowała w tych samych terminach we wszystkich krajach, w których są one notowane” - papiery wartościowe wyemitowane przez Spółkę są notowane tylko w Polsce.
- IV.Z.2. „Jeżeli jest to uzasadnione z uwagi na strukturę akcjonariatu spółki, spółka zapewnia powszechnie dostępną transmisję obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym” - mając na uwadze ryzyka natury prawnej, koszty wprowadzenia technologii transmisji obrad przez Internet i dwustronnej komunikacji w czasie rzeczywistym oraz obciążenia organizacyjne związane z tak prowadzonymi walnymi zgromadzeniami w ocenie Spółki stosowanie tej zasady w spółce wielkości Vistal Gdynia SA nie jest obecnie uzasadnione. Realizując obowiązki informacyjne, w szczególności poprzez publikowanie stosownych raportów bieżących oraz podawanie informacji na swojej stronie internetowej Spółka będzie zapewniać akcjonariuszom dostęp do wszystkich najważniejszych informacji dotyczących walnych zgromadzeń;
- VI.R.3. „Jeżeli w radzie nadzorczej funkcjonuje komitet do spraw wynagrodzeń, w zakresie jego funkcjonowania ma zastosowanie zasada II.Z.7 - w Radzie Nadzorczej Spółki nie funkcjonuje komitet do spraw wynagrodzeń;
- VI.Z.1. „Programy motywacyjne powinny być tak skonstruowane, by między innymi uzależniać poziom wynagrodzenia członków zarządu spółki i jej kluczowych menedżerów od rzeczywistej, długoterminowej sytuacji finansowej spółki oraz długoterminowego wzrostu wartości dla akcjonariuszy i stabilności funkcjonowania przedsiębiorstwa” - w Spółce nie funkcjonują programy motywacyjne. Zgodnie ze Statutem, zasady wynagradzania i wysokość wynagrodzenia członków Zarządu ustala Rada Nadzorcza. Wynagrodzenie Członków Zarządu jest przedmiotem negocjacji. Natomiast ustalanie wynagrodzeń członków Rady Nadzorczej należy do kompetencji Walnego Zgromadzenia. Wysokość wynagrodzenia powinna być uzależniona od zakresu obowiązków oraz odpowiedzialności powierzonych poszczególnym członkom organów nadzorujących i zarządzających Spółki. Informacje o wysokości wynagrodzeń członków organów Spółki będą przedstawiane w raportach rocznych;
- VI.Z.2. „Aby powiązać wynagrodzenie członków zarządu i kluczowych menedżerów z długookresowymi celami biznesowymi i finansowymi spółki, okres pomiędzy przyznaniem w ramach programu motywacyjnego opcji lub innych instrumentów powiązanych z akcjami spółki, a możliwością ich realizacji powinien wynosić minimum 2 lata.” - w Spółce nie funkcjonują programy motywacyjne;
- VI.Z.4. „Spółka w sprawozdaniu z działalności przedstawia raport na temat polityki wynagrodzeń, zawierający co najmniej:
 - 1) ogólną informację na temat przyjętego w spółce systemu wynagrodzeń,
 - 2) informacje na temat warunków i wysokości wynagrodzenia każdego z członków zarządu, w podziale na stałe i zmienne składniki wynagrodzenia, ze wskazaniem kluczowych parametrów ustalania zmiennych składników wynagrodzenia i zasad wypłaty odpraw oraz innych płatności z tytułu rozwiązania stosunku pracy, zlecenia lub innego stosunku prawnego o podobnym charakterze – oddzielnie dla spółki i każdej jednostki wchodzącej w skład grupy kapitałowej,
 - 3) informacje na temat przysługujących poszczególnym członkom zarządu i kluczowym menedżerom pozafinansowych składników wynagrodzenia,
 - 4) wskazanie istotnych zmian, które w ciągu ostatniego roku obrotowego nastąpiły w polityce wynagrodzeń, lub informację o ich braku,
 - 5) ocenę funkcjonowania polityki wynagrodzeń z punktu widzenia realizacji jej celów, w szczególności długoterminowego wzrostu wartości dla akcjonariuszy i stabilności funkcjonowania przedsiębiorstwa” – Spółka w sprawozdaniu z działalności podaje wynagrodzenia członków zarządu i rady nadzorczej.

6.3. Polityka różnorodności

Spółka od lat stosuje wszelkie aspekty polityki różnorodności poprzez zastosowanie w stosunku do wszystkich pracowników, w tym także władz Spółki oraz jej kluczowych menedżerów zasad równości i zapobiega dyskryminacji ze względu na płeć, przekonania osobiste i polityczne, pochodzenie etniczne, rasę, religię, orientację seksualną. Ponadto Spółka kładzie duży nacisk na odpowiednie wykształcenie pracowników oraz ich osobisty rozwój w szczególności dbając by władze Spółki oraz jej kluczowi menadżerowie cechowali się wyspecjalizowanymi kwalifikacjami i kompetencjami oraz wszechstronnym i różnorodnym doświadczeniem zawodowym. Spółka przykłada także uwagę na aspekt zróżnicowania we władzach Spółki oraz jej kluczowych menadżerów ze względu na płeć. Rada Nadzorcza Spółki składa się z kobiety i czterech mężczyzn.

Mając na uwadze zabezpieczenie rozwoju Spółki i Grupy Zarząd dba o rozwój kluczowej kadry menedżerskiej oraz jej zróżnicowanie. Dyrektorami i kierownikami poszczególnych działów są kobiety i mężczyźni o różnym kierunku wykształcenia, przebiegu doświadczenia zawodowego, a także wieku.

6.4. Informacje o akcjach i akcjonariacie Vistal Gdynia SA

6.4.1. Kapitał zakładowy Spółki

Na dzień 31.12.2016 r. kapitał zakładowy Spółki wynosił 710.500,00 PLN i dzielił się na 10.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A, oznaczonych numerami od 00000001 do 10000000 o wartości nominalnej 0,05 PLN każda oraz 4.210.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B, oznaczonych numerami od 00000001 do 4210000 o wartości nominalnej 0,05 PLN każda.

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

Akcje serii A zostały zarejestrowane w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych w dniu 02 stycznia 2014 r. na podstawie uchwały nr 975/13 Zarządu KDPW z dnia 17 grudnia 2013 r.

Akcje serii B zostały zarejestrowane w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych w dniu 07 stycznia 2014 r. na podstawie uchwały nr 6/14 Zarządu KDPW z dnia z dnia 3 stycznia 2014 r.

W dniu 02 stycznia 2014 r. Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie SA podjął uchwałę w sprawie dopuszczenia do obrotu giełdowego na rynku podstawowym GPW wszystkich akcji Spółki, tj. 10.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A oraz 4.210.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B. Uchwała weszła w życie z dniem jej podjęcia.

Zgodnie z uchwałą Zarządu GPW nr 13/2014, Zarząd GPW postanowił wprowadzić z dniem 08 stycznia 2014 r. w trybie zwykłym do obrotu giełdowego na rynku podstawowym wszystkie akcje Spółki oraz notować ww. akcje w systemie notowań ciągłych pod nazwą skróconą "VISTAL" i oznaczeniem "VTL".

Wszystkie akcje Spółki zostały oznaczone kodem ISIN PLVTLGD00010.

6.4.2. Akcjonariusze Spółki posiadający znaczne pakiety akcji

Na dzień 31 grudnia 2016 r. struktura akcjonariuszy posiadających znaczne pakiety akcji Vistal Gdynia SA przedstawia się następująco:

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

Akcjonariuszem dominującym na dzień 31 marca 2017 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 10 listopada 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 2.2.3 Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej.

6.4.3. Stan posiadania akcji Spółki przez osoby zarządzające i nadzorujące

Zgodnie z najlepszą wiedzą Zarządu na dzień 31 marca 2017 r. stan posiadania akcji Spółki przez osoby zarządzające/nadzorujące przedstawiał się następująco:

- Prezes Zarządu – Ryszard Matyka – posiada pośrednio przez BMMR Investments Sp. z o.o. 7.500.000 akcji Vistal Gdynia SA co stanowi 52,8% kapitału zakładowego i uprawnia do 52,8% głosów w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu;
- Członek Rady Nadzorczej – Bożena Matyka – posiada 2.500.000 akcji Vistal Gdynia SA co stanowi 17,6% kapitału zakładowego i uprawnia do 17,6% głosów w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu;

- Członek Zarządu 1 - 5.757 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 0,05 PLN każda, uprawniających do 5.757 głosów na Walnym Zgromadzeniu. Członek Zarządu dokonał nabycia akcji w dniu 30 grudnia 2014 r. o czym Spółka informowała w Raporcie bieżącym nr 1/2015;
- Członek 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 marca 2017 r. nie posiadali pośrednio lub bezpośrednio zarówno akcji, jak i opcji na akcje Spółki Vistal Gdynia SA.

6.4.4. Program akcji pracowniczych

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

6.4.5. Nabycie akcji własnych

Spółka nie dokonała nabycia akcji własnych w ciągu roku obrotowego.

6.4.6. Posiadacze papierów wartościowych dających specjalne uprawnienia kontrolne

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

6.4.7. Ograniczenia w wykonywaniu prawa głosu

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

6.4.8. Ograniczenia w przenoszeniu prawa własności papierów wartościowych

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

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

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

Na dzień 31 grudnia 2016 r. oraz na dzień publikacji niniejszego raportu Zarząd Spółki Vistal Gdynia SA nie posiadał informacji dotyczących umów, które mogłyby skutkować w przyszłości zmianą w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy.

6.5. Organy Spółki

6.5.1. Zarząd

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

Zarząd Vistal Gdynia SA oświadcza, że składa się z 3 członków, powołanych na wspólną, trzyletnią kadencję:

- Pan Ryszard Matyka powołany w skład Zarządu (powierzenie funkcji Prezesa Zarządu) uchwałą Zgromadzenia Wspólników z dnia 15 kwietnia 2008 r. (przyjęcie statutu spółki akcyjnej w związku z przekształceniem formy prawnej poprzednika prawnego Vistal Gdynia SA);
- Pan Łukasz Matyka powołany w skład Zarządu uchwałą Zgromadzenia Wspólników z dnia 15 kwietnia 2008 r. (przyjęcie statutu spółki akcyjnej w związku z przekształceniem formy prawnej poprzednika prawnego Vistal Gdynia SA);
- Pan Bogdan Malc powołany w skład Zarządu uchwałą Zgromadzenia Wspólników z dnia 15 kwietnia 2008 r. (przyjęcie statutu spółki akcyjnej w związku z przekształceniem formy prawnej poprzednika prawnego Vistal Gdynia SA);

Członkowie Zarządu na obecną kadencję zostali powołani w dniu 30 marca 2016 r. uchwałami Rady Nadzorczej. Powołanie na funkcję członków Zarządu nastąpiło ze skutkiem od dnia 30 marca 2016 r. Kadencja członków Zarządu upływa w dniu 30 marca 2019 r.

Pan Robert Ruskowski powołany w skład Zarządu uchwałą Walnego Zgromadzenia nr 3/10/2011 z dnia 04 października 2011 r. (kadencja została przedłużona dnia 30 marca 2016 r.) został odwołany w funkcji Wiceprezesa Zarządu uchwałą Rady Nadzorczej nr 02/11/2016 dnia 16 listopada 2016 r.

Opis działania Zarządu Vistal Gdynia SA:

W imieniu Vistal Gdynia SA składają oświadczenia i podpisują:

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

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

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

6.5.1.2. Uprawnienia Zarządu

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

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

Wynagrodzenie Członków Zarządu za 2016 rok (tys. PLN) pobrane od Vistal Gdynia SA:

Wynagrodzenia (w tys. PLN) z tytułu:	2016	2015
Zasiadania w Zarządzie, w tym:	3 714	3 442
Ryszard Matyka	2 080	2 160
Łukasz Matyka	489	405
Bogdan Malc	605	472
Robert Ruskowski (do 16 listopada 2016 r.)	540	405
Zasiadania w Radzie Nadzorczej	348	316
Bożena Matyka	66	60
Ryszard Krawczyk	84	76
Heidrich Karol	66	60
Klapkowski Jan	66	60
Rymaszewicz Tadeusz	66	60
Razem wynagrodzenia	4 062	3 758

Wartość wynagrodzeń osób zarządzających i nadzorujących z tytułu pełnienia funkcji we władzach jednostek podporządkowanych, pobranych w 2016 r. (tys. PLN):

Wynagrodzenia (w tys. PLN) z tytułu:	2016	2015
Zasiadania w Zarządzie, w tym:	131	90
Łukasz Matyka	53	42
Bogdan Malc	-	24
Robert Ruskowski	78	24
Zasiadania w Radzie Nadzorczej	321	346
Ryszard Matyka	114	116
Łukasz Matyka	65	73
Bogdan Malc	76	77
Robert Ruskowski	66	80
Razem wynagrodzenia	452	436

Zasady wynagradzania członków Zarządu

Warunki wynagrodzenia Ryszarda Matyka - Prezesa Zarządu określono w uchwale Rady Nadzorczej nr 20/2011 z dnia 04 października 2011 r., uchwale Rady Nadzorczej nr 5/6/2012 z dnia 25 czerwca 2012 roku, uchwale Rady Nadzorczej nr 02/03/2013 z dnia 29 marca 2013 r. oraz uchwale Rady Nadzorczej 01/08/2014 z dnia 28 sierpnia 2014 r.

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

Warunki wynagrodzenia Łukasza Matyka - Wiceprezesa Zarządu określono w uchwale Rady Nadzorczej nr 20/2011 z dnia 04 października 2011 r., uchwale Rady Nadzorczej nr 6/6/2012 z dnia 25 czerwca 2012 roku, uchwale Rady Nadzorczej nr 03/03/2013 z dnia 29 marca 2013 r., uchwale Rady Nadzorczej 01/08/2014 z dnia 28 sierpnia 2014 r. oraz uchwale Rady Nadzorczej 14/30/03/2016 z dnia 30 marca 2016 r.

Wynagrodzenie zasadnicze - 40 tys. PLN miesięcznie brutto oraz nagroda uznaniowa przyznawana przez Radę Nadzorczą na wniosek Przewodniczącego Rady Nadzorczej.

Warunki wynagrodzenia Bogdana Malc - Wiceprezesa Zarządu określono w uchwale Rady Nadzorczej nr 20/2011 z dnia 04 października 2011 r., uchwale Rady Nadzorczej nr 7/6/2012 z dnia 25 czerwca 2012 roku, uchwale Rady Nadzorczej nr 04/03/2013 z dnia 29 marca 2013 r., uchwale Rady Nadzorczej 01/08/2014 z dnia 28 sierpnia 2014 r. oraz uchwale Rady Nadzorczej 13/30/03/2016 z dnia 30 marca 2016 r.

Wynagrodzenie zasadnicze – 40 tys. PLN miesięcznie brutto oraz nagroda uznaniowa przyznawana przez Radę Nadzorczą na wniosek Przewodniczącego Rady Nadzorczej.

Warunki wynagrodzenia Roberta Ruskowskiego – byłego Wiceprezesa Zarządu odwołanego dnia 16.11.2016 r. określono w uchwale Rady Nadzorczej nr 22/2011 z dnia 04 października 2011 r., uchwale rady Nadzorczej nr 05/03/2013 z dnia 29 marca 2013 r., uchwale Rady Nadzorczej 01/08/2014 z dnia 28 sierpnia 2014 r. oraz uchwale Rady Nadzorczej 15/30/03/2016 z dnia 30 marca 2016 r.

Wynagrodzenie zasadnicze - 40 tys. PLN miesięcznie brutto oraz nagroda uznaniowa przyznawana przez Radę Nadzorczą na wniosek Przewodniczącego Rady Nadzorczej.

Rada Nadzorcza uchwałą nr 02/13/05/2016 r. z dnia 13 maja 2016 r. przyznała nagrody Członkom Zarządu w następującej wysokości:

- Ryszardowi Matyka – Prezesowi Zarządu – 160 tys. PLN brutto;
- Bogdanowi Malc – Wiceprezesowi Zarządu – 50 tys. PLN brutto;
- Łukaszowi Matyka – Wiceprezesowi Zarządu – 40 tys. PLN brutto;
- Robertowi Ruskowskiemu – Wiceprezesowi Zarządu do dnia 16.11.2016 r. – 40 tys. PLN brutto.

Członkowie Zarządu Vistal Gdynia SA nie uzyskali od Vistal Gdynia SA za 2016 rok żadnych innych świadczeń niż opisane w niniejszym punkcie, w szczególności nie uzyskali świadczeń w formie opcji na akcje.

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

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

6.5.1.4. Umowy zawarte z osobami zarządzającymi

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

6.5.1.5. Zobowiązania wynikające z emerytur i świadczeń o podobnym charakterze osób zarządzających, nadzorujących albo członków organów administrujących

Spółka nie posiada zobowiązań wynikających z emerytur i świadczeń o podobnym charakterze dla byłych osób zarządzających, nadzorujących albo byłych członków organów administrujących oraz zobowiązań zaciągniętych w związku z tymi emeryturami.

6.5.2. Rada Nadzorcza

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

Zarząd Vistal Gdynia SA oświadcza, że na dzień 31.12.2016 r. Rada Nadzorcza Vistal Gdynia SA składała się z:

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

Skład Rady Nadzorczej w czasie od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku nie uległ żadnym zmianom.

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

Opis działania Rady Nadzorczej:

Zarząd Vistal Gdynia SA oświadcza, że Rada Nadzorcza działa na podstawie Regulaminu uchwalonego przez Walne Zgromadzenie.

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

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

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

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

§19 ust. 3 Statutu Spółki stanowi, że w przypadku, gdy Pan Ryszard Matyka, bezpośrednio, pośrednio lub łącznie z Panią Bożeną Matyką, posiada akcje Spółki uprawniające do wykonywania 40% lub więcej ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu, przysługuje mu prawo do powoływania i odwoływania:

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

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

6.5.2.2. Uprawnienia Rady Nadzorczej

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

- nabycie, obciążenie lub sprzedaż nieruchomości, udziału w nieruchomości lub użytkownika wieczystego;
- opiniowanie wniosków przedkładanych przez Zarząd do rozpatrzenia przez Walne Zgromadzenie;
- udzielenie na wniosek Zarządu zezwolenia na nabycie lub zbycie przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części, innego podmiotu, udziałów w innej spółce prawa handlowego jak również tworzenie lub udział w innych podmiotach gospodarczych;
- powoływanie i odwoływanie członków Zarządu, w tym Prezesa Zarządu;
- ustalanie zasad wynagradzania oraz wysokości wynagrodzenia członków Zarządu, w tym Prezesa Zarządu;
- uchwalania regulaminu Zarządu;
- wybór biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie rocznego sprawozdania finansowego Spółki;
- udzielanie zezwoleń dla członków Zarządu Spółki na zajmowanie stanowisk w organach innych spółek;
- zatwierdzanie projektów strategicznych planów wieloletnich Spółki;
- zatwierdzanie projektów rocznych planów rzeczowo – finansowych;
- zatwierdzanie projektów planów inwestycyjnych Spółki;
- udzielanie zgody na zaciąganie przez Spółkę pożyczek i kredytów o wartości przekraczającej równowartość kwoty 10.000 tys. EUR (słownie: dziesięć milionów Euro), z wyjątkiem zaciągania przez Spółkę pożyczek i kredytów pomiędzy podmiotami powiązаныmi ze Spółką;
- udzielanie poręczeń i dokonywanie wszelkich obciążeń majątku Spółki oraz zaciąganie przez Spółkę zobowiązań z tytułu gwarancji i innych zobowiązań pozabilansowych o wartości każdorazowo powyżej równowartości kwoty 2.000 tys. EUR (słownie: dwóch milionów Euro) z wyjątkiem, gdy stroną powyższych czynności prawnych są wyłącznie podmioty powiązane ze Spółką;
- wyrażanie zgody na zaciąganie przez Spółkę zobowiązań dotyczących pojedynczej transakcji lub serii powiązanych z sobą transakcji o wartości netto przekraczającej równowartość kwoty 10.000 tys. EUR (słownie: dziesięć milionów Euro);
- wyrażanie zgody na ustanawianie zastawu, hipoteki, przewłaszczenia na zabezpieczenie i innych obciążeń majątku Spółki, o wartości każdorazowo przekraczającej równowartość kwoty 2.000 tys. EUR (słownie: dwóch milionów Euro);
- wyrażanie zgody na nabycie lub zbycie aktywów Spółki, których wartość przekracza 5% (pięć procent) wartości księgowej netto Spółki ustalonej na podstawie ostatniego weryfikowanego sprawozdania finansowego;
- wyrażanie zgody na zbycie lub przekazanie praw autorskich lub innej własności intelektualnej, w szczególności praw do patentów i technologii oraz znaków towarowych;
- zatwierdzanie regulaminów opcji menedżerskich;
- wyrażanie zgody na dokonanie przez Spółkę lub spółkę zależną od Spółki wszelkich nieodpłatnych rozporządzeń lub zaciągnięcie wszelkich nieodpłatnych zobowiązań w zakresie objętym działalnością gospodarczą Spółki w wysokości przekraczającej równowartość kwoty 100 tys. EUR (słownie: sto tysięcy Euro);
- wyrażanie zgody na dokonanie przez Spółkę lub spółkę zależną od Spółki wszelkich nieodpłatnych rozporządzeń lub zaciągnięcie wszelkich nieodpłatnych zobowiązań w zakresie innym, niż działalność gospodarcza prowadzona przez Spółkę, w wysokości przekraczającej równowartość kwoty 25 tys. EUR (słownie: dwadzieścia pięć tysięcy Euro) w jednym roku obrotowym;
- udzielanie zgody na zawarcie umów najmu, dzierżawy i licencji, z okresem obowiązywania powyżej 36 miesięcy;
- wyrażanie zgody na emisję obligacji przez Spółkę;
- ustalanie sposobu głosowania przedstawicieli Spółki w organach spółek zależnych i stowarzyszonych w sprawie powoływania i odwoływania członków organów spółek zależnych i stowarzyszonych, rozwiązania lub likwidacji tych spółek, zmiany przedmiotu przedsiębiorstwa, podziału lub połączenia spółek zależnych i stowarzyszonych;
- udzielanie zgody na nabycie, zbycie, obciążenie udziałów lub akcji w innych podmiotach;

- wyrażanie zgody na zawarcie przez spółkę istotnej umowy z podmiotem powiązanim, z wyłączeniem transakcji typowych, zawieranych na warunkach rynkowych w ramach prowadzonej działalności operacyjnej przez spółkę z podmiotem zależnym;
- inne sprawy przewidziane statutem i przepisami kodeksu spółek handlowych.

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

Wynagrodzenie brutto osób nadzorujących za 2016 roku pobrane od Vistal Gdynia SA przedstawiono w pkt. 6.4.1.3 niniejszego sprawozdania zarządu.

Zasady wynagradzania członków Rady Nadzorczej

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

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

Członkowie Rady Nadzorczej Vistal Gdynia SA nie uzyskali od Vistal Gdynia SA za 2016 rok żadnych świadczeń, w tym również w formie opcji na akcje.

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

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

6.5.2.4. Powołane Komitety

Zarząd Vistal Gdynia SA oświadcza, że Komitet Audytu został powołany w przedsiębiorstwie Vistal Gdynia SA w dniu 19 listopada 2013 r. Na dzień 31 grudnia 2016 r. w skład Komitetu Audytu wchodzi:

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

Skład Rady Nadzorczej w czasie od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku nie uległ żadnym zmianom.

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

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

Do głównych zadań Komitetu Audytu należy:

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

W roku obrotowym 2016 nie zaszły zmiany w Komitecie Audytu Vistal Gdynia SA.

6.5.3. Walne Zgromadzenie

6.5.3.1. Sposób działania Walnego Zgromadzenia

Zarząd Vistal Gdynia SA oświadcza, że Walne Zgromadzenie Vistal Gdynia SA działa w oparciu o postanowienia:

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

szczegółowo opisanych w poniższych punktach sprawozdania zarządu.

6.5.3.2. Zasadnicze uprawnienia Walnego Zgromadzenia

Zarząd Vistal Gdynia SA oświadcza, że uchwały Walnego Zgromadzenia, poza sprawami wymienionymi w Kodeksie spółek handlowych, wymagają następujące sprawy:

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

6.5.3.3. Opis praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania

Zarząd Vistal Gdynia SA oświadcza, że Walne Zgromadzenie zbiera się i obraduje jako zwyczajne lub nadzwyczajne.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

- Prawo do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu (art. 412 KSH) oraz prawo do głosowania na Walnym Zgromadzeniu (art. 411 §1 KSH). Prawo uczestniczenia w walnym zgromadzeniu spółki publicznej mają tylko osoby będące akcjonariuszami spółki na szesnaście dni przed datą walnego zgromadzenia (dzień rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu). Uprawnieni z akcji imiennych i świadectw tymczasowych oraz zastawnicy i użytkownicy, którym przysługuje prawo głosu, mają prawo uczestniczenia w walnym zgromadzeniu spółki publicznej, jeżeli są wpisani do księgi akcyjnej w dniu rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu.
- Prawo do głosowania na Walnym Zgromadzeniu (art. 411 §1 Kodeksu Spółek Handlowych). Akcjonariusz może uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocnika.
- Prawo do żądania zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia oraz do złożenia wniosku o umieszczenie w porządku obrad poszczególnych spraw przyznane akcjonariuszom posiadającym co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego Spółki (art. 400 §1 Kodeksu Spółek Handlowych). Jeżeli w terminie dwóch tygodni od dnia przedstawienia żądania Zarządowi nie zostanie zwołane Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, sąd rejestrowy może, po wezwaniu Zarządu do złożenia oświadczenia, upoważnić do zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia akcjonariuszy występujących z tym żądaniem (art. 400 §3 Kodeksu Spółek Handlowych).
- Prawo do żądania umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia przyznane akcjonariuszom posiadającym co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego Spółki (art. 401 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych).
- Prawo do zaskarżania uchwał Walnego Zgromadzenia na zasadach określonych w art. 422–427 Kodeksu Spółek Handlowych. Uchwała walnego zgromadzenia sprzeczna ze statutem bądź dobrymi obyczajami i godząca w interes spółki lub mająca na celu pokrzywdzenie akcjonariusza może być zaskarżona w drodze wytoczonego przeciwko spółce powództwa o uchylenie uchwały.
- Prawo do wytoczenia powództwa o uchylenie uchwały Walnego Zgromadzenia przysługuje m.in.:
 - akcjonariuszowi, który głosował przeciwko uchwale, a po jej powzięciu zażądał zaprotokołowania sprzeciwu; wymóg głosowania nie dotyczy akcjonariusza akcji niemej;
 - akcjonariuszowi bezzasadnie niedopuszczonemu do udziału w walnym zgromadzeniu;
 - akcjonariuszom, którzy nie byli obecni na walnym zgromadzeniu, jedynie w przypadku wadliwego zwołania walnego zgromadzenia lub też powzięcia uchwały w sprawie nieobjętej porządkiem obrad.
- Prawo do żądania wyboru Rady Nadzorczej oddzielnymi grupami; zgodnie z art. 385 §3 Kodeksu Spółek Handlowych na wniosek akcjonariuszy, reprezentujących co najmniej jedną piątą część kapitału zakładowego wybór Rady Nadzorczej powinien być dokonany przez najbliższe Walne Zgromadzenie w drodze głosowania oddzielnymi grupami.
- Prawo do żądania zbadania przez biegłego określonego zagadnienia związanego z utworzeniem spółki publicznej lub prowadzeniem jej spraw (rewident do spraw szczególnych); uchwałę w tym przedmiocie podejmuje Walne Zgromadzenie na wniosek akcjonariusza lub akcjonariuszy, posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu; jeżeli Walne Zgromadzenie oddali wniosek o wyznaczenie rewidenta do spraw szczególnych, wnioskodawcy mogą wystąpić o wyznaczenie takiego rewidenta do sądu rejestrowego w terminie 14 dni od powzięcia uchwały.
- Prawo do uzyskania informacji o Spółce w zakresie i w sposób określony przepisami prawa, w szczególności zgodnie z art. 428 Kodeksu Spółek Handlowych, podczas obrad Walnego Zgromadzenia Zarząd jest obowiązany do udzielenia akcjonariuszowi na jego żądanie informacji dotyczących Spółki, jeżeli jest to uzasadnione dla oceny sprawy objętej porządkiem obrad; akcjonariusz, któremu odmówiono ujawnienia żądanej informacji podczas obrad Walnego Zgromadzenia i który zgłosił sprzeciw do protokołu, może złożyć wniosek do sądu rejestrowego o zobowiązanie Zarządu do udzielenia informacji (art. 429 Kodeksu Spółek Handlowych).

- Prawo do imiennego świadectwa depozytowego wystawionego przez podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych, zgodnie z przepisami Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi (art. 328 §6 Kodeksu Spółek Handlowych).
- Prawo do żądania wydania odpisów sprawozdania Zarządu z działalności spółki i sprawozdania finansowego wraz z odpisem sprawozdania Rady Nadzorczej oraz opinii biegłego rewidenta najpóźniej na piętnaście dni przed Walnym Zgromadzeniem (art. 395 §4 Kodeksu Spółek Handlowych).
- Prawo do przeglądania w lokalu Zarządu listy akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu oraz żądania odpisu listy za zwrotem kosztów jego sporządzenia (art. 407 §1 Kodeksu Spółek Handlowych).
- Prawo do żądania wydania odpisu wniosków w sprawach objętych porządkiem obrad w terminie tygodnia przed Walnym Zgromadzeniem (art. 407 §2 Kodeksu Spółek Handlowych).
- Prawo do złożenia wniosku o sprawdzenie listy obecności na Walnym Zgromadzeniu przez wybraną w tym celu komisję, złożoną co najmniej z trzech osób. Wniosek mogą złożyć akcjonariusze, posiadający jedną dziesiątą kapitału zakładowego reprezentowanego na tym Walnym Zgromadzeniu. Wnioskodawcy mają prawo wyboru jednego członka komisji (art. 410 §2 Kodeksu Spółek Handlowych).
- Prawo do przeglądania księgi protokołów oraz żądania wydania poświadczonych przez Zarząd odpisów uchwał (art. 421 §3 Kodeksu Spółek Handlowych).
- Prawo do wniesienia pozwu o naprawienie szkody wyrządzonej spółce na zasadach określonych w art. 486 i 487 Kodeksu Spółek Handlowych, jeżeli spółka nie wytoczy powództwa o naprawienie wyrządzonej jej szkody w terminie roku od dnia ujawnienia czynu wyrządzającego szkodę.
- Jeżeli powództwo okaże się nieuzasadnione, a powód, wnosząc je, działał w złej wierze lub dopuścił się rażącego niedbalstwa, obowiązany jest naprawić szkodę wyrządzoną pozwanemu.
- Prawo do przeglądania dokumentów oraz żądania udostępnienia w lokalu spółki bezpłatnie odpisów dokumentów, o których mowa w art. 505 §1 Kodeksu Spółek Handlowych (w przypadku połączenia spółek), w art. 540 §1 Kodeksu Spółek Handlowych (przypadku podziału spółki) oraz w art. 561 §1 Kodeksu Spółek Handlowych (w przypadku przekształcenia spółki).
- Prawo do przeglądania księgi akcyjnej i żądania wydania odpisu za zwrotem kosztów jego sporządzenia (art. 341 §7 Kodeksu Spółek Handlowych).
- Prawo żądania, aby spółka handlowa, która jest akcjonariuszem Spółki, udzieliła informacji, czy pozostaje ona w stosunku dominacji lub zależności wobec określonej spółki handlowej albo spółdzielni będącej akcjonariuszem Spółki albo czy taki stosunek dominacji lub zależności ustał. Akcjonariusz może żądać również ujawnienia liczby akcji lub głosów albo liczby udziałów lub głosów, jakie ta spółka handlowa posiada, w tym także jako zastawnik, użytkownik lub na podstawie porozumień z innymi osobami. Żądanie udzielenia informacji oraz odpowiedzi powinny być złożone na piśmie (art. 6 §4 i 6 Kodeksu Spółek Handlowych).

6.6. Zasady zmiany statutu Spółki

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

6.7. Główne cechy systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem

Zarząd Vistal Gdynia SA oświadcza, że ponosi odpowiedzialność za ustanowienie i nadzór nad systemem kontroli wewnętrznej w procesie sporządzania sprawozdań finansowych. Obowiązek sporządzenia sprawozdań finansowych jest realizowany w praktyce przez wykwalifikowanych pracowników pionu finansowego pod nadzorem członka Zarządu.

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

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

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

7. INFORMACJE UZUPEŁNIAJĄCE

7.1. Informacje o postępowaniach

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

Postępowanie przed Krajową Izbą Odwoławczą w Warszawie

Strony:

- Zamawiający: Generalną Dyрекcyję Dróg Krajowych i Autostrad Oddział w Krakowie
- Odwołujący: Budimex SA
- Przystępujący po stronie Zamawiającego: Vistal Gdynia SA

Dot. przetargu nieograniczonego na „Budowę obwodnicy Dąbrowy Tarnowskiej w ciągu drogi krajowej nr 73”

Postępowanie przez Krajową Izbę Odwoławczą w Warszawie („KIO”) zostało wszczęte w efekcie wniesienia odwołania w przetargu nieograniczonego na „Budowę obwodnicy Dąbrowy Tarnowskiej w ciągu drogi krajowej nr 73” przez Budimex SA w sprawie dokonania wyboru jako najkorzystniejszej oferty konsorcjum firm Kieleckie Przedsiębiorstwo Robót Drogowych Sp. z o.o. i Vistal Gdynia SA („Konsorcjum firm”) oraz w sprawie zaniechania odrzucenia oferty konsorcjum przez Zamawiającego Generalną Dyрекcyję Dróg Krajowych i Autostrad Oddział w Krakowie („GDDKiA”). KIO oddaliła odwołanie firmy Budimex i ostatecznie Konsorcjum firm podpisało umowę z GDDKiA na wykonanie zadania inwestycyjnego. Spółka informowała o postępowaniu w raportach bieżących.

7.2. Informacja o podmiocie uprawnionym do badania sprawozdań finansowych

Podmiotem uprawnionym do badania i przeglądu okresowych sprawozdań jednostkowych i skonsolidowanych w trakcie roku obrotowego 2016 był KPMG Audyt Sp. z o.o. Sp. K. na podstawie zawartej w dniu 14 lutego 2014 r. umowy, która obejmowała:

- badanie rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Vistal Gdynia SA za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2013 r., sporządzonego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską i innymi obowiązującymi przepisami prawa;
- badanie rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Vistal za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2013 r., sporządzonego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską i innymi obowiązującymi przepisami prawa;
- przegląd śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Vistal Gdynia SA za okres od 01 stycznia 2014 r. do 30 czerwca 2014 r., sporządzonego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską i innymi obowiązującymi przepisami prawa;
- przegląd śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Vistal za okres od 01 stycznia 2014 r. do 30 czerwca 2014 r., sporządzonego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską i innymi obowiązującymi przepisami prawa;
- przegląd śródrocznych jednostkowych sprawozdań finansowych Vistal Gdynia SA za okres od 01 stycznia 2015 r. do 30 czerwca 2015 r. oraz za okres od 1 stycznia 2016 r. do 30 czerwca 2016 r.;
- przegląd śródrocznych skonsolidowanych sprawozdań finansowych Grupy Kapitałowej Vistal za okres od 01 stycznia 2015 r. do 30 czerwca 2015 r. oraz za okres od 1 stycznia 2016 r. do 30 czerwca 2016 r.;
- badanie rocznych jednostkowych sprawozdań finansowych Vistal Gdynia SA za lata 2014 i 2015;
- badanie rocznych skonsolidowanych sprawozdań finansowych Grupy Kapitałowej Vistal za lata 2014 i 2015.

Podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań jednostkowych i skonsolidowanych Jednostki Dominującej jest KPMG Audyt Sp. z o.o. Sp. K. z siedzibą w Warszawie (00-189) ul. Inflancka 4a. W dniu 05 grudnia 2016 r. zawarto umowę na czas trwania badania jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych, która obejmuje:

- badanie jednostkowego sprawozdania finansowego Vistal Gdynia SA za lata obrotowe kończące się 31 grudnia 2016 r., 31 grudnia 2017 r., 31 grudnia 2018 r. sporządzonego zgodnie z MSSF EU;
- badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Vistal Gdynia SA za lata obrotowe kończące się 31 grudnia 2016 r., 31 grudnia 2017 r.; 31 grudnia 2018 r. sporządzonych zgodnie z MSSF EU;
- przegląd śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego Vistal Gdynia SA sporządzonego na dzień 30 czerwca 2017 r., 30 czerwca 2018 r. zgodnie z MSSF EU;
- przegląd śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Vistal Gdynia SA sporządzonych na dzień 30 czerwca 2017 r., 30 czerwca 2018 r. zgodnie z MSSF EU.

Wysokość wynagrodzenia za przegląd i badanie sprawozdań finansowych oraz wynagrodzenia z innych tytułów pobranego od Vistal Gdynia SA przedstawia poniższe zestawienie.

Podmiot	2016	2015
KPMG Audyt Sp. z o.o. Sp. K.	138	124
Badanie rocznych sprawozdań finansowych	80	75
Przeгляд sprawozdań finansowych	49	49
Inne usługi	9	0
KPMG Advisory Sp. z o.o. Sp. K.	0	2
Usługi doradcze	0	2
KPMG TAX M.MICHNA Sp. K.	364	333
Doradztwo podatkowe	364	333
RAZEM	502	459

Ponadto, KPMG Audyt Sp. z o.o. Sp. K. zawarło z jednostkami zależnymi Spółki Vistal Gdynia SA umowy na badanie sprawozdań finansowych za 2016 r. na łączną kwotę 58 tys. PLN.

7.3. Informacja dotycząca zatrudnienia – Grupa Kapitałowa Vistal

Zatrudnienie średnioroczne	2016	2015	Zmiana	Zmiana (%)
Pracownicy - stanowiska administracyjne	280	178	102	57,3%
Pracownicy - stanowiska pozostałe	105	140	-35	-25,0%
RAZEM	385	318	67	21,1%

W 2016 r. średnioroczne zatrudnienie w Grupie Kapitałowej Vistal wynosiło 385 osób, z czego 280 osób to pracownicy administracyjni, natomiast 105 osób to pracownicy zajmujący pozostałe stanowiska. W porównaniu z rokiem 2015, kiedy to średnioroczne zatrudnienie wynosiło 318 osób, nastąpił wzrost o 67 osób (+21,1%).

7.4. Informacja dotycząca zatrudnienia – Vistal Gdynia SA

Zatrudnienie średnioroczne	2016	2015	Zmiana	Zmiana (%)
Pracownicy - stanowiska administracyjne	43	58	-15	-25,9%
RAZEM	43	58	-15	-25,9%

W 2016 r. średnioroczne zatrudnienie w Spółce Vistal Gdynia SA wynosiło 43 osoby. Wszyscy pracownicy to osoby zajmujące stanowiska administracyjne. W porównaniu z rokiem 2015, kiedy to średnioroczne zatrudnienie wynosiło 58 osób, nastąpił spadek o 15 osób (-25,9%).

7.5. Zagadnienia dotyczące środowiska naturalnego

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

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

Ustawa z dnia 27 kwietnia 2001 r. Prawo ochrony środowiska (Dz. U. 2017 poz. 519 t. j. ze zm.) określa m. in. wydawanie pozwoleń związanych z prowadzeniem działalności mogącej wywierać wpływ na środowisko naturalne, środki finansowe takie jak: opłaty za korzystanie ze środowiska, administracyjne kary pieniężne za naruszenie norm prawa ochrony środowiska, zasady odpowiedzialności cywilnej, karnej i administracyjnej. Przepisy Ustawy Prawo ochrony środowiska przewidują reglamentację oddziaływania na środowisko, w tym zasady udzielania pozwoleń zintegrowanych m. in. na prowadzenie instalacji do cynkowania i fosforowania jak również pozwoleń na wprowadzanie gazów lub pyłów do powietrza.

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

Podstawowe zasady dotyczące gospodarowania odpadami reguluje Ustawa z dnia 14 grudnia 2012 r. o odpadach (Dz. U. 2016, poz.1987 t. j. ze zm.). Ustawa określa środki służące ochronie środowiska, zapobiegające i zmniejszające negatywny wpływ na środowisko wynikający z wytwarzania odpadów i gospodarowania nimi oraz zasady udzielania pozwoleń na wytwarzanie odpadów.

Ustawa z dnia 11 maja 2001 r. o obowiązkach przedsiębiorców w zakresie gospodarowania niektórymi odpadami oraz o opłacie produktowej (Dz. U. 2016 poz. 1478 t. j. ze zm.) określa obowiązki przedsiębiorców, wprowadzających na terytorium kraju produkty w opakowaniach, których rodzaje określa załącznik nr 1 do ustawy, i produkty wymienione w załączniku nr 3 do ustawy oraz określa zasady ustalania i pobierania opłaty produktowej i depozytowej. Przepisy ustawy stosuje się również do przedsiębiorcy, który pakuje produkty wytworzone przez innego przedsiębiorcę i wprowadza je na rynek krajowy.

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

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

- Decyzja Prezydenta Miasta Gdynia nr ROD.6225.1.2016.DD z dnia 21 kwietnia 2016 r. – pozwolenie na wprowadzanie pyłów i gazów do powietrza dla instalacji do produkcji wielkogabarytowych konstrukcji stalowych mieszczącej się na terenie zakładu w Gdyni przy ul. Hutniczej 40 udzielone Vistal Construction Sp. z o.o. Termin ważności decyzji do dnia 20 kwietnia 2026 r.;
- Decyzja Prezydenta Miasta Gdynia nr ROD.6221.1.2016.KR z dnia 26 kwietnia 2016 r. – pozwolenie na wytwarzanie odpadów powstałych w związku z eksploatacją instalacji zlokalizowanej w Gdyni przy ul. Hutniczej 40 udzielone Vistal Construction Sp. z o.o. Termin ważności decyzji do dnia 25 kwietnia 2026 r.;
- Decyzja Wojewody Pomorskiego nr ŚR/Ś.IX.6619/33/06/07 z dnia 30 października 2007 r. wydanej Euro-Cynk Gdynia Sp. z o.o. - pozwolenie zintegrowane na prowadzenie instalacji do cynkowania i fosforanowania, sklasyfikowanych jako instalacje o powierzchniowej obróbki metali z zastosowaniem procesów elektrolitycznych lub chemicznych, gdzie całkowita objętość wanien procesowych przekracza 30 m³, zlokalizowanej w Gdyni, przy ul. Czechosłowackiej 3. Termin ważności: 29 października 2017 r. Prawa i obowiązki Euro-Cynk Gdynia Sp. z o.o. wynikające z decyzji nr ŚR/Ś.IX.6619/33/06/07 z dnia 30 października 2007 r. zostały na mocy decyzji nr DROŚ-S.7222.13.2011.IS z dnia 04 lipca 2011 r. przeniesione na Euro-Cynk Serwis Sp. z o.o. Wniosek o przeniesienie praw złożono 17 czerwca 2011 r., następnie utworzono 01 lipca 2011 r. Vistal Ocynkownia Sp. z o.o. będącą następcą prawnym Euro-Cynk Serwis Sp. z o.o.;
- Decyzja Wojewody Pomorskiego nr ŚR.III.WZ/6610-9/07 z dnia 31 grudnia 2007 r. – pozwolenie na wprowadzanie gazów lub pyłów do powietrza udzielone Vistal Euro-Cynk Sp. z o.o. Termin ważności: 30 grudnia 2017 r. Na dzień zatwierdzenia sprawozdania z działalności Zarządu stroną decyzji jest Vistal Stocznia Remontowa Sp. z o.o.;
- Decyzja Marszałka Województwa Pomorskiego nr DROŚ.S.EB.7653-19/09 z dnia 28 lipca 2009 r. - pozwolenie na wytwarzanie odpadów udzielone Vistal Euro-Cynk Sp. z o.o. Termin ważności: 30 czerwca 2019 r. Na dzień zatwierdzenia sprawozdania z działalności Zarządu stroną decyzji jest Vistal Stocznia Remontowa Sp. z o.o.;
- Decyzja Marszałka Województwa Pomorskiego nr DROŚ.A.AW.MB.6220-267/09 z dnia 31 lipca 2009 r. - pozwolenie wodnoprawne na odprowadzanie wód opadowych z Nabrzeża Węgierskiego udzielone Vistal Euro-Cynk Sp. z o.o. Termin ważności: 31 lipca 2019 r. Decyzją Marszałka Województwa Pomorskiego nr DROŚ-SW.7322.141.2016/2017/EC z dnia 26 stycznia 2017 r. przeniesione pozwolenia na Vistal Offshore Sp. z o.o.;
- Decyzja Marszałka Województwa Pomorskiego nr DROŚ.P.OW.MB.6220-59/08 z dnia 20 maja 2008 r. - pozwolenie wodnoprawne udzielone Vistal Euro-Cynk Sp. z o.o. Termin ważności: 11 czerwca 2017 r. Na dzień zatwierdzenia sprawozdania z działalności Zarządu stroną decyzji jest Vistal Stocznia Remontowa Sp. z o.o.;
- Decyzja Marszałka Województwa Pomorskiego nr DROŚ.S.7650/30/09/10 z dnia 26 kwietnia 2010 r., zmieniona decyzją Marszałka Województwa Pomorskiego nr DROŚ.S.IS.7650/32/10 z dnia 08 października 2010 r. – pozwolenie zintegrowane na prowadzenie instalacji sklasyfikowanej jako instalacja do powierzchniowej obróbki metali z zastosowaniem procesów elektrolitycznych lub chemicznych, zlokalizowanej w Liniewie udzielone Vistal Ocynkownia Sp. z o.o. Termin ważności – 25 kwietnia 2020 r. Pozwolenie zintegrowane obejmuje wprowadzanie gazów i pyłów do powietrza, wytwarzanie i gospodarowanie odpadami oraz określa: emisję hałasu do środowiska, pobór wody z wodociągu gminnego, odprowadzanie ścieków bytowych;
- Decyzja Marszałka Województwa Pomorskiego nr DROŚ-SO.7222.38.2014.BA z dnia 10 września 2014 r. zmieniająca decyzję Marszałka Województwa Pomorskiego nr DROŚ.S.7650/30/09/10 z dnia 26 kwietnia 2010 r. ze zmianami – zmiana pozwolenia zintegrowanego dla instalacji do powierzchniowej obróbki metali z zastosowaniem procesów elektrolitycznych lub chemicznych, zlokalizowanej w Liniewie udzielone Vistal Ocynkownia Sp. z o.o. Zmiana pozwolenia związana jest ze zmianami technologicznymi w przedmiotowej instalacji. Pozostałe punkty zmienianego pozwolenia zintegrowanego nr DROŚ.S.7650/30/09/10 z dnia 26 kwietnia 2010 r. ze zmianami nie ulegają zmianie;

- Decyzja Prezydenta Miasta Gdyni nr ROG.6221.8.2014.KR z dnia 16 czerwca 2014 r. – pozwolenie na wytwarzanie odpadów na terenie zakładu udzielone Vistal Offshore Sp. z o.o. Termin ważności decyzji do dnia 15 czerwca 2024 r. Na dzień zatwierdzenia sprawozdania zarządu stroną decyzji jest Vistal Offshore Sp. z o.o. Decyzja została zmieniona mocą Decyzji Prezydenta Miasta Gdyni Nr ROG.6221.12.2016.KR z dnia 05 września 2016 r.;
- Decyzja Prezydenta Miasta Gdynia nr ROD.6225.10.2015.DD z dnia 03 września 2015 r. – pozwolenie na wprowadzanie pyłów i gazów do powietrza dla instalacji do wstępnej obróbki blach i profili stalowych, mieszczącej się na terenie zakładu w Gdyni przy ul. Hutniczej 40 udzielone Vistal Offshore Sp. z o.o. Termin ważności decyzji do dnia 02 września 2025 r.;
- Decyzja Prezydenta Miasta Gdynia nr ROD.6225.5.2011.DD z dnia 13 lutego 2012 r. – pozwolenie na wprowadzanie gazów i pyłów do powietrza dla instalacji do spawania elementów wielkogabarytowych konstrukcji stalowych, mieszczącej się na terenie zakładu w Gdyni przy ulicy Hutniczej 40 udzielone Vistal Offshore Sp. z o.o. Termin ważności decyzji do dnia 12 lutego 2022 r. Decyzją Prezydenta Miasta Gdynia nr ROD.6221.13.2015/DD z dnia 15 września 2015 r. przeniesione pozwolenia na Vistal Offshore Sp. z o.o.;
- Decyzja Prezydenta Miasta Gdynia nr ROD.6225.14.2015.DD z dnia 03 listopada 2015 r. – pozwolenie na wprowadzanie gazów i pyłów do powietrza z instalacji ciągu antykorozyjnego zlokalizowanego przy ul. Indyjskiej 7 w Gdyni udzielone Vistal Offshore Sp. z o.o. Termin obowiązywania do dnia 28 października 2025 r. Decyzja wygaszona w związku z uzyskaniem nowej Decyzji Prezydenta Miasta Gdyni Nr ROD.6225.6.2016.DD z dnia 26 stycznia 2017 r. udzielającej pozwolenia na wprowadzanie gazów i pyłów;
- Decyzja Regionalnego Dyrektora Ochrony Środowiska w Gdańsku nr RDOŚ-Gd-PNII.6400.18.2013.MaI/AOL4 z dnia 10 grudnia 2014 r. – pozwolenie na zniszczenie 5 osobników i siedlisk oraz zbiór i przetrzymywanie owoców lub zrzesów lub sadzonek, gatunku objętego ścisłą ochroną prawną – jarzęba szwedzkiego Sorbus intermedia udzielone spółce Vistal Offshore Sp. z o.o. Termin obowiązywania 31 grudnia 2016 r.;
- Decyzja Prezydenta Miasta Gdynia nr ROD.6221.13.2016.KR z dnia 05 września 2016 r. – pozwolenie na wytwarzanie odpadów dla instalacji na terenie Nabrzeża Węgierskiego w Gdyni udzielone Vistal Offshore Sp. z o.o. Termin obowiązywania do dnia 04 września 2026 r.;
- Decyzja Prezydenta Miasta Gdynia nr ROD.6221.14.2016.KK z dnia 30 sierpnia 2016 r. – pozwolenie na wytwarzanie odpadów dla instalacji na terenie zakładu przy ul. Hutniczej 40 w Gdyni udzielone Vistal Offshore Sp. z o.o. Termin obowiązywania do dnia 29 września 2026 r.;
- Decyzja Starosty powiatu białostockiego z dnia 23 grudnia 2015 r. – pozwolenie na wprowadzanie gazów lub pyłów do powietrza z instalacji eksploatowanych w Czarnej Białostockiej udzielone Vistal Pref Sp. z o.o. Termin obowiązywania – 22 grudnia 2025 r.;
- Decyzja Starosty Powiatu Białostockiego nr RŚ.6220.12.2015 z dnia 01 lutego 2016 r. – pozwolenie na wytwarzanie odpadów powstających w wyniku eksploatacji instalacji zlokalizowanej pod adresem ul. Fabryczna 7/18 w Czarnej Białostockiej oraz innych odpadów powstałych w wyniku działalności Vistal Pref Sp. z o.o. na tym terenie. Termin obowiązywania – 31 stycznia 2026 r.

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

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

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

7.6. Polityka w zakresie społecznej odpowiedzialności

Vistal Gdynia SA to Spółka, która czynnie uczestniczy w życiu społecznym swojego regionu, czego dowodem jest między innymi sponsoring Gdynskiego Towarzystwo Piłki Ręcznej, w ramach, którego w rozgrywkach PGNiG Superligi Kobiet występuje klub Vistal Gdynia, który w latach 2010, 2011, 2014 i 2016 wywalczył brązowe medale Mistrzostw Polski w piłce ręcznej kobiet. W roku 2012 zespół wywalczył tytuł Mistrzyń Polski. W roku 2015 piłkarki zdobyły tytuł Vice Mistrza Polski. W latach 2014, 2015 i 2016 zawodniczki Vistal Gdynia nieprzerwanie triumfują w rozgrywkach o Pucharu Polski w piłce ręcznej kobiet. Bieżące informacje na temat osiągnięć naszego zespołu znajdują Państwo pod adresem internetowym: <http://www.vistalreczna.pl/>

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

7.7. Działalność charytatywna

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

7.8. Działalność promocyjna

Grupa prowadzi działalność promocyjną poprzez korporacyjną stronę www, obecność marki Vistal w prasie branżowej i branżowych portalach internetowych oraz także poprzez czynne uczestnictwo w krajowych i międzynarodowych targach.

W 2016 r. Spółka Vistal Gdynia SA brała udział w licznych imprezach targowych, konferencjach oraz imprezach promujących markę związanych z rynkiem infrastruktury i marine&offshore zarówno w kraju jak i zagranicą, m.in.:

- Konferencja Bridges, Coventry, Wielka Brytania;
- Targi North England Build, Manchester, Wielka Brytania;
- Targi Autostrada Polska, Kielce;
- Targi ONS, Stavanger, Norwegia;
- Targi SMM, Hamburg, Niemcy;
- Targi Balt Military Expo, Gdańsk;
- Targi Offshore Marintec, St. Petersburg, Rosja;
- Targi LondonBuild, Londyn, Wielka Brytania.

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

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

7.9. Relacje inwestorskie

7.9.1. Notowania akcji Spółki na GPW w Warszawie

Zgodnie z danymi na 31 grudnia 2016 r. w obrocie publicznym było 10.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A oraz 4.210.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B. Na dzień 31.12.2016 r. kurs akcji wynosił 8,39 PLN.

Vistal Gdynia SA zadebiutowała na Giełdzie Papierów Wartościowych SA w Warszawie 8 stycznia 2014 r. W ramach oferty oferowanych było 4.210.000 akcji serii B po cenie emisyjnej 12,00 PLN. Kurs akcji w dniu debiutu na zamknięciu sesji wyniósł 12,25 PLN (+2,08% w porównaniu do ceny emisyjnej). Najwyższą wartość kurs akcji osiągnął 17 lutego 2014 r., kiedy to jedna akcja Spółki została wyceniona na poziomie 17,89 PLN.

7.9.2. Kontakt dla inwestorów

Kontakt do działu Relacji inwestorskich:

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

Członkowie Zarządu:

Prezes Zarządu Ryszard Matyka

Wiceprezes Zarządu Łukasz Matyka

Wiceprezes Zarządu Bogdan Malc

31 marca 2017 r.