



Grupa Kapitałowa VISTAL Gdynia S.A.

**Opinia i Raport
Niezależnego Biegłego Rewidenta
Rok obrotowy kończący się
31 grudnia 2016 r.**

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGLEGEGO REWIDENTA

KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.
Biuro w Gdańsku
al. Zwycięstwa 13a
80-219 Gdańsk, Polska
Tel. +48 (58) 772 95 00
Faks +48 (58) 772 95 01
gdansk@kpmg.pl

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Walnego Zgromadzenia VISTAL Gdynia S.A.

Opinia o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej, której jednostką dominującą jest VISTAL Gdynia S.A. z siedzibą w Gdyni, ul. Hutnicza 40 („Grupa Kapitałowa”), na które składa się skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na 31 grudnia 2016, skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy kończący się tego dnia oraz informacje dodatkowe zawierające opis istotnych zasad rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

Odpowiedzialność Zarządu oraz Rady Nadzorczej za skonsolidowane sprawozdanie finansowe

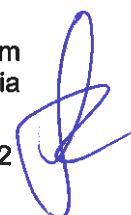
Zarząd jednostki dominującej jest odpowiedzialny za sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego, które przekazuje rzetelny i jasny obraz zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską i innymi obowiązującymi przepisami prawa. Zarząd jednostki dominującej jest odpowiedzialny również za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną, aby sporządzane skonsolidowane sprawozdania finansowe nie zawierały istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2016 r. poz. 1047 z późniejszymi zmianami) („ustawa o rachunkowości”), Zarząd jednostki dominującej oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w tej ustawie.

Odpowiedzialność Biegłego Rewidenta

Naszym zadaniem jest, w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii o tym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Badanie skonsolidowanego sprawozdania

2



finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy o rachunkowości oraz Krajowych Standardów Rewizji Finansowej w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania, przyjętych uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 10 lutego 2015 r. Standardy te nakładają na nas obowiązek postępowania zgodnego z zasadami etyki oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, że skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnego zniekształcenia.

Badanie polega na przeprowadzeniu procedur mających na celu uzyskanie dowodów badania dotyczących kwot i informacji ujawnionych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Wybór procedur badania zależy od naszego osądu, w tym oceny ryzyka wystąpienia istotnego zniekształcenia w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym spowodowanego oszustwem lub błędem. Przeprowadzając ocenę tego ryzyka bierzemy pod uwagę kontrolę wewnętrzną związaną ze sporządzeniem skonsolidowanego sprawozdania finansowego, które przekazuje rzetelny i jasny obraz, w celu zaplanowania stosownych do okoliczności procedur badania, nie zaś w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności działania kontroli wewnętrznej w jednostce. Badanie obejmuje również ocenę odpowiedniości stosowanej polityki rachunkowości, zasadności szacunków dokonanych przez Zarząd jednostki dominującej oraz ocenę ogólnej prezentacji skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Wyrażamy przekonanie, że uzyskane przez nas dowody badania stanowią wystarczającą i odpowiednią podstawę do wyrażenia przez nas opinii z badania.

Opinia

Naszym zdaniem, załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej VISTAL Gdynia S.A.:

- przekazuje rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2016 r., finansowych wyników działalności oraz przepływów pieniężnych za rok obrotowy kończący się tego dnia, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską; oraz
- jest zgodne, we wszystkich istotnych aspektach, z wpływającymi na formę i treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującymi Grupę Kapitałową.

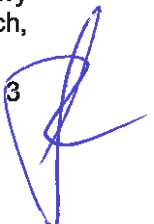
Szczególne objaśnienia na temat innych wymogów prawa i regulacji

Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej

Zarząd jednostki dominującej jest odpowiedzialny za sprawozdanie z działalności.

Nasza opinia o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym nie obejmuje sprawozdania z działalności.

Zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości oraz 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. z 2014 r. poz. 133 z późniejszymi zmianami) („rozporządzenie”) stwierdzamy, iż sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej uwzględnia informacje, o których mowa w art. 49 ustawy o rachunkowości oraz w rozporządzeniu i są one zgodne, we wszystkich istotnych aspektach,

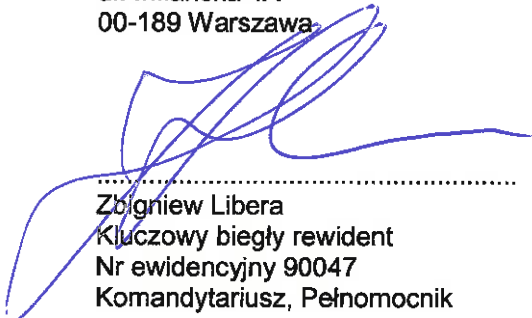
3 

z informacjami zawartymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Ponadto w świetle wiedzy o Grupy Kapitałowej i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie stwierdziliśmy istotnego zniekształcenia w sprawozdaniu z działalności.

Zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenia stwierdzamy, że oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego, które jest wyodrębnioną częścią sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej, zawiera informacje określone w paragrafie 91 ust. 5 punkt 4 lit. a, b, j oraz k rozporządzenia. Ponadto stwierdzamy, że informacje określone w paragrafie 91 ust. 5 punkt 4 lit. c, d, e, f, h oraz i rozporządzenia zawarte w oświadczeniu o stosowaniu ładu korporacyjnego, we wszystkich istotnych aspektach:

- zostały sporządzone zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami; oraz
- są zgodne z informacjami zawartymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

W imieniu KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.
Nr ewidencyjny 3546
ul. Inflancka 4A
00-189 Warszawa



.....
Zbigniew Libera
Kluczowy biegły rewident
Nr ewidencyjny 90047
Komandytariusz, Pełnomocnik

31 marca 2017 r.

RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGLEGO REWIDENTA



Grupa Kapitałowa VISTAL Gdynia S.A.

**Raport z badania skonsolidowanego
sprawozdania finansowego**

**Rok obrotowy kończący się
31 grudnia 2016 r.**

Spis treści

1.	Część ogólna raportu	3
1.1.	Dane identyfikujące Grupę Kapitałową	3
1.1.1.	Nazwa Grupy Kapitałowej	3
1.1.2.	Siedziba jednostki dominującej	3
1.1.3.	Rejestracja jednostki dominującej w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego	3
1.1.4.	Kierownik jednostki dominującej	3
1.2.	Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta i podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych	3
1.2.1.	Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta	3
1.2.2.	Dane identyfikujące podmiot uprawniony	3
1.3.	Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy	4
1.4.	Zakres prac i odpowiedzialności	4
2.	Analiza finansowa Grupy Kapitałowej	6
2.1.	Ogólna analiza skonsolidowanego sprawozdania finansowego	6
2.1.1.	Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	6
2.1.2.	Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	8
2.2.	Wybrane wskaźniki finansowe	9
3.	Część szczegółowa raportu	10
3.1.	Zasady rachunkowości	10
3.2.	Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego	10
3.3.	Metoda konsolidacji	10
3.4.	Wartość firmy z konsolidacji	10
3.5.	Konsolidacja kapitałów i ustalenie udziałów niekontrolujących	10
3.6.	Wyłączenia konsolidacyjne	11

1. Część ogólna raportu

1.1. Dane identyfikujące Grupę Kapitałową

1.1.1. Nazwa Grupy Kapitałowej

Grupa Kapitałowa VISTAL Gdynia S.A.

1.1.2. Siedziba jednostki dominującej

ul. Hutnicza 40
81-061 Gdynia

1.1.3. Rejestracja jednostki dominującej w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego

Sąd rejestrowy:	Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ w Gdańsku, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Data:	14 maja 2008 r.
Numer rejestru:	KRS 0000305753
Kapitał zakładowy na koniec okresu sprawozdawczego:	710.500,00 złotych

1.1.4. Kierownik jednostki dominującej

Funkcję kierownika jednostki sprawuje Zarząd jednostki dominującej.

W skład Zarządu Spółki na dzień 31 grudnia 2016 r. wchodził:

- Ryszard Matyka – Prezes Zarządu,
- Łukasz Matyka – Wiceprezes Zarządu,
- Bogdan Malc – Wiceprezes Zarządu.

Na podstawie uchwały Rady Nadzorczej z dnia 16 listopada 2016 r. Pan Robert Ruszkowski został odwołany z pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu.

1.2. Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta i podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych

1.2.1. Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta

Imię i nazwisko:	Zbigniew Libera
Numer w rejestrze:	90047

1.2.2. Dane identyfikujące podmiot uprawniony

Firma:	KPMG Audyty Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.
Adres siedziby:	ul. Inflancka 4A, 00-189 Warszawa
Numer rejestru:	KRS 0000339379
Sąd rejestrowy:	Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Numer NIP:	527-26-15-362

KPMG Audyty Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. jest wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych, prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów, pod numerem 3546.

Grupa Kapitałowa VISTAL Gdynia S.A.
Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2016 r.

1.3. Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień 31 grudnia 2015 r. i za rok obrotowy kończący się tego dnia zostało zbadane przez KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. i uzyskało niezmodyfikowaną opinię biegłego rewidenta.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone w dniu 29 kwietnia 2016 r. przez Walne Zgromadzenie jednostki dominującej.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało złożone w Sądzie Rejestrowym w dniu 10 maja 2016 r.

1.4. Zakres prac i odpowiedzialności

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadzono zgodnie z umową z dnia 5 grudnia 2016 r., zawartą na podstawie uchwały Rady Nadzorczej z dnia 28 listopada 2016 r. odnośnie wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2016 r. poz. 1047 z późniejszymi zmianami) („ustawa o rachunkowości”) oraz Krajowych Standardów Rewizji Finansowej w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętych uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 10 lutego 2015 r.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone w jednostkach wchodzących w skład Grupy Kapitałowej w okresie od 9 grudnia 2016 r. do 12 grudnia 2016 r., od 27 lutego 2017 r. do 10 marca 2017 r. oraz od 20 marca 2017 r. do 24 marca 2017 r.

Zarząd jednostki dominującej jest odpowiedzialny za sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego, które przekazuje rzetelny i jasny obraz zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską i z innymi obowiązującymi przepisami prawa. Zarząd jednostki dominującej jest również odpowiedzialny za sprawozdanie z działalności.

Naszym zadaniem było, w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii i sporządzenie raportu z badania, odnośnie tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Zarząd jednostki dominującej złożył w dniu wydania niniejszego raportu oświadczenie o sporządzeniu załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, które przekazuje rzetelny i jasny obraz oraz niezastąpieniu zdarzeń nieujawnionych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, wpływających w sposób znaczący na dane wykazywane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok badany.

W trakcie badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Zarząd jednostki dominującej złożył wszystkie żądane przez nas oświadczenia, wyjaśnienia i informacje oraz udostępnił nam wszelkie dokumenty i informacje niezbędne do wydania opinii i przygotowania raportu.

Zakres planowanej i wykonanej pracy nie został w żaden sposób ograniczony. Zakres i sposób przeprowadzonego badania wynika ze sporządzonej przez nas dokumentacji roboczej, znajdującej się w siedzibie podmiotu uprawnionego.



Grupa Kapitałowa VISTAL Gdynia S.A.

Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2016 r.

Kluczowy biegły rewident oraz podmiot uprawniony spełniają wymogi niezależności od jednostek wchodzących w skład badanej Grupy Kapitałowej zgodnie z postanowieniami Kodeksu etyki zawodowych księgowych Międzynarodowej Federacji Księgowych przyjętego uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 13 czerwca 2011 r. („kodeks IESBA”), a także wymogi bezstronności i niezależności określone w art. 56 ust. 3 i 4 ustawy z dnia 7 maja 2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. z 2016 r. poz. 1000 z późniejszymi zmianami) oraz inne wymogi etyczne wynikające z tych regulacji oraz kodeksu IESBA.

2. Analiza finansowa Grupy Kapitałowej

2.1. Ogólna analiza skonsolidowanego sprawozdania finansowego

2.1.1. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA	31.12.2016		31.12.2015	
	zł '000	% aktywów	zł '000	% aktywów
Aktywa trwałe				
Rzeczowe aktywa trwałe	245 539	36,7	232 372	42,4
Rzeczowe aktywa trwałe w budowie	8 712	1,3	16 153	3,0
Wartość firmy	80	-	108	-
Pozostałe wartości niematerialne	2 576	0,4	248	-
Prawo wieczystego użytkowania gruntu	50 340	7,5	51 282	9,4
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	8 844	1,3	7 668	1,4
Inne długoterminowe aktywa finansowe	4 185	0,6	4 032	0,7
Należności długoterminowe	3 548	0,5	1 777	0,3
Aktywa trwałe razem	323 824	48,3	313 640	57,2
Aktywa obrotowe				
Zapasy	12 897	1,9	14 430	2,6
Należności z tytułu dostaw i usług	273 899	40,9	173 601	31,7
Bieżące należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	12	-	338	0,1
Pozostałe należności	31 879	4,8	25 959	4,7
Pozostałe aktywa finansowe	37	-	454	0,1
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	27 691	4,1	19 625	3,6
Aktywa obrotowa razem	346 415	51,7	234 407	42,8
Aktywa obrotowe razem	346 415	51,7	234 407	42,8
AKTYWA RAZEM	670 239	100,0	548 047	100,0
PASYWA				
	31.12.2016	%	31.12.2015	%
	zł '000	pasywów	zł '000	pasywów
Kapitał własny				
Kapitał podstawowy	711	0,1	711	0,2
Kapitał rezerwowy	72 732	10,9	62 615	11,4
Zyski zatrzymane	55 869	8,3	59 788	10,9
Nadwyżka z emisji	47 200	7,0	47 200	8,6
Kapitał z aktualizacji wyceny	34 144	5,1	36 134	6,6
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	(1)	-	-	-
Kapitał przypadający na akcjonariuszy Jednostki Dominującej	210 655	31,4	206 448	37,7
Razem kapitał własny	210 655	31,4	206 448	37,7
Zobowiązania długoterminowe				
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	74 122	11,1	82 754	15,1
Dłużne papiery wartościowe	-	-	15 840	2,9
Pozostałe zobowiązania finansowe	8 613	1,3	6 161	1,1
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	21 668	3,2	23 229	4,3
Rezerwy długoterminowe	210	-	155	-
Przychody przyszłych okresów	232	-	455	0,1
Zobowiązania długoterminowe razem	104 845	15,6	128 594	23,5
Zobowiązania krótkoterminowe				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	113 694	17,0	76 668	14,0
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	208 915	31,2	114 146	20,8
Pozostałe zobowiązania finansowe	12 744	1,9	3 936	0,7
Bieżące zobowiązania podatkowe z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	413	-	1 469	0,3
Rezerwy krótkoterminowe	201	-	202	-
Pozostałe zobowiązania	18 544	2,8	16 356	3,0
Przychody przyszłych okresów	228	-	228	-
Zobowiązania krótkoterminowe razem	354 739	52,9	213 005	38,8
Zobowiązania razem	459 584	68,6	341 599	62,3
PASYWA RAZEM	670 239	100,0	548 047	100,0

2.1.2. Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

	1.01.2016 - 31.12.2016 zł '000	% przychodów ze sprzedaży	1.01.2015 - 31.12.2015 zł '000	% przychodów ze sprzedaży
Przychody	463 377	100,0	410 313	100,0
Koszt własny sprzedaży	(399 267)	86,2	(350 826)	85,5
Zysk brutto ze sprzedaży	64 110	13,8	59 487	14,5
Koszty sprzedaży	(1 956)	0,4	(1 876)	0,5
Koszty ogólnego zarządu	(39 701)	8,6	(34 595)	8,4
Zysk ze sprzedaży	22 453	4,8	23 016	5,6
Pozostałe przychody operacyjne	2 194	0,5	7 984	1,9
Pozostałe koszty operacyjne	(2 283)	0,5	(3 035)	0,7
Zysk na działalności operacyjnej	22 364	4,8	27 965	6,8
Przychody finansowe	131	0,0	1 566	0,4
Koszty finansowe	(15 741)	3,4	(10 520)	2,6
Zysk na działalności gospodarczej	6 754	1,5	19 011	4,6
Podatek dochodowy	2 133	0,5	(4 783)	1,1
Zysk netto	8 887	1,9	14 228	3,5
Inne całkowite dochody z tytułu:	1 580	0,3	10 563	2,6
Pozycje, które nigdy nie zostaną przeniesione do rachunku zysków i strat				
Wycena rzeczowych aktywów trwałych do wartości godziwej	1 478	0,3	10 217	2,5
Pozycje, które w przyszłości mogą zostać przeklasyfikowane do rachunku zysków i strat				
Wycena instrumentów zabezpieczających	101	-	346	0,1
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	1	0,0	-	-
Inne całkowite dochody netto za rok obrotowy	1 580	0,3	10 563	2,6
Całkowite dochody ogółem	10 467	2,2	24 791	6,1
Zysk netto przypadający:				
Akcjonariuszom Jednostki Dominującej	8 887	1,9	14 228	3,5
Całkowity dochód ogółem przypadający:				
Akcjonariuszom Jednostki Dominującej	10 467	2,2	24 791	6,1
Zysk netto przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej na 1 akcję w złotych				
Średnioważona liczba akcji w tys. sztuk	14 210		14 210	
Zwykły i rozwodniony (w zł)	0,63		1,00	

2.1.2. Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

	1.01.2016 - 31.12.2016 zł '000	% przychodów ze sprzedaży	1.01.2015 - 31.12.2015 zł '000	% przychodów ze sprzedaży
Przychody	463 377	100,0	410 313	100,0
Koszt własny sprzedaży	(399 267)	86,2	(350 826)	85,5
Zysk brutto ze sprzedaży	64 110	13,8	59 487	14,5
Koszty sprzedaży	(1 956)	0,4	(1 876)	0,5
Koszty ogólnego zarządu	(39 701)	8,6	(34 595)	8,4
Zysk ze sprzedaży	22 453	4,8	23 016	5,6
Pozostałe przychody operacyjne	2 194	0,5	7 984	1,9
Pozostałe koszty operacyjne	(2 283)	0,5	(3 035)	0,7
Zysk na działalności operacyjnej	22 364	4,8	27 965	6,8
Przychody finansowe	131	0,0	1 566	0,4
Koszty finansowe	(15 741)	3,4	(10 520)	2,6
Zysk na działalności gospodarczej	6 754	1,5	19 011	4,6
Podatek dochodowy	2 133	0,5	(4 783)	1,1
Zysk netto	8 887	1,9	14 228	3,5
Inne całkowite dochody z tytułu:	1 579	0,3	10 563	2,6
Pozycje, które nigdy nie zostaną przeniesione do rachunku zysków i strat				
Wycena rzeczowych aktywów trwałych do wartości godziwej	1 478	0,3	10 217	2,5
Pozycje, które w przyszłości mogą zostać przeklasyfikowane do rachunku zysków i strat				
Wycena instrumentów zabezpieczających	101	-	346	0,1
Całkowite dochody ogółem	10 466	2,2	24 791	6,1
Zysk netto przypadający:				
Akcjonariuszom Jednostki Dominującej	8 887	1,9	14 228	3,5
Całkowity dochód ogółem przypadający:				
Akcjonariuszom Jednostki Dominującej	10 466	2,2	24 791	6,1
Zysk netto przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej na 1 akcję w złotych				
Średnioważona liczba akcji w tys. sztuk	14 210		14 210	
Zwykły i rozwodniony (w zł)	0,63		1,00	

2.2. Wybrane wskaźniki finansowe

	2016	2015	2014
1. Rentowność sprzedaży netto			
$\frac{\text{zysk netto} \times 100\%}{\text{przychody ze sprzedaży}}$	3,0%	3,5%	3,8%
2. Rentowność kapitału własnego			
$\frac{\text{zysk netto} \times 100\%}{\text{kapitał własny} - \text{zysk netto}}$	4,4%	7,4%	7,1%
3. Szybkość obrotu należności			
$\frac{\text{średni stan należności z tytułu dostaw i usług brutto} \times 365 \text{ dni}}{\text{przychody ze sprzedaży}}$	181 dni	147 dni	90 dni
4. Stopa zadłużenia			
$\frac{\text{zobowiązania} \times 100\%}{\text{suma pasywów}}$	68,6%	81,7%	61,2%
5. Wskaźnik płynności			
$\frac{\text{aktywa obrotowe}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	1,0	0,7	1,2

- Przychody ze sprzedaży obejmują przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów.
- Średni stan należności z tytułu dostaw i usług brutto stanowi średnią arytmetyczną należności z tytułu dostaw i usług z początku i końca okresu sprawozdawczego, bez uwzględnienia odpisów aktualizujących ich wartość.

3. Część szczegółowa raportu

3.1. Zasady rachunkowości

Jednostka dominująca posiada aktualną dokumentację opisującą stosowane w Grupie Kapitałowej zasady rachunkowości, przyjęte przez Zarząd jednostki dominującej.

Przyjęte zasady rachunkowości zostały przedstawione w informacjach dodatkowych do skonsolidowanego sprawozdania finansowego, w zakresie wymaganym przez Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską.

Ze względu na fakt, iż nie wszystkie jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej stosują jednakowe zasady rachunkowości, zgodne z zasadami stosowanymi przez jednostkę dominującą, dla potrzeb sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego dokonano odpowiednich przekształceń sprawozdań finansowych tych jednostek, dostosowując dane do zasad rachunkowości stosowanych w jednostce dominującej.

Sprawozdania finansowe jednostek objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym zostały sporządzone na koniec tego samego okresu sprawozdawczego, co sprawozdanie finansowe jednostki dominującej.

3.2. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej VISTAL Gdynia S.A. zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską i innymi obowiązującymi przepisami.

Podstawę sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowiła dokumentacja konsolidacyjna sporządzona na podstawie wymogów rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 25 września 2009 r. w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki, zakłady ubezpieczeń i zakłady reasekuracji skonsolidowanych sprawozdań finansowych grup kapitałowych (Dz. U. z 2009 r. Nr 169, poz. 1327 z późniejszymi zmianami).

3.3. Metoda konsolidacji

Zastosowana metoda konsolidacji została przedstawiona w nocie 6.1 informacji dodatkowych do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

3.4. Wartość firmy z konsolidacji

Sposób ustalenia wartości firmy z konsolidacji został przedstawiony w nocie 6.4.3 informacji dodatkowych do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

3.5. Konsolidacja kapitałów i ustalenie udziałów niekontrolujących

Kapitałem zakładowym Grupy Kapitałowej jest kapitał zakładowy jednostki dominującej.

Wyliczenia pozostałych składników kapitału własnego Grupy Kapitałowej dokonano poprzez dodanie do poszczególnych składników kapitału własnego jednostki dominującej odpowiednich składników kapitału własnego jednostek zależnych objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, odpowiadających procentowemu udziałowi jednostki dominującej w kapitale własnym jednostek zależnych według stanu na koniec okresu sprawozdawczego.

Do kapitału własnego Grupy Kapitałowej włączono tylko te części odpowiednich składników kapitału własnego jednostek zależnych, które powstały od dnia objęcia kontroli nad nimi przez jednostkę dominującą.

Grupa Kapitałowa VISTAL Gdynia S.A.

Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2016 r.

Wyliczenia udziałów niekontrolujących w jednostkach zależnych objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym dokonano na podstawie procentowego udziału udziałów niekontrolujących w kapitale własnym jednostek zależnych według stanu na koniec okresu sprawozdawczego.

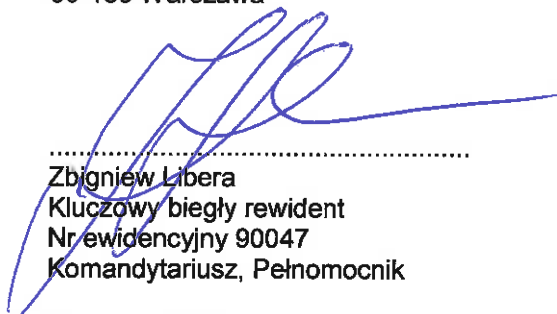
3.6. Wyłączenia konsolidacyjne

Dokonano wyłączeń konsolidacyjnych dotyczących wewnątrzgrupowych rozrachunków.

Podczas konsolidacji dokonano wyłączeń dotyczących sprzedaży pomiędzy jednostkami Grupy, pozostałych wewnątrzgrupowych przychodów i kosztów operacyjnych oraz kosztów i przychodów finansowych.

Dane, stanowiące podstawę do wyłączeń, uzyskano z ksiąg rachunkowych VISTAL Gdynia S.A. i uzgodniono z informacjami uzyskanymi od jednostek zależnych.

W imieniu KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.
Nr ewidencyjny 3546
ul. Inflancka 4A
00-189 Warszawa



.....
Zbigniew Libera
Kluczowy biegły rewident
Nr ewidencyjny 90047
Komandytariusz, Pełnomocnik

31 marca 2017 r.