

# **Grupa Kapitałowa Vistal**

## **Załącznik:**

**Pozostałe informacje do rozszerzonego  
skonsolidowanego raportu  
za okres obejmujący 3 miesiące  
zakończony 31 marca 2017**

## Spis treści

|           |  |           |
|-----------|--|-----------|
| <b>1.</b> | <b>Wybrane dane finansowe .....</b>  | <b>4</b>  |
| 1.1.      | <i>Wybrane dane finansowe Grupy Kapitałowej Vistal.....</i>  | 4         |
| 1.2.      | <i>Wybrane dane finansowe Vistal Gdynia SA .....</i>   | 4         |
| 1.3.      | <i>Zasady przeliczania wybranych danych finansowych .....</i>  | 5         |
| <b>2.</b> | <b>Informacje o Grupie Kapitałowej Vistal .....</b>  | <b>5</b>  |
| 2.1.      | <i>Skład Grupy Kapitałowej Vistal.....</i>   | 5         |
| 2.2.      | <i>Jednostki podlegające konsolidacji.....</i>   | 6         |
| 2.3.      | <i>Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej Vistal .....</i>  | 6         |
| <b>3.</b> | <b>Informacje o jednostce dominującej Vistal Gdynia SA .....</b>                                       | <b>7</b>  |
| 3.1.      | <i>Skład Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki.....</i>   | 7         |
| 3.2.      | <i>Struktura kapitału podstawowego .....</i>   | 7         |
| 3.3.      | <i>Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% ogólnej liczby głosów.....</i>                             | 8         |
| 3.4.      | <i>Stan posiadania akcji Spółki lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące .....</i> | 8         |
| <b>4.</b> | <b>Działalność Grupy Kapitałowej Vistal.....</b>   | <b>8</b>  |
| 4.1.      | <i>Przedmiot działalności Grupy.....</i>   | 8         |
| 4.2.      | <i>Znaczące zdarzenia i dokonania Grupy Kapitałowej Vistal.....</i>                                    | 9         |
| 4.2.1.    | <i>Zdarzenia w pierwszym kwartale 2017 roku .....</i>  | 9         |
| 4.2.2.    | <i>Zdarzenia po dniu bilansowym .....</i>  | 10        |
| 4.3.      | <i>Pozostałe zdarzenia .....</i>   | 14        |
| 4.4.      | <i>Transakcje z podmiotami powiązаныmi .....</i>   | 14        |
| 4.5.      | <i>Udzielone i otrzymane gwarancje.....</i>  | 15        |
| 4.6.      | <i>Udzielone i otrzymane poręczenia .....</i>  | 15        |
| <b>5.</b> | <b>Sytuacja finansowo-majątkowa Grupy Kapitałowej Vistal .....</b>                                     | <b>16</b> |
| 5.1.      | <i>Zasady sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Vistal .....</i>    | 16        |
| 5.2.      | <i>Analiza sytuacji finansowo-majątkowej.....</i>  | 16        |
| 5.2.1.    | <i>Sprawozdanie z sytuacji finansowej .....</i>  | 16        |
| 5.2.2.    | <i>Sprawozdanie z całkowitych dochodów .....</i>   | 18        |
| 5.2.3.    | <i>Sprawozdanie z przepływów pieniężnych.....</i>  | 19        |
| 5.2.4.    | <i>Wskaźniki finansowe i niefinansowe .....</i>  | 20        |
| 5.3.      | <i>Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania prognoz wyników .....</i>                      | 21        |
| 5.4.      | <i>Polityka dywidendowa .....</i>  | 21        |
| 5.5.      | <i>Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy .....</i>                            | 22        |
| 5.6.      | <i>Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności w prezentowanym okresie .....</i>   | 22        |
| 5.7.      | <i>Czynniki, które mogą mieć wpływ na wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału .....</i>   | 22        |
| <b>6.</b> | <b>Pozostałe istotne informacje i zdarzenia.....</b>   | <b>23</b> |

|   |           |
|---|-----------|
| <b>6.1. Postępowania przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.....</b>  | <b>23</b> |
| <b>6.2. Inne informacje istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian oraz możliwości realizacji zobowiązań przez Grupę Kapitałową Vistal .....</b> | <b>23</b> |
| <b>6.3. Dane kontaktowe .....</b>   | <b>23</b> |

## 1. Wybrane dane finansowe

### 1.1. Wybrane dane finansowe Grupy Kapitałowej Vistal

|   | Okres<br>zakończony<br>31/03/2017<br>PLN'000<br>(niebadane) | Okres<br>zakończony<br>31/03/2016<br>PLN'000<br>(niebadane) | Okres<br>zakończony<br>31/03/2017<br>EUR'000<br>(niebadane) | Okres<br>zakończony<br>31/03/2016<br>EUR'000<br>(niebadane) |
|---|---|---|---|---|
| <b>Przychody</b>                                    | <b>105 560</b>  | <b>80 715</b>   | <b>24 611</b>   | <b>18 530</b>   |
| Zysk na działalności operacyjnej                    | 4 265   | 7 146   | 994   | 1 641   |
| Zysk na działalności gospodarczej                   | 6 128   | 4 622   | 1 429   | 1 061   |
| <b>Zysk netto</b>                                   | <b>4 351</b>  | <b>4 793</b>  | <b>1 014</b>  | <b>1 100</b>  |
| Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej   | (40 425)  | (54 217)  | (9 425)   | (12 447)  |
| Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | (1 187)   | (2 589)   | (277)   | (594)   |
| Środki pieniężne netto z działalności finansowej    | 23 162  | 41 025  | 5 400   | 9 418   |
| <b>Środki pieniężne netto razem</b>                 | <b>(18 450)</b>   | <b>(15 781)</b>   | <b>(4 302)</b>  | <b>(3 623)</b>  |

  

|   | Stan na<br>31/03/2017<br>PLN'000<br>(niebadane) | Stan na<br>31/12/2016<br>PLN'000 | Stan na<br>31/03/2017<br>EUR'000<br>(niebadane) | Stan na<br>31/12/2016<br>EUR'000 |
|---|---|----------------------------------|---|----------------------------------|
| Aktywa trwałe   | 319 828   | 323 824                          | 75 792  | 73 197                           |
| Aktywa obrotowe   | 348 051   | 346 415                          | 82 481  | 78 304                           |
| <b>Aktywa razem</b>                                       | <b>667 879</b>                                  | <b>670 239</b>                   | <b>158 273</b>                                  | <b>151 501</b>                   |
| Kapitał podstawowy  | 711   | 711                              | 168   | 161                              |
| Kapitał przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej | 217 094   | 210 655                          | 51 446  | 47 617                           |
| <b>Kapitał własny</b>                                     | <b>217 094</b>                                  | <b>210 655</b>                   | <b>51 446</b>                                   | <b>47 617</b>                    |
| Zobowiązania długoterminowe                               | 115 161   | 104 845                          | 27 291  | 23 700                           |
| Zobowiązania krótkoterminowe                              | 335 624   | 354 739                          | 79 536  | 80 184                           |

### 1.2. Wybrane dane finansowe Vistal Gdynia SA

|   | Okres<br>zakończony<br>31/03/2017<br>PLN'000<br>(niebadane) | Okres<br>zakończony<br>31/03/2016<br>PLN'000<br>(niebadane)<br>(dane<br>przekształcone) | Okres<br>zakończony<br>31/03/2017<br>EUR'000<br>(niebadane) | Okres<br>zakończony<br>31/03/2016<br>EUR'000<br>(niebadane)<br>(dane<br>przekształcone) |
|---|---|---|---|---|
| <b>Przychody</b>                                    | <b>87 792</b>   | <b>65 417</b>   | <b>20 469</b>   | <b>15 018</b>   |
| Zysk na działalności operacyjnej                    | 4 554   | 1 719   | 1 062   | 395   |
| Zysk na działalności gospodarczej                   | 6 740   | 4 622   | 1 571   | 1 061   |
| <b>Zysk netto</b>                                   | <b>6 434</b>  | <b>4 484</b>  | <b>1 500</b>  | <b>1 029</b>  |
| Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej   | (33 710)  | (50 200)  | (7 859)   | (11 525)  |
| Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | (1 029)   | (769)   | (240)   | (176)   |
| Środki pieniężne netto z działalności finansowej    | 23 785  | 35 087  | 5 545   | 8 055   |
| <b>Środki pieniężne netto razem</b>                 | <b>(10 954)</b>   | <b>(15 882)</b>   | <b>(2 554)</b>  | <b>(3 646)</b>  |
| <b>Podstawowy zysk przypadający na akcję</b>        | <b>0,4528</b>   | <b>0,3156</b>   | <b>0,1056</b>   | <b>0,0724</b>   |

|  | Stan na<br>31/03/2017<br>PLN'000<br>(niebadane) | Stan na<br>31/12/2016<br>PLN'000 | Stan na<br>31/03/2017<br>EUR'000<br>(niebadane) | Stan na<br>31/12/2016<br>EUR'000 |
|--|---|----------------------------------|---|----------------------------------|
| Aktywa trwałe  | 162 924   | 160 336                          | 38 610  | 36 242                           |
| Aktywa obrotowe  | 259 688   | 263 369                          | 61 540  | 59 532                           |
| <b>Aktywa razem</b>  | <b>422 612</b>                                  | <b>423 705</b>                   | <b>100 150</b>                                  | <b>95 774</b>                    |
| Kapitał podstawowy   | 711   | 711                              | 168   | 161                              |
| Kapitał przypadający akcjonariuszom<br>Jednostki Dominującej | 150 356   | 142 001                          | 35 631  | 32 098                           |
| <b>Kapitał własny</b>  | <b>150 356</b>                                  | <b>142 001</b>                   | <b>35 631</b>                                   | <b>32 098</b>                    |
| Zobowiązania długoterminowe                                  | 29 866  | 16 160                           | 7 078   | 3 653                            |
| Zobowiązania krótkoterminowe                                 | 242 390   | 265 544                          | 57 441  | 60 023                           |
| <b>Średnioważona liczba akcji</b>                            | <b>14 210 000</b>                               | <b>14 210 000</b>                | -   | -                                |

### 1.3. Zasady przeliczania wybranych danych finansowych

Wybrane pozycje śródrocznego skróconego skonsolidowanego i śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania z sytuacji finansowej zaprezentowane w walucie EUR zostały przeliczone według, ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski, średniego kursu EUR z dnia 31 marca 2017 roku 4,2198 EUR/PLN oraz 30 grudnia 2016 roku 4,4240 EUR/PLN.

Wybrane pozycje śródrocznego skróconego skonsolidowanego i śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania z całkowitych dochodów oraz śródrocznego skróconego skonsolidowanego i śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania z przepływów pieniężnych przeliczono na EUR według ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów dla EUR, obowiązujących na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca w okresie 3 miesięcy zakończonych 31 marca 2017 roku i 3 miesięcy zakończonych 31 marca 2016 roku (odpowiednio: 4,2891 EUR/PLN i 4,3559 EUR/PLN).

## 2. Informacje o Grupie Kapitałowej Vistal

### 2.1. Skład Grupy Kapitałowej Vistal

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

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

Podstawowym przedmiotem działania spółek Grupy jest prowadzenie działalności obejmującej:

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

## 2.2. Jednostki podlegające konsolidacji

Poza Vistal Gdynia SA konsolidacji podlegają następujące spółki:

| Nazwa jednostki                      | Siedziba                               | Stan na<br>31/03/2017 | Stan na<br>31/12/2016 |
|--------------------------------------|--|-----------------------|-----------------------|
| Vistal Offshore Sp. z o.o.           | ul. Indyjska 7, Gdynia                 | 100%                  | 100%                  |
| Vistal Construction Sp. z o.o.       | ul. Hutnicza 40, Gdynia                | 100%                  | 100%                  |
| Vistal Pref Sp. z o.o.               | ul. Fabryczna 7/18, Czarna Białostocka | 100%                  | 100%                  |
| Vistal Eko Sp. z o.o.                | ul. Leśna 6, Kartoszyno                | 100%                  | 100%                  |
| Vistal Ocynkownia Sp. z o.o.         | ul. Nasienna 13, Liniewo               | 100%                  | 100%                  |
| Vistal Stocznia Remontowa Sp. z o.o. | ul. Czechosłowacka 3, Gdynia           | 100%                  | 100%                  |
| Vistal Marine Sp. z o.o.             | ul. Czechosłowacka 3, Gdynia           | 100%                  | 100%                  |
| Vistal Infrastructure Sp. z o.o.     | ul. Czechosłowacka 3, Gdynia           | 100%                  | 100%                  |
| Vistål AB                            | Fabrikgatan 7, Göteborg, Szwecja       | 100%                  | 100%                  |
| VS NDT Sp. z o.o.                    | ul. Czechosłowacka 3, Gdynia           | 100%                  | -                     |

## 2.3. Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej Vistal

W okresie pierwszego kwartału 2017 r. dokonane zostały następujące zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej Vistal:

- na podstawie Aktu Notarialnego z dnia 11 stycznia 2017 r. (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 w kwocie 5 tys. PLN. Nowoutworzona spółka VS NDT Sp. z o.o. została zarejestrowana w dniu 25 stycznia 2017 roku;
- na podstawie uchwały nr 10/31/03/2017 z dnia 31 marca 2017 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 981,2 tys. PLN do kwoty 2.481,2 tys. PLN tj. o kwotę: 1.500 tys. PLN, poprzez utworzenie 15.000 nowych udziałów o wartości nominalnej 100,00 PLN każdy. W wyniku podwyższenia kapitał zakładowy Spółki wynosi 2.481,2 tys. PLN i dzieli się na 24.812 udziałów o wartości nominalnej 100,00 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 kwocie 1.500 tys. PLN;
- na podstawie uchwały nr 1/31/03/2017 z dnia 31 marca 2017 r. podjętej przez Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Vistal Pref Sp. z o.o. postanowiono podwyższyć kapitał zakładowy Spółki Vistal Pref Sp. z o.o. z kwoty 200 tys. PLN do kwoty 1.925 tys. PLN tj. o kwotę: 1.725 tys. PLN, poprzez utworzenie 3.450 nowych udziałów o wartości nominalnej 500,00 PLN każdy. W wyniku podwyższenia kapitał zakładowy Spółki wynosi 1.925 tys. PLN i dzieli się na 3.850 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 pieniężny w kwocie 1 000 tys. PLN oraz wkład niepieniężny w kwocie 725 tys. PLN;
- na podstawie Aktu Notarialnego z dnia 11 kwietnia 2017 r. (Repertorium A nr 2741/2017) została utworzona spółka VS OFFICE 1 Sp. z o.o. z siedzibą w Gdyni, w której 100% udziałów zostało objętych przez wspólnika Vistal Gdynia SA w zamian za wkład pieniężny w kwocie 5 tys. PLN. Nowoutworzona spółka VS OFFICE 1 Sp. z o.o. została zarejestrowana w dniu 9 maja 2017 roku;
- na podstawie Aktu Notarialnego z dnia 11 kwietnia 2017 r. (Repertorium A nr 2735/2017) została utworzona spółka VS OFFICE 2 Sp. z o.o. z siedzibą w Gdyni, w której 98% udziałów zostało objętych przez wspólnika Vistal Gdynia SA w zamian za wkład pieniężny w kwocie 4,9 tys. PLN, a 2% udziałów zostało objętych przez wspólnika Vistal Stocznia Remontowa Sp. z o.o. za wkład pieniężny w kwocie 0,1 tys. PLN. Nowoutworzona spółka VS OFFICE 2 Sp. z o.o. została zarejestrowana w dniu 26 maja 2017 roku;
- na podstawie uchwały nr 1/13/04/2017 z dnia 13 kwietnia 2017 r. podjętej przez Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Vistal Offshore Sp. z o.o. postanowiono podwyższyć kapitał zakładowy Spółki Vistal Offshore Sp. z o.o. z kwoty 35.890 tys. PLN do kwoty 45.890 tys. PLN tj. o kwotę: 10.000 tys. PLN, poprzez utworzenie 200.000 nowych udziałów o wartości nominalnej 50,00 PLN każdy. W wyniku podwyższenia kapitał zakładowy Spółki wynosi 45.890 tys. PLN i dzieli się na 917.800 udziałów o wartości nominalnej 50,00 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 kwocie 10.000 tys. PLN.

### 3. Informacje o jednostce dominującej Vistal Gdynia SA

#### 3.1. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki

W skład Zarządu na dzień 31.03.2016 r. wchodził:

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

W skład Zarządu na dzień 30.05.2017 r. wchodził:

- Ryszard Matyka - Prezes Zarządu;
- Bogdan Malc - Wiceprezes Zarządu.

Pan Łukasz Matyka został odwołany z pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu decyzją Rady Nadzorczej z dnia 28.04.2017 r.

W skład Rady Nadzorczej na dzień 31.03.2017 r. wchodził:

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

W skład Rady Nadzorczej na dzień 30.05.2017 r. wchodził:

- Ryszard Krawczyk - Przewodniczący Rady Nadzorczej;
- Karol Heidrich - Członek Rady Nadzorczej;
- Tadeusz Rymaszewicz - Członek Rady Nadzorczej;
- Jan Klapkowski - Członek Rady Nadzorczej;
- Stanisław Gutteter (powołany decyzją WZA z dnia 12 maja 2017 r.).

Pani Bożena Matyka złożyła rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej w dniu 12 maja 2017 r.

Pan Stanisław Gutteter został powołany do pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej uchwałą Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy w dniu 12 maja 2017 r.

#### 3.2. Struktura kapitału podstawowego

Struktura własnościowa kapitału i procent posiadanych akcji Jednostki Dominującej

| Akcjonariusz  | Ilość akcji       | Wartość akcji<br>PLN '000 | Udział % w kapitale<br>podstawowym<br>na 30.05.2017 | Udział %<br>w liczbie głosów<br>na 30.05.2017 |
|---|-------------------|---------------------------|---|---|
| Ryszard Matyka (pośrednio przez<br>BMMR Investments Sp. z o.o.) | 7 500 000         | 375                       | 52,8%   | 52,8%   |
| Bożena Matyka   | 2 500 000         | 125                       | 17,6%   | 17,6%   |
| Pozostali akcjonariusze   | 4 210 000         | 211                       | 29,6%   | 29,6%   |
| <b>Razem</b>  | <b>14 210 000</b> | <b>711</b>                | <b>100,0%</b>                                       | <b>100,0%</b>                                 |

### 3.3. Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% ogólnej liczby głosów

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

Akcjonariuszem dominującym na dzień 30.05.2017 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 03 kwietnia 2017 r. (jak również od początku roku 2017) nie nastąpiły żadne zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji Spółki, za wyjątkiem transakcji opisanych w Rozdziale 2.3. Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej Vistal.

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

Zgodnie z najlepszą wiedzą Zarządu na dzień 30.05.2017 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 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 30 maja 2017 r. nie posiadali pośrednio lub bezpośrednio zarówno akcji, jak i opcji na akcje Spółki Vistal Gdynia SA.

Według najlepszej wiedzy Spółki od daty publikacji ostatniego raportu okresowego, tj. od dnia 03 kwietnia 2017 r. (jak również od początku roku 2017) osoby zarządzające oraz nadzorujące nie dokonywały transakcji na akcjach Spółki.

## 4. Działalność Grupy Kapitałowej Vistal

### 4.1. Przedmiot działalności Grupy

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.

## 4.2. Znaczące zdarzenia i dokonania Grupy Kapitałowej Vistal

### 4.2.1. Zdarzenia w pierwszym kwartale 2017 roku

#### Styczeń

- **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 02/2017**

Działając na podstawie § 103 ust. 1 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009r. 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:

1. Jednostkowy raport roczny za 2016 rok (R) – 03 kwietnia 2017 r.
2. Skonsolidowany raport roczny za 2016 rok (RS) – 03 kwietnia 2017 r.
3. Skonsolidowany rozszerzony raport za I kwartał 2017 roku (QSr I) – 30 maja 2017 r.
4. Skonsolidowany rozszerzony raport za I półrocze 2017 roku (PSr) – 15 września 2017 r.
5. 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.

#### Marzec

- **Raport bieżący nr 03/2017**

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.

#### 4.2.2. Zdarzenia po dniu bilansowym

##### Kwiecień

###### • Raport bieżący nr 04/2017

Zarząd Spółki Vistal Gdynia SA („Spółka”) poinformował, iż w dniu 03 kwietnia 2017 r. Zarząd Spółki powziął informację o podpisaniu przez Konecranes Finland Corporation („KC”) ze Spółką umowy na wykonanie konstrukcji stalowej dźwigów portowych („Umowa”). W związku z zawarciem ww. Umowy łączna wartość umów zawartych pomiędzy Spółką a KC w okresie 12 miesięcy do chwili obecnej wynosiła 4,9 mln EUR (co opowiadało 20,7 mln PLN brutto po przeliczeniu wg średniego kursu NBP) i przekroczyła 10% kapitałów własnych Spółki.

Umowa o najwyższej wartości z szeregu zawartych umów wynosi 2,5 mln EUR, została podpisana 30 czerwca 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 1% wynagrodzenia umownego za każdy tydzień opóźnienia, maksymalnie do 10% wartości wynagrodzenia. Zapłata kar umownych nie wyłącza uprawnień do dochodzenia roszczeń odszkodowawczych przekraczających wysokość tych kar. Umowa nie została zawarta z zastrzeżeniem warunku lub terminu.

###### • Raport bieżący nr 05/2017

Zarząd spółki Vistal Gdynia SA (Spółka) poinformował, iż w dniu 11 kwietnia 2017 r. utworzono dwie spółki zależne:

1. VS Office 1 Sp. z o.o. z siedzibą w Gdyni, Vistal Gdynia SA posiada 100% udziałów w utworzonej spółce, reprezentujących 100% głosów na zgromadzeniu wspólników. Wartość kapitału zakładowego spółki VS Office 1 Sp. z o.o. wynosi 5.000,00 PLN oraz
2. VS Office 2 Sp. z o.o. z siedzibę w Gdyni, Vistal Gdynia SA posiada 98% udziałów w utworzonej spółce, reprezentujących 98% głosów na zgromadzeniu wspólników, a Vistal Stocznie Remontowa Sp. z o.o. posiada 2% udziałów w utworzonej spółce, reprezentujących 2% głosów na zgromadzeniu wspólników; wartość kapitału zakładowego spółki VS Office 2 Sp. z o.o. wynosi 5000,00 PLN.

Spółki powołane zostały w celu umożliwienia komercjalizacji nieruchomości biurowych, aktualnie nie wykorzystywanych a stanowiących własności Vistal Gdynia SA i Vistal Stocznie Remontowa Sp. z o.o.

O dokonaniu przez odpowiedni organ rejestracji spółek Emitent poinformuje odrębnym raportem.

###### • Raport bieżący nr 06/2017

Zarząd Vistal Gdynia SA z siedzibą w Gdyni (81-061) przy ul. Hutniczej 40, (zwana dalej „Spółką”) wpisanej do Rejestru Przedsiębiorców pod numerem KRS 0000305753 przez Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ w Gdańsku, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego działając na podstawie artykułu 399 § 1, art. 402(1) § 1 i 2, w zw. z art. 395 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych, poinformował, że zwołuje Zwyczajne Walne Zgromadzenie Vistal Gdynia SA na dzień 12 maja 2017 r., na godz. 11:00 w Gdyni, przy ul. Ejsmonda 2, 81-409 Gdynia (Hotel Nadmorski).

Proponowany porządek obrad Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia:

1. Otwarcie obrad Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia.
2. Wybór Przewodniczącego Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia.
3. Stwierdzenie prawidłowości zwołania Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia i jego zdolności do podejmowania uchwał.
4. Wybór Komisji Skrutacyjnej Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia.

5. Przyjęcie porządku obrad.
6. Przedstawienie sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej i Spółki Vistal Gdynia SA za rok obrotowy 2016 oraz jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2016 wraz z opinią biegłego rewidenta i raportem z badania.
7. Przedstawienie Sprawozdania Rady Nadzorczej Vistal Gdynia SA z działalności Rady Nadzorczej w roku obrotowym 2016, oceny sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Vistal i Spółki VISTAL Gdynia SA za rok obrotowy 2016 oraz jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2016, a także oceny sytuacji Spółki VISTAL Gdynia SA i Grupy Kapitałowej VISTAL w 2016 r. z uwzględnieniem oceny systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem, compliance oraz funkcji audytu wewnętrznego.
8. Rozpatrzenie i podjęcie uchwały w sprawie zatwierdzenia sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Vistal i Spółki Vistal Gdynia SA za rok obrotowy 2016.
9. Rozpatrzenie i podjęcie uchwały w sprawie zatwierdzenia sprawozdania finansowego Spółki Vistal Gdynia SA za rok obrotowy 2016.
10. Rozpatrzenie i podjęcie uchwały w sprawie zatwierdzenia sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Vistal Gdynia SA za rok obrotowy 2016.
11. Podjęcie uchwały w sprawie podziału zysku za rok obrotowy 2016.
12. Podjęcie uchwał w sprawie udzielenia absolutorium z wykonania obowiązków przez członków Rady Nadzorczej w roku obrotowym 2016.
13. Podjęcie uchwał w sprawie udzielenia absolutorium z wykonania obowiązków przez członków Zarządu w roku obrotowym 2016.
14. Podjęcie uchwały w sprawie zmiany składu Rady Nadzorczej Spółki.
15. Podjęcie uchwały w sprawie zmiany Statutu Spółki.
16. Podjęcie uchwały w sprawie ustalenia tekstu jednolitego Statutu Spółki.
17. Zamknięcie obrad Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia.

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

• **Raport bieżący nr 07/2016**

Zarząd Vistal Gdynia SA ("Spółka") przekazał w załączeniu do niniejszego raportu treść projektów uchwał mających być przedmiotem obrad Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki, które zostało zwołane na dzień 12 maja 2017 r. Zarząd Vistal Gdynia SA oraz uzasadnienie uchwał dotyczących zmiany statutu ponadto w załączeniu przekazuje treść Sprawozdania Rady Nadzorczej Spółki z działalności Rady Nadzorczej w roku obrotowym 2016, oceny sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej i Spółki VISTAL Gdynia SA za rok obrotowy 2016 oraz jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2016, a także oceny sytuacji Spółki VISTAL Gdynia SA i Grupy Kapitałowej VISTAL w 2016 r., z uwzględnieniem oceny systemu kontroli wewnętrznej, systemu zarządzania ryzykiem, compliance oraz funkcji audytu wewnętrznego.

• **Raport bieżący nr 8/2017**

Zarząd Vistal Gdynia SA ("Spółka") poinformował o treści planowanych zmian w Statucie Spółki. Punkt dotyczący zmian Statutu Spółki znajduje się w porządku obrad Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia za 2016 r. zwołanego na dzień 12 maja 2017 r.

Proponowane zmiany:

1. w § 27 ust. 2 lit. a) Statutu Spółki:  
Dotychczasowa treść § 27 ust. 2 lit. a):  
*„nabycie, obciążenie lub sprzedaż nieruchomości, udziału w nieruchomości lub użytkowania wieczystego,”*  
Proponowane brzmienie § 27 ust. 2 lit. a):  
*„nabycie, obciążenie lub zbycie nieruchomości, udziału w nieruchomości lub użytkowania wieczystego, przy czym wyłącza się stosowanie art. 393 pkt 4) Kodeksu Spółek Handlowych w zakresie konieczności uzyskania zgody Walnego Zgromadzenia na przedmiotowe czynności,”*
2. w § 27 ust. 2 lit. w) Statutu Spółki:  
Dotychczasowa treść § 27 ust. 2 lit. w):  
*„ustalenie 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 ,”*

Proponowane usunięcie w całości zapisu § 27 ust. 2 lit. w).

3. w związku z powyższym w § 27 ust. 2 Statutu proponuje się zmianę numeracji dotychczasowych liter x) – z) na litery w) – y),
4. w § 30 ust. 1 Statutu Spółki:  
Dotychczasowa treść § 30 ust. 1:  
*„W imieniu Spółki 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.”*  
Proponowane brzmienie § 30 ust. 1:  
*„W imieniu Spółki składają oświadczenia i podpisują:  
- w przypadku Zarządu jednoosobowego – Prezes Zarządu jednoosobowo,  
- w przypadku Zarządu wieloosobowego – każdy z Członków Zarządu samodzielnie.”*

Pozostałe postanowienia Statutu pozostają bez zmian.

Załącznikiem do niniejszego raportu był tekst jednolity Statutu uwzględniający ww. proponowane zmiany.

- **Raport bieżący nr 9/2017**

Zarząd Spółki Vistal Gdynia SA („Spółka”) poinformował, że w dniu 24 kwietnia 2017 r. została podpisana Umowa pomiędzy Kontrahentem norweskim („Zamawiającym”), a Spółką na wykonaniu konstrukcji mostu w Norwegii.

Wartość Umowy wynosi 3,4 mln EUR (14,5 mln PLN netto). Warunki Umowy nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych w przypadku zawierania tego typu umów. Umowa przewiduje karę umowną za opóźnienie w wykonaniu Umowy w wysokości 2% wartości umowy za tydzień. 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.

- **Raport bieżący nr 10/2017**

Zarząd Spółki Vistal Gdynia SA („Spółka”) poinformował, iż w dniu 28 kwietnia 2017 r. Rada Nadzorcza Spółki podjęła decyzję o odwołaniu ze stanowiska Wiceprezesa Zarządu Spółki Pana Łukasza Matyka. Zmiana w składzie Zarządu Spółki związana jest z powołaniem Pana Łukasza Matyka na stanowisko Prezesa Zarządu w nowoutworzonych spółkach zależnych VS Office 1 Sp. z o.o. oraz VS Office 2 Sp. z o.o. oraz obowiązkami wynikającymi z pełnieniem funkcji Prezesa Zarządu spółki zależnej Vistal Stocznia Remontowa Sp. z o.o.

## **Maj**

- **Raport bieżący nr 11/2017**

W nawiązaniu do raportu bieżącego nr 5/2017 w sprawie utworzenia spółek zależnych, Zarząd Spółki Vistal Gdynia SA („Spółka”) poinformował, iż w dniu 09 maja 2017 r. powziął informację o rejestracji spółki zależnej VS Office 1 Sp. z o.o. z siedzibą w Gdyni przez Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ w Gdańsku VIII Wydział Gospodarczy KRS. Spółka zależna została zarejestrowana pod numerem KRS 0000676642.

- **Raport bieżący nr 12/2017**

Zarząd Spółki Vistal Gdynia SA („Spółka”) poinformował, iż w dniu 12 maja 2017 r. Pani Bożena Matyka złożyła rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej Spółki.

- **Raport bieżący nr 13/2017**

Zarząd Vistal Gdynia SA („Spółka”) przekazał w załączeniu do niniejszego raportu bieżącego treść uchwał podjętych w dniu 12 maja 2017 r. przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki („ZWZ”) wraz z wynikami głosowań. Jednocześnie Zarząd Spółki poinformował, że ZWZ odstąpiło wyłącznie od wyboru Komisji Skrutacyjnej – wszystkie pozostałe punktu zaplanowanego porządku obrad zostały rozpatrzone. Żaden z akcjonariuszy nie wniósł sprzeciwu do protokołu podczas obrad ZWZ.

• **Raport bieżący nr 14/2017**

Zarząd Vistal Gdynia SA („Spółka”) przekazał w załączeniu do niniejszego raportu bieżącego wykaz akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% liczby głosów na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki, które odbyło się w dniu 12 maja 2017 r. wraz z określeniem liczby głosów przysługujących każdemu z nich posiadanych akcji i wskazaniem ich procentowego udziału w liczbie głosów na tym walnym zgromadzeniu oraz w ogólnej liczbie głosów.

• **Raport bieżący nr 15/2017**

Zarząd Vistal Gdynia SA („Spółka”) poinformował, iż w dniu 12 maja 2017 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki uchwałą numer 17/12/05/2017 powołało do składu Rady Nadzorczej na wspólną trzyletnią kadencję Pana Stanisława Gutteter.

Informacja dotycząca Pana Stanisława Gutteter:

Pan Stanisław Gutteter posiada wykształcenie wyższe. W 1971 ukończył Politechnikę Gdańską -Wydział Budowy Okrętów.

Przebieg kariery zawodowej:

- 1972-1999 - Stocznia Gdynia: Biuro Projektowe, Produkcja - stanowiska kierownicze 1999-2015 – pełnił funkcję Prezesa Zarządu w spółce: Vistal Stocznia Remontowa Sp. z o.o. (zwana dawniej: Euro-Cynk Sp. z o.o. i Vistal Euro-Cynk Sp. z o.o.) od 2015 – nadal: Vistal Marine Sp. z o.o. Dyrektor Handlowy 2005-2011 – pełnił funkcję: Członka Rady Nadzorczej w Spółkach:
  - Euro Plazma Sp. z o.o.;
  - Euro Pref Sp. z o.o.;
- 2004-2010 – pełnił funkcję Prezesa Zarządu: Polskiego Towarzystwa Cynkowniczego;
- od 2011 – nadal - pełni funkcję Prezesa Zarządu stowarzyszenia Vistal Golf Club;
- od 2016 – nadal – pełni funkcję Przewodniczącego Komisji Rewizyjnej Polskiego Towarzystwa Cynkowniczego.

Pan Stanisław Gutteter ukończył kurs dla kandydatów na Członków Rad Nadzorczych spółek Skarbu Państwa, który został potwierdzony egzaminem państwowym.

W ocenie Spółki żadna z wykonywanej działalności nie jest konkurencyjna w stosunku do działalności Spółki. Pan Stanisław Gutteter nie uczestniczy w spółce konkurencyjnej jako wspólnik spółki cywilnej, spółki osobowej lub jako członek organu spółki kapitałowej ani w innej konkurencyjnej osobie prawnej jako członek jej organu.

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

• **Raport bieżący nr 16/2017**

Zarząd Vistal Gdynia SA ("Spółka") poinformował, że dnia 12 maja 2017 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy dokonało następujących zmian w statucie Spółki:

Zmiany:

1. w § 27 ust. 2 lit. a) Statutu Spółki:  
Dotychczasowa treść § 27 ust. 2 lit. a):  
*„nabycie, obciążenie lub sprzedaż nieruchomości, udziału w nieruchomości lub użytkowania wieczystego,”*  
Nowe brzmienie § 27 ust. 2 lit. a):  
*„nabycie, obciążenie lub zbycie nieruchomości, udziału w nieruchomości lub użytkowania wieczystego, przy czym wyłącza się stosowanie art. 393 pkt 4) Kodeksu Spółek Handlowych w zakresie konieczności uzyskania zgody Walnego Zgromadzenia na przedmiotowe czynności,”*
2. w § 27 ust. 2 lit. w) Statutu Spółki:  
Dotychczasowa treść § 27 ust. 2 lit. w):  
*„ustalenie 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 ,”*  
Usunięcie w całości zapisu § 27 ust. 2 lit. w).
3. w związku z powyższym w § 27 ust. 2 Statutu dokonano zmiany numeracji dotychczasowych liter x) – z) na litery w) – y),

4. w § 30 ust. 1 Statutu Spółki:

Dotychczasowa treść § 30 ust. 1:

„W imieniu Spółki 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.”

Nowe brzmienie § 30 ust. 1:

„W imieniu Spółki składają oświadczenia i podpisują:

- w przypadku Zarządu jednoosobowego – Prezes Zarządu jednoosobowo,

- w przypadku Zarządu wieloosobowego – Każdy z Członków Zarządu samodzielnie.”

Pozostałe postanowienia Statutu pozostają bez zmian.

Jednocześnie Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy uchwaliło tekst jednolity statutu Spółki. Załącznikiem do niniejszego raportu był tekst jednolity Statutu.

• **Raport bieżący nr 17/2017**

W nawiązaniu do raportu bieżącego nr 5/2017 w sprawie utworzenia spółek zależnych, Zarząd Spółki Vistal Gdynia SA („Spółka”) poinformował, iż w dniu 29 maja 2017 r. powziął informację o rejestracji spółki zależnej VS Office 2 Sp. z o.o. z siedzibą w Gdyni przez Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ w Gdańsku VIII Wydział Gospodarczy KRS. Spółka zależna została zarejestrowana pod numerem KRS 0000680062.

• **Raport bieżący nr 18/2017**

Zarząd spółki Vistal Gdynia SA („Spółka”) poinformował, iż w dniu 29 maja 2017 r. powziął informację o zawarciu przez Spółkę z Powszechnym Zakładem Ubezpieczeń SA („PZU”) aneksu („Aneks”) do Umowy zlecenia o okresowe udzielanie gwarancji ubezpieczeniowych kontraktowych z dnia 05 września 2007 r. wraz z późniejszymi zmianami („Umowa”).

W ramach Aneksu do Umowy limit łącznej sumy gwarancyjnej z tytułu udzielonych gwarancji został utrzymany na poziomie 49.500 tys. PLN (słownie: czterdzieści dziewięć milionów pięćset tysięcy złotych i 00/100) oraz wydłużono okres obowiązywania maksymalnego limitu gwarancji do dnia 25 maja 2018 r. Limit ma charakter odnawialny.

Zabezpieczenie spłaty ewentualnych roszczeń PZU wobec Spółki wynikających z Umowy stanowi 5 weksli własnych in blanco wystawionych przez Spółkę wraz z deklaracjami wekslowymi w tym jeden weksel poręczony przez Ekonova S.A. na zabezpieczenie roszczeń związanych z udzieloną gwarancją ubezpieczeniową należytego wykonania umowy i usunięcia wad na rzecz firmy Metrostav S.A. oddział w Polsce, przewłaszczenie na zabezpieczenie rzeczy oznaczonych co do tożsamości o wartości ewidencyjnej netto według ostatniego sprawozdania finansowego na poziomie 0,0 tys. PLN wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej tychże rzeczy, blokada środków pieniężnych na rachunkach bankowych w łącznej wysokości 3.845 tys. PLN oraz kaucja pieniężna w kwocie 540 tys. PLN. Przed udzieleniem każdej nowej gwarancji ustanowione zostanie zabezpieczenie w formie kaucji pieniężnej w wysokości 22% sumy gwarancyjnej. Dla gwarancji wystawionych na zlecenie Spółki, gdzie zobowiązaniem będzie spółka zależna od Spółki – weksel in blanco Spółki poręczony przez spółkę zależną od Spółki lub weksel in blanco spółki zależnej od Spółki poręczony przez Spółkę.

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

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

### 4.3. Pozostałe zdarzenia

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

### 4.4. Transakcje z podmiotami powiązanymi

Wzajemne transakcje pomiędzy podmiotami powiązanymi są zawierane na warunkach rynkowych. Informacje te zamieszczono w części A „Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe” – nota 26.1 i 26.2 oraz w części B „Kwartalna informacja finansowa VISTAL Gdynia SA”- nota 1 i 2.

#### 4.5. Udzielone i otrzymane gwarancje

Na dzień 31 marca 2017 r. Jednostka Dominująca udzieliła podmiotom niepowiązanym gwarancji na kwotę:

- 75.879 tys. PLN;
- 7.333 tys. EUR;
- 18.494 tys. SEK;
- 5.267 tys. NOK;
- 334 tys. DKK.

Na dzień 31.03.2017 r. jednostki zależne Vistal Gdynia SA – Vistal Pref Sp. z o.o., Vistal Eko Sp. z o.o., Vistal Ocynkownia Sp. z o.o., Vistal Stocznia Remontowa Sp. z o.o. oraz Vistal AB udzieliły jednostkom niepowiązanym gwarancji odpowiednio w kwocie: 234 tys. PLN, 141 tys. PLN, 13 tys. PLN, 145 tys. PLN oraz 17 tys. EUR.

Na dzień 31.03.2017 r. Jednostka Dominująca posiadała należności warunkowe z tytułu udzielonych przez podmioty niepowiązane:

- gwarancji należytego wykonania lub rękojmi w wysokości 2.284 tys. PLN;
- gwarancji płatności w wysokości 2.088 tys. EUR.

Na dzień 31.03.2017 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.

#### 4.6. Udzielone i otrzymane poręczenia

Na dzień 31 marca 2017 r. Jednostka Dominująca udzieliła poręczeń za zaciągnięte przez jednostki powiązane kredyty, leasingi i linie gwarancyjne na rzecz:

- Vistal Offshore Sp. z o.o. w wysokości 32.094 tys. PLN i 35.652 tys. EUR;
- Vistal Construction Sp. z o.o. w wysokości 5.000 tys. PLN;
- Vistal Pref Sp. z o.o. 6.073 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 3.000 tys. PLN z datą obowiązywania 24 lutego 2021 r.) i 705 tys. EUR;
- Vistal Eko Sp. z o.o. w wysokości 4.650 tys. PLN;
- Vistal Ocynkownia Sp. z o.o. w wysokości 6.740 tys. PLN; (w tym poręczenie wekslowe zaciągniętego przez Vistal Ocynkownia Sp. z o.o. kredytu nieodnawialnego w Banku BGŻ BNP Paribas SA w związku z czym Jednostka Dominująca udzieliła poręczenia za wynagrodzeniem określonym na warunkach rynkowych do kwoty 320 tys. PLN);
- Vistal Marine Sp. z o.o. w wysokości 1.500 tys. PLN;
- Vistal Stocznia Remontowa Sp. z o.o. 1.979 tys. PLN.

Ponadto, na dzień 31 marca 2017 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 marca 2017 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 marca 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.

## 5. Sytuacja finansowo-majątkowa Grupy Kapitałowej Vistal

### 5.1. Zasady sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Vistal

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończonych 31 marca 2017 r. zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”, który został zatwierdzony przez Unię Europejską (MSR 34). Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera wszystkich informacji wymaganych dla pełnego rocznego sprawozdania finansowego sporządzonego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończonych 31 marca 2017 r. opiera się na tej samej polityce rachunkowości i metodach obliczeniowych jakie zastosowano w ostatnim rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony 31 grudnia 2016 r. Zarząd Jednostki Dominującej wykorzystał swoją najlepszą wiedzę co do zastosowania standardów i interpretacji, jak również metod i zasad wyceny poszczególnych pozycji powyższego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy zgodnie z MSR 34 na dzień 31 marca 2017 r. Przedstawione zestawienia i objaśnienia zostały ustalone przy dołożeniu należytej staranności.

### 5.2. Analiza sytuacji finansowo-majątkowej

#### Charakterystyka struktury aktywów i pasywów bilansu

Na dzień 31.03.2017 r. suma bilansowa Grupy Kapitałowej Vistal wyniosła 667.879 tys. PLN, co w porównaniu ze stanem na koniec roku 2016 oznacza spadek o 2.360 tys. PLN (-0,4%).

#### 5.2.1. Sprawozdanie z sytuacji finansowej

##### Wielkość i struktura aktywów

Wartość aktywów trwałych na dzień 31.03.2017 r. wyniosła 319.828 tys. PLN, co w odniesieniu do danych porównywalnych z dnia 31.12.2016 r. oznacza spadek o 3.996 tys. PLN (-1,2%), natomiast wartość aktywów obrotowych Grupy Kapitałowej Vistal wyniosła 348.051 tys. PLN, co oznacza wzrost ich wartości w porównaniu do danych zaprezentowanych na koniec roku 2016 o 1.636 tys. PLN (+0,5%).

| WIELKOŚĆ MAJĄTKU - AKTYWA<br>(dane w tys. PLN)           | 31.03.2017     | Struktura<br>(%) | 31.12.2016     | Struktura<br>(%) | Zmiana         | Zmiana<br>(%) |
|--|----------------|------------------|----------------|------------------|----------------|---------------|
| <b>AKTYWA TRWAŁE</b>                                     | <b>319 828</b> | <b>47,9%</b>     | <b>323 824</b> | <b>48,3%</b>     | <b>(3 996)</b> | <b>-1,2%</b>  |
| Rzeczowe aktywa trwałe                                   | 240 234        | 36,0%            | 245 539        | 36,7%            | (5 305)        | -2,2%         |
| Rzeczowe aktywa trwałe w budowie                         | 11 137         | 1,6%             | 8 712          | 1,3%             | 2 425          | 27,8%         |
| Wartość firmy  | 80             | 0,0%             | 80             | 0,0%             |                | 0,0%          |
| Pozostałe wartości niematerialne i prawne                | 2 491          | 0,4%             | 2 576          | 0,4%             | (85)           | -3,3%         |
| Prawo wieczystego użytkowania gruntu                     | 50 104         | 7,5%             | 50 340         | 7,5%             | (236)          | -0,5%         |
| Należności długoterminowe                                | 3 957          | 0,6%             | 3 548          | 0,5%             | 409            | 11,5%         |
| Inne długoterminowe aktywa finansowe                     | 3 992          | 0,6%             | 4 185          | 0,6%             | (193)          | -4,6%         |
| Aktywa z tytułu podatku odroczonego                      | 7 833          | 1,2%             | 8 844          | 1,3%             | (1 011)        | -11,4%        |
| <b>AKTYWA OBROTOWE</b>                                   | <b>348 051</b> | <b>52,1%</b>     | <b>346 415</b> | <b>51,7%</b>     | <b>1 636</b>   | <b>0,5%</b>   |
| Zapasy   | 14 162         | 2,1%             | 12 897         | 1,9%             | 1 265          | 9,8%          |
| Należności z tytułu dostaw i usług                       | 289 782        | 43,4%            | 273 899        | 40,9%            | 15 883         | 5,8%          |
| Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych | -              | 0,0%             | 12             | 0,0%             | (12)           | -100,0%       |
| Pozostałe należności                                     | 31 231         | 4,7%             | 31 879         | 4,8%             | (648)          | -2,0%         |
| Pozostałe aktywa finansowe                               | 3 635          | 0,5%             | 37             | 0,0%             | 3 598          | 9724,3%       |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                       | 9 241          | 1,4%             | 27 691         | 4,1%             | (18 450)       | -66,6%        |
| <b>AKTYWA RAZEM</b>                                      | <b>667 879</b> | <b>100,0%</b>    | <b>670 239</b> | <b>100,0%</b>    | <b>(2 360)</b> | <b>-0,4%</b>  |

Po stronie aktywów obrotowych najistotniejszymi zmianami w pierwszym kwartale 2017 r. w stosunku do stanu na koniec 2016 r. było zwiększenie wartości należności z tytułu dostaw i usług o 15.883 tys. PLN (stan na koniec pierwszego kwartału 2017 r. – 289.782 tys. PLN) oraz spadek stanu środków pieniężnych o 18.450 tys. PLN (stan na koniec pierwszego kwartału 2017 r. – 9.241 tys. PLN).

W strukturze aktywów trwałych dominującą pozycją, podobnie jak na koniec 2016 roku, były rzeczowe aktywa trwałe, pomimo zmniejszenia ich udziału do poziomu 36% ogólnej sumy aktywów. Natomiast po stronie aktywów obrotowych zwiększył się udział należności z tytułu dostaw i usług o 2,5 p.p. w porównaniu do danych porównywalnych na dzień 31 grudnia 2016 r. i na koniec pierwszego kwartału 2017 r. wyniósł 43,4% ogólnej sumy aktywów. Wraz ze spadkiem wartości środków pieniężnych i ich ekwiwalentów zmniejszył się również ich udział w ogólnej sumie aktywów do 1,4% (spadek o 2,7 p.p. w porównaniu do danych na dzień 31.12.2016 r.).

#### Wielkość i struktura pasywów

| ŹRÓDŁA FINANSOWANIA - PASYWA<br>(dane w tys. PLN)                            | 31.03.2017     | Struktura<br>(%) | 31.12.2016     | Struktura<br>(%) | Zmiana          | Zmiana<br>(%) |
|--|----------------|------------------|----------------|------------------|-----------------|---------------|
| <b>KAPITAŁ WŁASNY</b>  | <b>217 094</b> | <b>32,5%</b>     | <b>210 655</b> | <b>31,4%</b>     | <b>6 439</b>    | <b>3,1%</b>   |
| Kapitał podstawowy   | 711            | 0,1%             | 711            | 0,1%             | -               | 0,0%          |
| Kapitał rezerwowy  | 72 941         | 10,9%            | 72 732         | 10,9%            | 209             | 0,3%          |
| Zyski zatrzymane   | 61 080         | 9,1%             | 55 869         | 8,3%             | 5 211           | 9,3%          |
| Nadwyżka z emisji  | 47 200         | 7,1%             | 47 200         | 7,0%             | -               | 0,0%          |
| Kapitał z aktualizacji wyceny  | 35 168         | 5,3%             | 34 144         | 5,1%             | 1 024           | 3,0%          |
| Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych                       | (6)            | 0,0%             | (1)            | 0,0%             | (5)             | 500,0%        |
| <b>ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE</b>   | <b>115 161</b> | <b>17,2%</b>     | <b>104 845</b> | <b>15,6%</b>     | <b>10 316</b>   | <b>9,8%</b>   |
| Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe                                    | 84 759         | 12,7%            | 74 122         | 11,1%            | 10 637          | 14,4%         |
| Pozostałe zobowiązania finansowe   | 7 759          | 1,2%             | 8 613          | 1,3%             | (854)           | -9,9%         |
| Rezerwa z tytułu podatku odroczonego   | 22 428         | 3,3%             | 21 668         | 3,2%             | 760             | 3,5%          |
| Rezerwy długoterminowe   | 210            | 0,0%             | 210            | 0,0%             | -               | 0,0%          |
| Przychody przyszłych okresów   | 5              | 0,0%             | 232            | 0,0%             | (227)           | -97,8%        |
| <b>ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE</b>  | <b>335 624</b> | <b>50,3%</b>     | <b>354 739</b> | <b>53,0%</b>     | <b>(19 115)</b> | <b>-5,4%</b>  |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług   | 83 565         | 12,5%            | 113 694        | 17,0%            | (30 129)        | -26,5%        |
| Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe                                   | 220 095        | 33,0%            | 208 915        | 31,2%            | 11 180          | 5,4%          |
| Pozostałe zobowiązania finansowe   | 12 597         | 1,9%             | 12 744         | 1,9%             | (147)           | -1,2%         |
| Bieżące zobowiązania podatkowe z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych | 460            | 0,1%             | 413            | 0,1%             | 47              | 11,4%         |
| Rezerwy krótkoterminowe  | 204            | 0,0%             | 201            | 0,0%             | 3               | 1,5%          |
| Pozostałe zobowiązania   | 18 475         | 2,8%             | 18 544         | 2,8%             | (69)            | -0,4%         |
| Przychody przyszłych okresów   | 228            | 0,0%             | 228            | 0,0%             | -               | 0,0%          |
| <b>ZOBOWIĄZANIA RAZEM</b>  | <b>450 785</b> | <b>67,5%</b>     | <b>459 584</b> | <b>68,6%</b>     | <b>(8 799)</b>  | <b>-1,9%</b>  |
| <b>PASYWA RAZEM</b>  | <b>667 879</b> | <b>100,0%</b>    | <b>670 239</b> | <b>100,0%</b>    | <b>(2 360)</b>  | <b>-0,4%</b>  |

W pierwszym kwartale 2017 r. wzrosła suma kapitałów własnych Grupy Kapitałowej Vistal o 6.439 tys. PLN (+3,1%). Wpływ na wzrost wartości w porównaniu ze stanem na dzień 31.12.2016 r. miał wzrost wartości zysków zatrzymanych o 5.211 tys. PLN (+9,3%) oraz kapitału z aktualizacji wyceny o 1.024 tys. PLN (+3%). Pozostałe pozycje kapitałów własnych zostały utrzymane na niezmiennym, bądź też nieznacznie zmienionym poziomie w odniesieniu do danych porównywalnych na dzień 31.12.2016 r.

Po stronie zobowiązań odnotowano wzrost wartości zobowiązań długoterminowych o 10.316 tys. PLN (+9,8%), natomiast po stronie zobowiązań krótkoterminowych odnotowano spadek wartości o 19.115 tys. PLN (-5,4%) w porównaniu z danymi porównawczymi na 31.12.2016 r.

Czynnikiem wpływającym na wzrost wartości zobowiązań długoterminowych w pierwszym kwartale 2017 r. był przede wszystkim wzrost wartości długoterminowych pożyczek i kredytów bankowych o 10.637 tys. PLN (+14,4%). Z kolei za spadek zobowiązań krótkoterminowych w porównaniu do danych na dzień 31 grudnia 2016 r. odpowiedzialny w głównej mierze był spadek wartości zobowiązań z tytułu dostaw i usług o 30.129 tys. PLN (-26,5%).

Niewielkim zmianom uległa również struktura pasywów Grupy Vistal. Podobnie jak na koniec 2016 r. dominującą pozycję stanowiły zobowiązania (67,5% sumy bilansowej), z czego 50,3% sumy pasywów stanowią zobowiązania krótkoterminowe. Udział kapitałów własnych w strukturze finansowania majątku Grupy Vistal wzrósł z poziomu 31,4% na koniec 2016 do poziomu 32,5% na dzień 31 marca 2017 r.

## 5.2.2. Sprawozdanie z całkowitych dochodów

| <b>RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT</b><br>(dane w tys. PLN) | <b>Q1 2017</b> | <b>Q1 2016</b> | <b>Zmiana</b>  | <b>Zmiana (%)</b> |
|---|----------------|----------------|----------------|-------------------|
| Przychody   | 105 560        | 80 715         | 24 845         | 30,8%             |
| Koszt własny sprzedaży                              | (92 213)       | (65 025)       | (27 188)       | 41,8%             |
| <b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>                     | <b>13 347</b>  | <b>15 690</b>  | <b>(2 343)</b> | <b>-14,9%</b>     |
| Koszty sprzedaży                                    | (281)          | (323)          | 42             | -13,0%            |
| Koszty ogólnego zarządu                             | (8 737)        | (8 524)        | (213)          | 2,5%              |
| <b>Zysk ze sprzedaży</b>                            | <b>4 329</b>   | <b>6 843</b>   | <b>(2 514)</b> | <b>-36,7%</b>     |
| Pozostałe przychody operacyjne                      | 225            | 385            | (160)          | -41,6%            |
| Pozostałe koszty operacyjne                         | (289)          | (82)           | (207)          | 252,4%            |
| <b>Zysk na działalności operacyjnej</b>             | <b>4 265</b>   | <b>7 146</b>   | <b>(2 881)</b> | <b>-40,3%</b>     |
| Przychody finansowe                                 | 4 913          | 490            | 4 423          | 902,7%            |
| Koszty finansowe                                    | (3 050)        | (3 014)        | (36)           | 1,2%              |
| <b>Zysk na działalności gospodarczej</b>            | <b>6 128</b>   | <b>4 622</b>   | <b>1 506</b>   | <b>32,6%</b>      |
| Podatek dochodowy                                   | (1 777)        | 171            | (1 948)        | -1139,2%          |
| <b>Zysk netto</b>                                   | <b>4 351</b>   | <b>4 793</b>   | <b>(442)</b>   | <b>-9,2%</b>      |

W pierwszym kwartale 2017 r. Grupa Kapitałowa Vistal osiągnęła przychody w wysokości 105.560 tys. PLN, co w porównaniu z pierwszym kwartałem 2016 roku oznacza wzrost o 24.845 tys. PLN (+30,8%). Jednocześnie wzrost kosztów własnych sprzedaży w pierwszym kwartale 2017 r. spowodował jednak spadek zysku brutto ze sprzedaży w Grupie do 13.347 tys. PLN (-14,9%). Nieznacznie wyższe koszty ogólnego zarządu wynoszące 8.737 tys. PLN (+2,5%) spowodowały spadek zysku ze sprzedaży do poziomu 4.329 tys. PLN (-36,7%). Istotny wpływ na wynik finansowy w pierwszym kwartale 2017 roku miały przychody finansowe wynoszące 4.913 tys. PLN (+902,7%). Zysk netto Grupy Kapitałowej Vistal na dzień 31.03.2017 roku wyniósł 4.351 tys. PLN i był niższy od zysku netto wypracowanego w pierwszym kwartale 2016 roku o 442 tys. PLN (- 9,2%).

## 5.2.3. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

| <b>RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH</b><br>(dane w tys. PLN)                              | <b>Q1 2017</b>  | <b>Q1 2016</b>  | <b>Zmiana</b>   | <b>Zmiana (%)</b> |
|--|-----------------|-----------------|-----------------|-------------------|
| <b>PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>                                    |                 |                 |                 |                   |
| Wynik netto za rok sprawozdawczy   | 4 351           | 4 793           | (442)           | -9,2%             |
| Korekty:   | 2 328           | 6 142           | (3 814)         | -62,1%            |
| Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych  | 4 045           | 3 790           | 255             | 6,7%              |
| Amortyzacja wartości niematerialnych   | 106             | 52              | 54              | 103,8%            |
| (Przychody)/Koszty finansowe netto   | (3 658)         | 2 471           | (6 129)         | -248,0%           |
| Odsetki otrzymane  | 48              | 3               | 45              | 1500,0%           |
| Zysk/(strata) z działalności inwestycyjnej   | 10              | (3)             | 13              | -433,3%           |
| Podatek dochodowy  | 1 777           | (171)           | 1 948           | -1139,2%          |
| <b>Wynik netto za rok sprawozdawczy plus korekty</b>                                     | <b>6 679</b>    | <b>10 935</b>   | <b>(4 256)</b>  | <b>-38,9%</b>     |
| Zmiana stanu zapasów   | (1 265)         | (2 480)         | 1 215           | -49,0%            |
| Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych                         | (15 206)        | (36 457)        | 21 251          | -58,3%            |
| Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych                         | (30 425)        | (26 119)        | (4 306)         | 16,5%             |
| Zmiana stanu rezerw i zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych                        | 3               | (32)            | 35              | -109,4%           |
| Zapłacony podatek dochodowy  | (211)           | (64)            | (147)           | 229,7%            |
| <b>ŚRODKI PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>                                 | <b>(40 425)</b> | <b>(54 217)</b> | <b>13 792</b>   | <b>-25,4%</b>     |
| <b>PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ</b>                                  |                 |                 |                 |                   |
| Odsetki otrzymane  | -               | 1               | (1)             | -100,0%           |
| Wpływy z tytułu sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i inwestycji                       | 125             | 3               | 122             | <b>4066,7%</b>    |
| Wpływy z tytułu udzielonych pożyczek   | -               | 124             | (124)           | -                 |
| Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i inwestycji                              | (1 312)         | (2 717)         | 1 405           | <b>-51,7%</b>     |
| <b>ŚRODKI PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ</b>                               | <b>(1 187)</b>  | <b>(2 589)</b>  | <b>1 402</b>    | <b>-54,2%</b>     |
| <b>PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ</b>                                     |                 |                 |                 |                   |
| Wykup obligacji  | -               | (16 000)        | 16 000          | <b>-100,0%</b>    |
| Zaciągnięcie kredytów i pożyczek   | 29 779          | 63 127          | (33 348)        | <b>-52,8%</b>     |
| Wydatki na spłatę kredytów i pożyczek  | (3 231)         | (2 605)         | (626)           | <b>24,0%</b>      |
| Płatności zobowiązań z tytułu leasingu finansowego                                       | (1 092)         | (803)           | (289)           | <b>36,0%</b>      |
| Zapłacone odsetki  | (2 717)         | (2 692)         | (25)            | <b>0,9%</b>       |
| Inne wydatki finansowe   | 423             | (2)             | 425             | <b>-21250,0%</b>  |
| <b>ŚRODKI PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ</b>                                  | <b>23 162</b>   | <b>41 025</b>   | <b>(17 863)</b> | <b>-43,5%</b>     |
| <b>ZMIANA NETTO ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH I ICH EKWIWALENTÓW</b>                               | <b>(18 450)</b> | <b>(15 781)</b> | <b>(2 669)</b>  | <b>16,9%</b>      |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek roku obrotowego                           | 27 691          | 19 625          | 8 066           | <b>41,1%</b>      |
| Wpływ zmian z tytułu różnic kursowych dotyczących środków pieniężnych i ich ekwiwalentów | -               | -               | -               | -                 |
| <b>ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY NA KONIEC ROKU OBROTOWEGO</b>                      | <b>9 241</b>    | <b>3 844</b>    | <b>5 397</b>    | <b>140,4%</b>     |

W pierwszym kwartale 2017 r. Grupa Kapitałowa Vistal osiągnęła ujemne saldo przepływów w obszarze działalności operacyjnej oraz inwestycyjnej, natomiast dodatnie w obszarze działalności finansowej.

Saldo przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej w pierwszym kwartale 2017 r. wyniosło -40.425 tys. PLN wobec ujemnego salda przepływów w analogicznym okresie 2016 r. w wysokości -54.217 tys. PLN.

Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej Grupy, podobnie jak w analogicznym okresie roku ubiegłego wykazały saldo ujemne. W pierwszym kwartale 2017 r. saldo przepływów z działalności inwestycyjnej wyniosło -1.187 tys. PLN i było o 1.402 tys. PLN niższe, niż w analogicznym okresie roku 2016.

W pierwszym kwartale 2017 r. Grupa Kapitałowa Vistal osiągnęła dodatnie saldo przepływów w obszarze działalności finansowej, wynoszące 23.162 tys. PLN, co stanowi wynik niższy niż w porównywalnym okresie 2016 r. o 17.863 tys. PLN.

Saldo środków pieniężnych wygenerowanych w obszarach działalności operacyjnej, inwestycyjnej oraz finansowej w pierwszym kwartale 2017 r. wyniosło -18.450 tys. PLN, na skutek czego stan środków pieniężnych na koniec okresu sprawozdawczego wyniósł 9.241 tys. PLN i był wyższy niż w porównywalnym okresie 2016 r. o 5.397 tys. PLN (140,4%).

## 5.2.4. Wskaźniki finansowe i niefinansowe

| WSKAŹNIKI   | Q1 2017 | Q1 2016 | Zmiana  | Zmiana (%) |
|---|---------|---------|---------|------------|
| Przychody netto ze sprzedaży                          | 105 560 | 80 715  | 24 845  | 30,8%      |
| EBIT  | 4 265   | 7 146   | (2 881) | -40,3%     |
| Amortyzacja   | 4 151   | 3 842   | 309     | 8,0%       |
| EBITDA  | 8 416   | 10 988  | (2 572) | -23,4%     |
| Wynik netto   | 4 351   | 4 793   | (442)   | -9,2%      |
| <b>WSKAŹNIKI RENTOWNOŚCI</b>                          |         |         |         |            |
| Rentowność EBIT                                       | 4,0%    | 8,9%    |         | -55,1%     |
| Rentowność EBITDA                                     | 8,0%    | 13,6%   |         | -41,2%     |
| Rentowność sprzedaży (ROS)                            | 4,1%    | 5,9%    |         | -30,5%     |
| Rentowność kapitałów własnych (ROE)                   | 2,0%    | 2,3%    |         | -13,0%     |
| Rentowność aktywów (ROA)                              | 0,7%    | 0,9%    |         | -22,2%     |
| Relacja kosztów zarządu do przychodów                 | 8,3%    | 10,6%   |         | -21,7%     |
| <b>WSKAŹNIKI OBROTOWOŚCI</b>                          |         |         |         |            |
| Rotacja należności w dniach                           | 241     | 214     |         | 12,6%      |
| Rotacja zobowiązań w dniach                           | 85      | 76      |         | 11,8%      |
| Rotacja zapasów w dniach                              | 12      | 18      |         | -33,3%     |
| <b>WSKAŹNIKI PŁYNNOŚCI</b>                            |         |         |         |            |
| Wskaźnik płynności bieżącej                           | 1,04    | 1,09    |         | -4,6%      |
| Wskaźnik płynności szybkiej                           | 1,00    | 1,02    |         | -2,0%      |
| Wskaźnik płynności gotówkowej                         | 0,03    | 0,02    |         | 50,0%      |
| <b>WSKAŹNIKI ZADŁUŻENIA</b>                           |         |         |         |            |
| Wskaźnik ogólnego zadłużenia                          | 64,1%   | 58,6%   |         | 9,4%       |
| Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego                 | 197,1%  | 159,0%  |         | 24,0%      |
| Wskaźnik zadłużenia długoterminowego (wskaźnik długu) | 42,6%   | 47,8%   |         | -10,9%     |

Analiza wskaźnikowa wykazała, że sytuacja Grupy Kapitałowej Vistal w pierwszym kwartale 2017 r. była dobra. Grupie udało się znacząco zwiększyć przychody netto ze sprzedaży zamykając pierwszy kwartał 2017 r. wartością 105.560 tys. PLN (+30,8% w porównaniu z pierwszym kwartałem 2016 r.). Zysk operacyjny (EBIT) wyniósł 4.265 tys. PLN, zaś wartość zysku operacyjnego powiększonego o amortyzację (EBITDA) wyniosła 8.416 tys. PLN. Wynik netto Grupy za pierwszy kwartał 2017 wyniósł 4.351 tys. PLN.

Wskaźniki rentowności za pierwszy kwartał 2017 r. kształtowały się na następujących poziomach: rentowność EBIT – 4%, rentowność EBITDA – 8%, rentowność sprzedaży – 4,1%, rentowność kapitałów własnych – 2% oraz rentowność majątku – 0,7%.

W pierwszym kwartale 2017 r. niewielkiemu osłabieniu uległa płynność finansowa Grupy w porównaniu z pierwszym kwartałem 2016 r., o czym może świadczyć spadek wskaźników płynności bieżącej do poziomu 1,04 oraz płynności szybkiej do poziomu 1,00.

W obszarze wskaźników obrotowości wydłużeniu uległ cykl rotacji należności o 37 dni (do poziomu 241 dni), cykl rotacji zobowiązań o 9 dni (do poziomu 85 dni), przy jednoczesnym spadku cyklu rotacji zapasów o 6 dni (do poziomu 12 dni).

Wskaźnik ogólnego zadłużenia Grupy wyniósł 64,1%, co oznacza wzrost o 5,5 p.p. w porównaniu z pierwszym kwartałem 2016 r. Zmienił się również wskaźnik zadłużenia kapitału własnego, który wyniósł 197,1% (wzrost o 38,1 p.p.). Odnotowano również spadek wartości wskaźnika długu do poziomu 42,6% (zmiana o -5,2 p.p.).

### 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   |

### 5.3. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania prognoz wyników

Zarząd Spółki informuje, iż nie zostały opublikowane prognozy wyników Spółki, ani Grupy Kapitałowej na 2017 r.

### 5.4. Polityka dywidendowa

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

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

Na mocy postanowień umów kredytowych zawartych z 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 jakkolwiek wypłata dywidendy nie może doprowadzić do niespełnienia wskaźników finansowych i warunków umowy kredytowej.

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

### **5.5. Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy**

W dniu 12 maja 2017 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki podjęło uchwałę w sprawie podziału zysku netto za rok obrotowy 2016. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki zaakceptowało propozycję Zarządu dotyczącą podziału zysku netto za rok obrotowy 2016 i przeznaczyło całą kwotę tj.: 11.589 tys. PLN na kapitał rezerwowi Spółki.

### **5.6. Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności w prezentowanym okresie**

W okresie od 01 stycznia do 31 marca 2017 r. nie wystąpiły czynniki sezonowe lub cykliczne wpływające na działalność Grupy Kapitałowej Vistal.

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

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

Grupa Vistal jest przygotowana pod kątem organizacyjnym i finansowym do osiągnięcia zamierzonych celów w roku 2017.

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.

