

Grupa Kapitałowa VISTAL

Załącznik:

**Pozostałe informacje do rozszerzonego
skonsolidowanego raportu
za okres obejmujący 9 miesięcy
zakończony 30 września 2016 roku**

Spis treści

1.	Wybrane dane finansowe	4
1.1.	<i>Wybrane dane finansowe Grupy Kapitałowej VISTAL</i>	4
1.2.	<i>Wybrane dane finansowe Vistal Gdynia SA</i>	4
1.3.	<i>Zasady przeliczania wybranych danych finansowych</i>	5
2.	Informacje o Grupie Kapitałowej VISTAL	5
2.1.	<i>Skład Grupy Kapitałowej VISTAL</i>	5
2.2.	<i>Jednostki podlegające konsolidacji</i>	6
2.3.	<i>Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej VISTAL</i>	6
3.	Informacje o jednostce dominującej Vistal Gdynia SA	6
3.1.	<i>Skład Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki</i>	6
3.2.	<i>Struktura kapitału podstawowego</i>	6
3.3.	<i>Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% ogólnej liczby głosów</i>	7
3.4.	<i>Stan posiadania akcji Spółki lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące</i>	7
4.	Działalność Grupy Kapitałowej VISTAL	8
4.1.	<i>Przedmiot działalności Grupy</i>	8
4.2.	<i>Znaczące zdarzenia i dokonania Grupy Kapitałowej VISTAL</i>	8
4.2.1.	<i>Zdarzenia w trzecim kwartale 2016 roku</i>	8
4.2.2.	<i>Znaczące zdarzenia i dokonania po dniu bilansowym</i>	12
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
5.	Sytuacja finansowo-majątkowa Grupy Kapitałowej VISTAL	16
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>	18
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
6.	Pozostałe istotne informacje i zdarzenia	23

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

1. Wybrane dane finansowe

1.1. Wybrane dane finansowe Grupy Kapitałowej VISTAL

	Okres zakończony 30/09/2016 PLN'000 (niebadane)	Okres zakończony 30/09/2015 PLN'000 (niebadane)	Okres zakończony 30/09/2016 EUR'000 (niebadane)	Okres zakończony 30/09/2015 EUR'000 (niebadane)
Przychody	326 095	300 153	74 642	72 178
Zysk na działalności operacyjnej	21 384	23 966	4 895	5 763
Zysk na działalności gospodarczej	11 081	17 525	2 536	4 214
Zysk netto	14 406	13 267	3 297	3 190
Zysk netto przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej	14 406	13 267	3 297	3 190
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(66 941)	(22 284)	(15 322)	(5 359)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(11 960)	(7 646)	(2 738)	(1 839)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	66 173	26 722	15 147	6 426
Środki pieniężne netto razem	(12 728)	(3 208)	(2 913)	(772)

	Stan na 30/09/2016 PLN'000 (niebadane)	Stan na 31/12/2015 PLN'000	Stan na 30/09/2016 EUR'000 (niebadane)	Stan na 31/12/2015 EUR'000
Aktywa trwałe	323 504	313 640	75 024	73 598
Aktywa obrotowe	325 519	234 407	75 492	55 006
Aktywa razem	649 023	548 047	150 516	128 604
Kapitał podstawowy	711	711	165	167
Kapitał przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej	215 686	206 448	50 020	48 445
Kapitał własny	215 686	206 448	50 020	48 445
Zobowiązania długoterminowe	120 286	128 594	27 896	30 176
Zobowiązania krótkoterminowe	313 051	213 005	72 600	49 983

1.2. Wybrane dane finansowe Vistal Gdynia SA

	Okres zakończony 30/09/2016 PLN'000 (niebadane)	Okres zakończony 30/09/2015 PLN'000 (niebadane) (dane przekształcone)	Okres zakończony 30/09/2016 EUR'000 (niebadane)	Okres zakończony 30/09/2015 EUR'000 (niebadane) (dane przekształcone)
Przychody	259 993	263 175	59 511	63 286
Zysk na działalności operacyjnej	9 625	16 693	2 203	4 014
Zysk na działalności gospodarczej	7 626	12 308	1 746	2 960
Zysk netto	12 641	9 943	2 893	2 391
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(74 825)	(15 021)	(17 127)	(3 612)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(4 972)	(15 784)	(1 138)	(3 795)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	67 574	27 918	15 467	6 713
Środki pieniężne netto razem	(12 223)	(2 887)	(2 798)	(694)
Podstawowy zysk przypadający na akcję	0,8896	0,6997	0,2036	0,1683

	Stan na 30/09/2016 PLN'000 (niebadane)	Stan na 31/12/2015 PLN'000 (dane przekształcone)	Stan na 30/09/2016 EUR'000 (niebadane)	Stan na 31/12/2015 EUR'000 (dane przekształcone)
Aktywa trwałe	161 549	193 167	37 465	45 328
Aktywa obrotowe	243 680	192 819	56 512	45 247
Aktywa razem	405 229	385 986	93 977	90 575
Kapitał podstawowy	711	711	165	167
Kapitał własny	143 173	177 721	33 203	41 704
Zobowiązania długoterminowe	32 728	37 598	7 590	8 823
Zobowiązania krótkoterminowe	229 328	170 667	53 184	40 048
Liczba akcji	14 210 000	14 210 000		
Średnioważona liczba akcji	14 210 000	14 210 000		

1.3. Zasady przeliczania wybranych danych finansowych

Wybrane pozycje śródrocznego skróconego skonsolidowanego i śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania z sytuacji finansowej zaprezentowane w walucie EUR zostały przeliczone według, ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski, średniego kursu EUR z dnia 30 września 2016 roku 4,3120 EUR/PLN oraz 31 grudnia 2015 roku 4,2615 EUR/PLN.

Wybrane pozycje śródrocznego skróconego skonsolidowanego i śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania z całkowitych dochodów oraz śródrocznego skróconego skonsolidowanego i śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania z przepływów pieniężnych przeliczono na EUR według ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów dla EUR, obowiązujących na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca w okresie 9 miesięcy zakończonych 30 września 2016 roku i 9 miesięcy zakończonych 30 września 2015 roku (odpowiednio: 4,3688 EUR/PLN i 4,1585 EUR/PLN).

2. Informacje o Grupie Kapitałowej VISTAL

2.1. Skład Grupy Kapitałowej VISTAL

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

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

Podstawowym przedmiotem działania spółek Grupy jest prowadzenie działalności obejmującej:

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

2.2. Jednostki podlegające konsolidacji

Poza Vistal Gdynia SA konsolidacji podlegają następujące spółki:

Nazwa jednostki	Siedziba	Stan na 30/09/2016	Stan na 31/12/2015
Vistal Offshore Sp. z o.o.	ul. Indyjska 7, Gdynia	100%	100%
Vistal Construction Sp. z o.o.	ul. Hutnicza 40, Gdynia	100%	100%
Vistal Pref Sp. z o.o.	ul. Fabryczna 7/18, Czarna Białostocka	100%	100%
Vistal Eko Sp. z o.o.	ul. Leśna 6, 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. (daw. „Vistal Wind Power” Sp. z o.o.)	ul. Czechosłowacka 3, Gdynia	100%	100%
Vistal AB	Fabriksgatan 7, Göteborg, Szwecja	100%	100%
Holby Investments Sp. z o.o.	al. Jerozolimskie 56C, Warszawa	-	100%
Marsing Investments Sp. z o.o.	al. Jerozolimskie 56C, Warszawa	-	100%
Marsing Investments 2 Sp. z o.o.	al. Jerozolimskie 56C, Warszawa	-	100%

2.3. Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej VISTAL

W okresie trzeciego kwartału 2016 r. (od 01 lipca 2016r. do dnia 30 września 2016 r.) nie wystąpiły zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej

3. Informacje o jednostce dominującej Vistal Gdynia SA

3.1. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki

W skład Zarządu na dzień 30.09.2016 oraz 10.11.2016 wchodził:

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

W skład Rady Nadzorczej na dzień 30.09.2016 oraz 10.11.2016 wchodził:

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

3.2. Struktura kapitału podstawowego

Struktura własnościowa kapitału i procent posiadanych akcji Jednostki Dominującej

Akcjonariusz	Ilość akcji	Wartość akcji PLN '000	Udział % w kapitale podstawowym na 10.11.2016	Udział % w liczbie głosów na 10.11.2016
Ryszard Matyka (pośrednio przez BMMR Investments Sp. z o.o.)	7 500 000	375	52,8%	52,8%
Bożena Matyka	2 500 000	125	17,6%	17,6%
Pozostali akcjonariusze	4 210 000	211	29,6%	29,6%
Razem	14 210 000	711	100,0%	100,0%

3.3. Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% ogólnej liczby głosów

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

Akcjonariuszem dominującym na dzień 10 listopada 2016 r. w strukturze Spółki jest Pan Ryszard Matyka posiadający pośrednio przez BMMR Investments Sp. z o.o. 7.500.000 szt. akcji Vistal Gdynia SA, co uprawnia do 52,8% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy. Jednocześnie 2.500.000 szt. akcji posiada Pani Bożena Matyka, co uprawnia do 17,6% głosów na WZA. Pozostałych 4.210.000 szt. akcji jest w obrocie rynkowym.

Według najlepszej wiedzy Spółki od daty publikacji ostatniego raportu okresowego, tj. od dnia 30 sierpnia 2016 r. (jak również od początku roku 2016) nie nastąpiły żadne zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji Spółki, za wyjątkiem transakcji opisanych w Rozdziale 2.3. Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej.

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

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

Ponadto, zgodnie z najlepszą wiedzą Zarządu na dzień 30.09.2016 r. stan posiadania akcji Spółki przez osoby zarządzające/nadzorujące przedstawiał się następująco:

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

Pozostali Członkowie Zarządu oraz Rady Nadzorczej na dzień 10.11.2016 r. nie posiadali pośrednio lub bezpośrednio zarówno akcji, jak i opcji na akcje Spółki Vistal Gdynia SA.

Według najlepszej wiedzy Spółki od daty publikacji ostatniego raportu okresowego, tj. od dnia 30 sierpnia 2016 r. (jak również od początku roku 2016) osoby zarządzające oraz nadzorujące nie dokonywały transakcji na akcjach Spółki.

4. Działalność Grupy Kapitałowej VISTAL

4.1. Przedmiot działalności Grupy

Doświadczenie i organizacja Grupy pozwalają na oferowanie różnorodnych typów konstrukcji stalowych, zarówno dla parterów 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. Spółka oferuje również usługi zabezpieczeń antykorozyjnych w tym cynkowania ogniowego, wykonawstwa rurociągów oraz konstrukcje ze stali nierdzewnej i aluminium dla sektora ochrony środowiska oraz marine&offshore. Szeroka i kompleksowa oferta stanowi istotną przewagę konkurencyjną 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-widowskich i innych obiektów użyteczności publicznej, śluz, tam i innych obiektów hydrotechnicznych;
- pozostałe segmenty – usługi zabezpieczeń antykorozyjnych poprzez cynkowanie ogniowe, wysokotemperaturowe, malowanie proszkowe, wykonawstwo konstrukcji stalowych dla elektrowni i elektrociepłowni, konstrukcji oczyszczalni ścieków oraz innych konstrukcji ze stali nierdzewnych.

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

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

4.2. Znaczące zdarzenia i dokonania Grupy Kapitałowej VISTAL

4.2.1. Zdarzenia w trzecim kwartale 2016 roku

Lipiec

- **Raport bieżący nr 36/2016**

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

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

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

Sierpień

- **Raport bieżący nr 37/2016**

W nawiązaniu do Raportu bieżącego nr 45/2015 z dnia 14 lipca 2015 r. dotyczącego podpisania znaczącej Umowy Ramowej na wykonanie kontenerów hotelowych Zarząd Spółki Vistal Gdynia SA („Spółka”) poinformował, iż w dniu 09 sierpnia 2016 r. został podpisany aneks do Umowy Ramowej zwiększający wartość tej umowy do kwoty 87,3 mln PLN brutto.

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

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

- **Raport bieżący nr 38/2016**

Zarząd Spółki Vistal Gdynia SA („Spółka”) poinformował, że w dniu 22 sierpnia 2016 r. otrzymał zawiadomienie o wyborze przez Dyрекcję Rozbudowy Miasta Gdańska oferty konsorcjum Firm Metrostav a.s. (Lider Konsorcjum), Vistal Gdynia SA (Partner) oraz Vistal Infrastructure Sp. z o.o. (Partner) jako najkorzystniejszej (oferta otrzymała najwyższą ilość punktów tj. 100 przyznaną zgodnie z kryterium najniższa cena oraz przedłużenie minimalnego okresu gwarancji jakości) w trybie przetargu ograniczonego pn.: Budowa mostu zwodzonego w ciągu drogi wojewódzkiej nr 501 nad Martwą Wisłą w Gdańsku Sobieszewie. Cena zaoferowana przez konsorcjum Firm to 57,1 mln brutto. Wartość oferty przekracza 10% kapitałów własnych Spółki.

- **Raport bieżący nr 39/2016**

Zarząd Spółki Vistal Gdynia SA („Spółka”) poinformował, że w dniu 24 sierpnia 2016 r. otrzymał zawiadomienie o wyborze przez Zarząd Dróg i Transportu Miejskiego w Szczecinie oferty konsorcjum Vistal Gdynia SA (Lider Konsorcjum) oraz Vistal Infrastructure Sp. z o.o. (Partner) jako najkorzystniejszej (oferta otrzymała najwyższą ilość punktów tj. 100 przyznaną zgodnie z kryterium cena oraz oferowany okres gwarancji) w trybie negocjacji bez ogłoszenia na wykonanie na zasadzie zaprojektuj i zbuduj zadania pn. „Remont mostu Cłowego nad rz. Odrą w ciągu ul. Gdańskiej i ul. Eskadrowej w Szczecinie”. Cena zaoferowana przez konsorcjum Firm to 18,6 mln brutto. Wartość oferty przekracza 10% kapitałów własnych Spółki.

- **Raport bieżący nr 40/2016**

Zarząd Spółki Vistal Gdynia SA („Spółka”) poinformował, że w dniu 31 sierpnia 2016 r. otrzymał zawiadomienie o wyborze przez Generalną Dyрекcję Dróg Krajowych i Autostrad Oddział w Krakowie oferty konsorcjum Vistal Gdynia SA oraz Kieleckie Przedsiębiorstwo Robót Drogowych Sp. z o.o. jako najkorzystniejszej (oferta otrzymała najwyższą ilość punktów tj. 100 przyznaną zgodnie z kryterium cena, termin realizacji oraz okres gwarancji jakości) w trybie przetargu nieograniczonego zadania pn. „Budowa obwodnicy Dąbrowy Tarnowskiej w ciągu drogi krajowej nr 73”. Cena zaoferowana przez konsorcjum Firm to 79,7 mln brutto. Wartość oferty przekracza 10% kapitałów własnych Spółki.

Wrzesień

- **Raport bieżący nr 41/2016**

Zarząd Spółki Vistal Gdynia SA w nawiązaniu do raportu bieżącego nr 38/2016 poinformował, iż w dniu 02 września 2016 r. została podpisana umowa pomiędzy Dyрекcją Rozbudowy Miasta Gdańska, działającą w imieniu Gminy Miasta Gdańska („Zamawiający”), a Konsorcjum Firm Metrostav a.s. (Lider Konsorcjum), Vistal Gdynia SA (Partner Konsorcjum) oraz Vistal Infrastructure Sp. z o.o. (Partner Konsorcjum) na wykonanie zamówienia pn.: „Budowa mostu zwodzonego w ciągu drogi wojewódzkiej nr 501 nad Martwą Wisłą w Gdańsku Sobieszewie” („Umowa”).

Wartość Umowy wynosi 57,1 mln złotych brutto. Warunki Umowy nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych w przypadku zawierania tego typu umów. Umowa przewiduje kary umowne m.in. za niedotrzymanie terminu zakończenia robót w wysokości 0,1% wynagrodzenia umownego za każdy dzień zwłoki. Zapłata kar umownych nie wyłącza uprawnienia do dochodzenia roszczeń odszkodowawczych przekraczających wysokość tych kar. Umowa nie została zawarta z zastrzeżeniem warunku lub terminu.

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

- **Raport bieżący nr 42/2016**

Zarząd Vistal Gdynia SA („Spółka”) poinformował, iż w dniu 06 września 2016 r. Spółka zawarła następujące aneksy i umowy kredytowe z ING Bank Śląski SA („Bank”):

I Aneks do Umowy o kredyt złotowy w rachunku bankowym podpisanej z Bankiem dnia 01.10.2012 r. ("Umowa o kredyt w rachunku").

Przedmiotem aneksu do Umowy o kredyt w rachunku jest między innymi:

1. przedłużenie okresu kredytowania do dnia 30 września 2017 r.;

- utrzymanie maksymalnego limitu kredytowego do kwoty 5.000.000,00 PLN (słownie: pięć milionów złotych i 00/100);
- zabezpieczenie spłaty limitu kredytowego poprzez zabezpieczenie w postaci pełnomocnictwa do dysponowania środkami zgromadzonymi na rachunkach Spółki prowadzonymi w Banku;
- aktualizacja zabezpieczenia spłaty limitu kredytowego poprzez zabezpieczenie w postaci oświadczenia Spółki o poddaniu się egzekucji świadczeń pieniężnych w celu zaspokojenia wierzytelności zabezpieczonych do kwoty 7.500.000,00 zł z terminem obowiązywania do dnia 30 września 2020 r. (przed zmianą do dnia 30 września 2019 r.);
- aktualizacja hipoteki umownej łącznej do kwoty 2.500.000,00 zł na nieruchomości stanowiącej własność Vistal Eko Sp. z o.o. położonej w Kartoszynie przy ul. Leśnej 6, objętej księgą wieczystą KW nr GD2W/00044073/6 prowadzoną przez Sąd Rejonowy w Wejherowie, V Zamiejscowy Wydział Ksiąg Wieczystych z siedzibą w Pucku;
- aktualizacja zabezpieczenia spłaty limitu kredytowego poprzez zabezpieczenie w postaci oświadczenia spółki Vistal Eko Sp. z o.o. jako dłużnika rzeczowego o poddaniu się egzekucji świadczeń pieniężnych w celu zaspokojenia Wierzytelności Zabezpieczonych do kwoty 2.500.000,00 zł z terminem obowiązywania do dnia 30 września 2020 r. (przed zmianą do dnia 30 września 2019 r.);
- zabezpieczenie spłaty limitu kredytowego poprzez zabezpieczenie w postaci cesji praw z polisy ubezpieczeniowej przedmiotu zabezpieczenia opisanego w pkt. 5.

Pozostałe zapisy Umowy o kredyt w rachunku nie odbiegają w sposób znaczący od zapisów typowych dla tego rodzaju umów kredytowych, a pozostałe warunki Umowy o kredyt w rachunku nie zostały istotnie zmienione.

II Aneks do Umowy Wieloproduktowej podpisanej z Bankiem dnia 01.10.2012 r. („Umowa Wieloproduktowa”)

Przedmiotem aneksu do Umowy Wieloproduktowej jest między innymi:

- przedłużenie okresu kredytowania do dnia 29 września 2017 r.;
- podwyższenie limitu kredytowego do kwoty 48.000.000,00 zł (przed zmianą: 44.000.000,00 zł), który może być realizowany w postaci:
 - kredytu odnawialnego do kwoty 48.000.000,00 zł,
 - linii akredytyw i gwarancji do kwoty 20.000.000,00 zł, z tym, że łączne zaangażowanie z tyt. ww. form kredytowania nie może przekroczyć kwoty udzielonego limitu kredytowego.Jednocześnie na podstawie Umowy Wieloproduktowej Spółka korzysta z kredytu odnawialnego, który jest przeznaczony wyłącznie na spłatę wymagalnego zadłużenia z tytułu wykorzystania wskazanego wyżej limitu kredytowego oraz innych zobowiązań finansowych Spółki wobec Banku pozostających w związku z zawartą Umową Wieloproduktową. W ramach aneksu uzgodniono podwyższenie kredytu odnawialnego do kwoty 52.800.000,00 zł (przed zmianą 48.500.000,00 zł) z terminem spłaty do dnia 05 października 2018 r. (przed zmianą do dnia 06 października 2017 r.).
- aktualizacja zabezpieczenia spłaty limitu kredytowego poprzez zabezpieczenie w postaci oświadczenia Spółki o poddaniu się egzekucji świadczeń pieniężnych w celu zaspokojenia wierzytelności zabezpieczonych do kwoty 79.200.000,00 zł (przed zmianą 72.750.000,00 zł) z terminem obowiązywania do dnia 05 października 2021 r. (przed zmianą do dnia 06 października 2027 r.);
- zabezpieczenie spłaty limitu kredytowego poprzez zabezpieczenie w postaci potwierdzonej cesji wierzytelności (bezwarunkowej) o wartości minimum 150% kwoty wykorzystanego limitu;
- aktualizacja hipoteki umownej łącznej do kwoty 2.500.000,00 zł na nieruchomościach gruntowych położonych w Gdyni przy ul. Hutniczej, będących w użytkowaniu wieczystym Spółki, objętych księgami wieczystymi KW nr GD1Y/00069079/3 i KW nr GD1Y/00048414/1 i na udziale 8/28 KW nr GD1Y/00020057/8, prowadzonymi przez Sąd Rejonowy w Gdyni, V Wydział Ksiąg Wieczystych;
- aktualizacja poręczenia według prawa cywilnego udzielonego przez Vistal Construction Sp. z o.o. do kwoty 10.000.000,00 zł;
- zabezpieczenie spłaty limitu kredytowego poprzez zabezpieczenie w postaci oświadczenia spółki Vistal Construction Sp. z o.o. o poddaniu się egzekucji świadczeń pieniężnych w celu zaspokojenia wierzytelności zabezpieczonych do kwoty 10.000.000,00 zł z terminem obowiązywania do dnia 05 października 2021 r.

Pozostałe zapisy Umowy Wieloproduktowej nie odbiegają w sposób znaczący od zapisów typowych dla tego rodzaju umów kredytowych, a pozostałe warunki Umowy Wieloproduktowej nie zostały istotnie zmienione.

III Umowa Dyskontowa (umowa wykupu wierzytelności odwrotnego) zawarta z Bankiem („Umowa Dyskontowa”)

Przedmiotem Umowy Dyskontowej jest między innymi:

- udostępnienie limitu kredytowego do wysokości 2.000.000,00 zł (słownie: dwa miliony złotych i 00/100);

2. okres udostępnienia limitu do dnia 29 września 2017 r.;
3. zabezpieczenie spłaty limitu kredytowego poprzez zabezpieczenie w postaci oświadczenia Spółki o poddaniu się egzekucji świadczeń pieniężnych w celu zaspokojenia wierzytelności zabezpieczonych do kwoty 3.000.000,00 zł (słownie: trzy miliony złotych i 00/100) z terminem obowiązywania do dnia 26 lutego 2021 r.

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

Jednocześnie Zarząd Spółki poinformował, iż w dniu 06 września 2016 r. Vistal Construction Sp. z o.o. („Vistal Construction”) będąca spółką zależną od Spółki, zawarła aneks do Umowy o kredyt złotowy w rachunku bankowym zawartej z Bankiem dnia 08.12.2008 r. („Kredyt w rachunku Vistal Construction”)

Przedmiotem aneksu do Kredytu w rachunku Vistal Construction jest między innymi:

1. przedłużenie okresu kredytowania do dnia 30 września 2017 r.;
2. utrzymanie maksymalnego limitu kredytowego do kwoty 5.000.000,00 PLN (słownie: pięć milionów złotych i 00/100);
3. aktualizacja zabezpieczenia spłaty limitu kredytowego poprzez zabezpieczenie w postaci oświadczenia Vistal Construction o poddaniu się egzekucji świadczeń pieniężnych w celu zaspokojenia wierzytelności zabezpieczonych do kwoty 7.500.000,00 PLN (słownie: siedem milionów pięćset tysięcy złotych i 00/100) z terminem obowiązywania do dnia 30 września 2020 r. (przed zmianą do dnia 30 września 2019 r.);
4. aktualizacja poręczenia według prawa cywilnego udzielonego przez Spółkę do kwoty 5.000.000,00 zł (przed zmianą 7.500.000,00 PLN);
5. oświadczenie Spółki o poddaniu się egzekucji świadczeń pieniężnych w celu zaspokojenia wierzytelności zabezpieczonych do kwoty 5.000.000,00 zł (słownie: pięć milionów złotych i 00/100) z terminem obowiązywania do dnia 30 września 2020 r.

Pozostałe zapisy Kredytu w rachunku Vistal Construction nie odbiegają w sposób znaczący od zapisów typowych dla tego rodzaju umów kredytowych, a pozostałe warunki Kredytu w rachunku Vistal Construction nie zostały istotnie zmienione.

Jednocześnie Zarząd Spółki poinformował, iż w dniu 06 września 2016 r. Vistal Eko Sp. z o.o. („Vistal Eko”) będąca spółką zależną od Spółki, zawarła z Bankiem Umowę Wieloproduktową („Umowa Wieloproduktowa Vistal Eko”)

Przedmiotem Umowy Wieloproduktowej Vistal Eko jest między innymi:

1. udostępnienie limitu kredytowego w kwocie 3.500.000,00 zł (słownie: trzy miliony pięćset tysięcy złotych i 00/100) na okres kredytowania do dnia 29 września 2017 r., który może być realizowany w postaci:
 - kredytu w rachunku bieżącym do wysokości 2.000.000,00 zł (słownie: dwa miliony złotych i 00/100);
 - kredytu obrotowego do wysokości 1.500.000,00 zł (słownie: jeden milion pięćset tysięcy złotych i 00/100);
 - linii gwarancyjnej do wysokości 1.500.000,00 zł (słownie: jeden milion pięćset tysięcy złotych i 00/100), z tym, że łączne zaangażowanie z tyt. ww. form kredytowania nie może przekroczyć kwoty udzielonego limitu kredytowego, a łączne zaangażowanie z tytułu kredytu obrotowego i linii gwarancyjnej nie może przekroczyć kwoty 1.500.000,00 zł.

Jednocześnie na podstawie Umowy Wieloproduktowej Vistal Eko udzielony został kredyt odnawialny do kwoty 3.850.000,00 zł (słownie: trzy miliony osiemset pięćdziesiąt tysięcy złotych i 00/100) z terminem spłaty do dnia 05 października 2018 roku., który jest przeznaczony wyłącznie na spłatę wymagalnego zadłużenia z tytułu wykorzystania wskazanego wyżej limitu kredytowego oraz innych zobowiązań finansowych Vistal Eko wobec Banku pozostających w związku z zawartą Umową Wieloproduktową Vistal Eko.

Zabezpieczenie Umowy Wieloproduktowej Vistal Eko stanowi:

1. oświadczenie Vistal Eko o poddaniu się egzekucji świadczeń pieniężnych w celu zaspokojenia wierzytelności zabezpieczonych do kwoty 5.775.000,00 zł (słownie: pięć milionów siedemset siedemdziesiąt pięć tysięcy złotych i 00/100) z terminem obowiązywania do dnia 05 października 2021 r.;
2. poręczenie według prawa cywilnego udzielone przez Spółkę do kwoty 3.850.000,00 zł;
3. oświadczenie Spółki o poddaniu się egzekucji świadczeń pieniężnych w celu zaspokojenia wierzytelności zabezpieczonych do kwoty 3.850.000,00 zł (słownie: trzy miliony osiemset pięćdziesiąt tysięcy złotych i 00/100) z terminem obowiązywania do dnia 05 października 2021 r.

Ponadto, strony umowy tj. Vistal Eko oraz Bank wspólnie postanowiły, że Umowa Wieloproduktowa Vistal Eko zastępuje udzielony przez Bank na mocy umowy z dnia 30 czerwca 2016 r. kredyt złotowy w rachunku bankowym w wysokości 2.000.000,00 zł, którego termin spłaty przypadał na dzień 30 września 2016 r.

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

Łączna wysokość limitów kredytów w zawartych z Bankiem umowach oraz aneksach wynosi 63.500.000,00 PLN (słownie: sześćdziesiąt trzy miliony pięćset tysięcy złotych i 00/100) wobec czego przekracza 10% kapitałów własnych Spółki i tym samym spełnia kryterium umowy znaczącej.

• **Raport bieżący nr 43/2016**

Zarząd Spółki Vistal Gdynia S.A. w nawiązaniu do raportu bieżącego nr 40/2016 poinformował, iż w dniu 12 września 2016 r. powziął wiadomość o wniesieniu odwołania w przetargu nieograniczonym na „Budowę obwodnicy Dąbrowy Tarnowskiej w ciągu drogi krajowej nr 73” przez Budimex SA w sprawie dokonania wyboru jako najkorzystniejszej oferty konsorcjum firm Kieleckie Przedsiębiorstwo Robót Drogowych Sp. z o.o. i Vistal Gdynia SA oraz w sprawie zaniechania odrzucenia oferty konsorcjum przez Zamawiającego Generalną Dyrekcję Dróg Krajowych i Autostrad Oddział w Krakowie. Zarząd Spółki ocenia powyższe odwołanie jako bezzasadne.

• **Raport bieżący nr 44/2016**

Zarząd Spółki Vistal Gdynia SA w nawiązaniu do raportu bieżącego nr 39/2016 poinformował, iż w dniu 21 września 2016 r. została zawarta umowa pomiędzy Gminą Miasta Szczecin – Zarządem Dróg i Transportu Miejskiego w Szczecinie („Zamawiający”), a konsorcjum firm Vistal Gdynia SA (Liderem Konsorcjum) oraz Vistal Infrastructure Sp. z o.o. (Partner Konsorcjum) na wykonanie zamówienia pn.: „Remont mostu Cłowego nad rz. Odrą w ciągu ul. Gdańskiej i ul. Eskadrowej w Szczecinie” („Umowa”).

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

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

• **Raport bieżący nr 45/2016**

Zarząd Vistal Gdynia SA („Spółka”) poinformował, iż w dniu 27 września 2016 r. Spółka i spółki zależne od Spółki zawarły szereg aneksów i umów kredytowych z Bankiem BGŻ BNP Paribas SA („Bank”), z których największą jest zmiana do Umowy wielocelowej linii kredytowej nr WAR/4070/10/182/RB podpisanej z Bankiem dnia 01.04.2010 r. ("Umowa wielocelowa"), zgodnie z poniższymi warunkami:

1. przedłużenie bieżącego okresu udostępnienia kredytu do dnia 29 września 2017 r.,
2. utrzymanie maksymalnego limitu kredytowego do kwoty 70.000.000,00 PLN (słownie: siedemdziesiąt milionów złotych i 00/100), który może być realizowany w postaci:
 - kredytu w rachunku bieżącym do kwoty 3.000.000,00 zł,
 - kredytu odnawialnego do kwoty 52.000.000,00 zł,
 - linii akredytyw do kwoty 25.000.000,00 zł,
 - linii gwarancji do kwoty 40.000.000,00 zł, z tym, że łączne zaangażowanie z tyt. ww. form kredytowania nie może przekroczyć kwoty udzielonego limitu kredytowego.

Warunki zabezpieczeń Umowy wielocelowej oraz pozostałe warunki Umowy wielocelowej nie zostały zmienione. Pozostałe zapisy Umowy wielocelowej 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.

W dniu 27 września 2016 r. łączna wysokość limitów kredytów i rozliczeniowych w zawartych przez Spółkę i spółki zależne od Spółki z Bankiem wynosi 80.877.000,00 PLN (słownie: osiemdziesiąt milionów osiemset siedemdziesiąt siedem tysięcy złotych i 00/100) oraz 1.900.889,04 EUR (słownie: jeden milion dziewięćset tysięcy osiemset osiemdziesiąt dziewięć euro i 04/100).

4.2.2. Znaczące zdarzenia i dokonania po dniu bilansowym

Październik

• **Raport bieżący nr 46/2016**

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

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

- **Raport bieżący nr 47/2016**

Zarząd Spółki Vistal Gdynia SA („Spółka”) w nawiązaniu do raportów bieżących nr 40/2016 oraz 43/2016 poinformował, iż w dniu 05 października 2016 r. powziął wiadomość o oddaleniu przez Krajową Izbę Odwoławczą odwołania Budimex SA w przetargu nieograniczonym na „Budowę obwodnicy Dąbrowy Tarnowskiej w ciągu drogi krajowej nr 73” na dokonanie wyboru jako najkorzystniejszej oferty Konsorcjum firm Kieleckie Przedsiębiorstwo Robót Drogowych Sp. z o.o. i Vistal Gdynia SA („Konsorcjum firm”).

W raporcie bieżącym nr 40/2016 Spółka informowała o wyborze jako najkorzystniejszej oferty Konsorcjum firm. Cena zaoferowana przez Konsorcjum Firm to 79,7 mln brutto.

- **Raport bieżący nr 48/2016**

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

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

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

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

Listopad

- **Raport bieżący nr 49/2016**

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

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

- **Raport bieżący nr 50/2016**

Zarząd Spółki Vistal Gdynia SA („Spółka”) poinformował, że w dniu 04 listopada 2016 r. otrzymał zawiadomienie o wyborze przez Statens Vegvesen („Zamawiającego”) oferty konsorcjum HAK Entreprenør AS oraz Vistal Gdynia SA w trybie przetargu publicznego na zadanie pn. „Projekt E6 Tana Bru” w Norwegii. Cena zaoferowana przez konsorcjum Firm to 332,5 mln NOK netto (tj. 158,4 mln PLN netto). Od wyboru przysługuje oferentom odwołanie.

Wartość oferty przekracza 10% kapitałów własnych Spółki.

• **Raport bieżący nr 50/2016**

Zarząd Vistal Gdynia SA („Spółka”) poinformował, iż w dniu 07 listopada 2016 r. zawarł z Bankiem Gospodarstwa Krajowego SA („Bank”) umowę, na podstawie której Bank udzielił Spółce kredytu w formie odnawialnej linii wieloproduktowej w kwocie 20 mln złotych („Umowa”) na okres od dnia zawarcia Umowy do dnia 06 listopada 2017 r. Umowa może być realizowana przez Spółkę w postaci:

1. kredytów obrotowych odnawialnych w rachunku kredytowym do kwoty 20 mln PLN (słownie: dwadzieścia milionów złotych);
 2. linii gwarancyjnej do kwoty 20 mln PLN (słownie: dwadzieścia milionów złotych);
 3. akredytyw do kwoty 20 mln PLN (słownie: dwadzieścia milionów złotych).
- Łączne zaangażowanie z tytułu ww. form kredytowania nie może przekroczyć kwoty 20 mln PLN (słownie: dwadzieścia milionów złotych).

Zabezpieczenie Umowy stanowi:

1. weksel własny in blanco wystawiony przez Spółkę wraz z deklaracją wekslową;
2. weksel własny in blanco stanowiący zabezpieczenie każdego kredytu oraz każdej gwarancji udzielanych w ramach Umowy;
3. zastaw rejestrowy na rachunkach Spółki prowadzonych w Banku do 150% kwoty limitu Umowy;
4. przelew na rzecz Banku wierzytelności z finansowanych kontraktów wraz z potwierdzeniem dłużnika przyjęcia do wiadomości przelewu na rzecz Banku;
5. w przypadku, gdy kontrakt nie dopuszcza zastosowania przelewu wierzytelności opisanego w punkcie 4. powyżej, wówczas na potrzeby rozliczenia należności z kontraktu Spółka zobowiązana jest wskazać kontrahentowi rachunek Banku/rachunek escrow otwarty w Banku;
6. przelew wierzytelności z gwarancji wystawionych na rzecz Spółki przez podwykonawców realizujących kontrakty, o ile taki przelew będzie możliwy;
7. upoważnienie do rachunków Spółki prowadzonych w Banku;
8. oświadczenie Spółki o poddaniu się egzekucji złożone w formie aktu notarialnego w trybie art. 777 k.p.c. do wysokości 150% kwoty udzielonego limitu w ramach Umowy, z możliwością wystąpienia przez Bank o nadanie klauzuli wykonalności do 3 lat od daty obowiązywania Umowy;
9. gwarancje należytego wykonania umowy/usunięcia wad, wadialne, zapłaty, zwrotu zaliczki będą zabezpieczone środkami pieniężnymi Kredytobiorcy w trybie art. 102 Prawa bankowego w wysokości 100% kwoty gwarancji, gdy waluta gwarancji jest zgodna z walutą wpłaty i 120% kwoty gwarancji, gdy waluta gwarancji nie jest zgodna z walutą wpłaty.

Pozostałe zapisy Umowy nie odbiegają w sposób znaczący od zapisów typowych dla tego rodzaju umów kredytowych. Nie przewidziano kar umownych.

Ponadto, w dniu 07 listopada 2016 r. Spółka zawarła z Bankiem Umowę Dodatkową do Umowy ramowej zawierania i wykonywania negocjowanych transakcji pochodnych („Umowa o limit”) w kwocie 1,4 mln PLN (słownie: jeden milion czterysta tysięcy złotych i 00/100) na okres udostępnienia do dnia 30 maja 2018 r. Zabezpieczenie Umowy o limit stanowi:

1. weksel własny in blanco wystawiony przez Spółkę wraz z deklaracją wekslową;
2. pisemne oświadczenie Spółki, o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 k.p.c. do wysokości 150% kwoty udzielonego limitu w ramach Umowy o limit, z możliwością wystąpienia przez Bank o nadanie klauzuli wykonalności do 3 lat od daty obowiązywania Umowy;
3. upoważnienie do rachunków Spółki prowadzonych w Banku.

Pozostałe zapisy Umowy o limit nie odbiegają w sposób znaczący od zapisów typowych dla tego rodzaju umów. Nie przewidziano kar umownych.

Łączna wartość zawartych umów przez Spółkę z Bankiem wynosi 21,4 mln PLN (słownie: dwadzieścia jeden milionów czterysta tysięcy złotych i 00/100) wobec czego przekracza 10% wartości kapitałów własnych Spółki i tym samym spełnia kryterium umowy znaczącej.

4.3. Pozostałe zdarzenia

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

4.4. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

Wzajemne transakcje pomiędzy podmiotami powiązаныmi są zawierane na warunkach rynkowych. Informacje te zamieszczono w części A „Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe” – nota 21.1 i 21.2 oraz w części B „Kwartalna informacja finansowa Vistal Gdynia SA”- nota 1 i 2.

4.5. Udzielone i otrzymane gwarancje

Na dzień 30 września 2016 r. Jednostka Dominująca udzieliła podmiotom niepowiązanym gwarancji na kwotę:

- 71.732 tys. PLN;
- 4.527 tys. EUR;
- 18.494 tys. SEK;
- 109 tys. NOK;
- 81 tys. DKK.

Na dzień 30 września 2016 r. jednostki zależne Vistal Gdynia SA udzieliły jednostkom niepowiązanym gwarancji w kwocie:

- Vistal Eko Sp. z o.o. – 326 tys. PLN;
- Vistal Pref Sp. z o.o. – 278 tys. PLN;
- Vistal Ocynkownia Sp. z o.o. – 13 tys. PLN;
- Vistal Stocznia Remontowa Sp. z o.o. – 146 tys. PLN;
- Vistal AB – 17 tys. EUR.

Na dzień 30 września 2016 r. Jednostka Dominująca posiadała należności warunkowe z tytułu udzielonych przez podmioty niepowiązane:

- gwarancji należytego wykonania lub rękojmi w wysokości 1.757 tys. PLN;
- gwarancji zwrotu zaliczki 141 tys. EUR.

Na dzień 30 września 2016 r. jednostki zależne Vistal Gdynia SA posiadały należności warunkowe z tytułu udzielonych przez podmioty niepowiązane gwarancji należytego wykonania:

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

4.6. Udzielone i otrzymane poręczenia

Na dzień 30 września 2016 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 32.268 tys. PLN (w tym aktualizacja poręczenia wekslowego zaciągniętego przez Vistal Offshore Sp. z o.o. kredytu w rachunku bieżącym w PKO BP SA w związku z czym Jednostka Dominująca złożyła oświadczenie o poddaniu się egzekucji jako poręczyciel wekslowy za wynagrodzeniem określonym na warunkach rynkowych do kwoty 15.000 tys. PLN z datą obowiązywania 25 lutego 2019 r. oraz poręczenie wekslowe zaciągniętej przez Vistal Offshore Sp. z o.o. umowy faktoringu odwrotnego z PKO BP Faktoring SA w związku z czym Jednostka Dominująca udzieliła poręczenia cywilnego za wynagrodzeniem określonym na warunkach rynkowych do kwoty 7.000 tys. PLN z datą obowiązywania 5 września 2017 r.) i 35.652 tys. EUR;
- Vistal Construction Sp. z o.o. w wysokości 5.000 tys. PLN (w tym aktualizacja poręczenia zaciągniętego przez Vistal Construction Sp. z o.o. kredytu w rachunku bieżącym w ING Banku Śląskim SA w związku z czym Jednostka Dominująca złożyła oświadczenie o poddaniu się egzekucji jako poręczyciel cywilny za wynagrodzeniem określonym na warunkach rynkowych do kwoty 5.000 tys. PLN z datą obowiązywania 30 września 2020 r.);
- Vistal Pref Sp. z o.o. 4.573 tys. PLN (w tym aktualizacja poręczenia zaciągniętego przez Vistal Pref Sp. z o.o. kredytu w rachunku bieżącym w Banku Ochrony Środowiska SA w związku z czym Jednostka Dominująca złożyła oświadczenie o poddaniu się egzekucji jako poręczyciel cywilny za wynagrodzeniem określonym na warunkach rynkowych do kwoty 1.500 tys. PLN z datą obowiązywania 24 lutego 2020 r. oraz aktualizacja poręczenia zaciągniętej przez Vistal Pref Sp. z o.o. linii kredytowej wielocelowej w Banku BGŻ BNP Paribas SA w związku z czym Jednostka Dominująca złożyła oświadczenie o poddaniu się egzekucji jako poręczyciel cywilny za wynagrodzeniem określonym na warunkach rynkowych do kwoty 2.000 tys. PLN z datą obowiązywania 27 października 2027 r.) i 705 tys. EUR;
- Vistal Eko Sp. z o.o. w wysokości 3.850 tys. PLN (w tym poręczenie zaciągniętego przez Vistal Eko Sp. z o.o. linii kredytowej wielocelowej w ING Banku Śląskim SA w związku z czym Jednostka Dominująca złożyła oświadczenie o poddaniu się egzekucji jako poręczyciel cywilny za wynagrodzeniem określonym na warunkach rynkowych do kwoty 3.850 tys. PLN z datą obowiązywania 5 października 2021 r.);

- Vistal Ocynkownia Sp. z o.o. w wysokości 6.420 tys. PLN (w tym aktualizacja poręczenia zaciągniętego przez Vistal Ocynkownia Sp. z o.o. kredytu w rachunku bieżącym w Banku BGŻ BNP Paribas SA w związku z czym Jednostka Dominująca złożyła oświadczenie o poddaniu się egzekucji jako poręczyciel cywilny za wynagrodzeniem określonym na warunkach rynkowych do kwoty 1.000 tys. PLN z datą obowiązywania 21 lipca 2028 r. oraz aktualizacja poręczenia zaciągniętego przez Vistal Ocynkownia Sp. z o.o. kredytu w rachunku bieżącym w Banku Ochrony Środowiska SA w związku z czym Jednostka Dominująca poręczyła na zasadach ogólnych za wynagrodzeniem określonym na warunkach rynkowych do kwoty 1.500 tys. PLN z datą obowiązywania 15 września 2020 r.);
- Vistal Stocznia Remontowa Sp. z o.o. 2.180 tys. PLN (w tym aktualizacja poręczenia zaciągniętego przez Vistal Stocznia Remontowa Sp. z o.o. kredytu w rachunku bieżącym w Banku Ochrony Środowiska SA w związku z czym Jednostka Dominująca złożyła oświadczenie o poddaniu się egzekucji jako poręczyciel cywilny za wynagrodzeniem określonym na warunkach rynkowych do kwoty 750 tys. PLN z datą obowiązywania 14 kwietnia 2021 r.);
- Vistal Marine Sp. z o.o. w wysokości 1.500 tys. PLN (w tym poręczenie zaciągniętego przez Vistal Marine Sp. z o.o. kredytu w rachunku bieżącym w Banku Ochrony Środowiska SA w związku z czym Jednostka Dominująca złożyła oświadczenie o poddaniu się egzekucji jako poręczyciel cywilny za wynagrodzeniem określonym na warunkach rynkowych do kwoty 1.500 tys. PLN z datą obowiązywania 9 czerwca 2021 r.).

Na dzień 30 września 2016 r. spółki zależne Jednostki Dominującej udzieliły poręczeń za zaciągnięte zobowiązania:

- Vistal Eko Sp. z o.o. poręczała na czas nieokreślony za zobowiązanie kredytowe Vistal Offshore Sp. z o.o. wynikające z Umowy kredytu inwestycyjnego zawartej z PKO BP SA w dniu 14 czerwca 2012 r. w kwocie 17.826 tys. EUR z datą zapadalności 31 maja 2027 r. w związku z czym Spółka Vistal Eko Sp. z o.o. złożyła oświadczenie o poddaniu się egzekucji jako poręczyciel cywilny do kwoty 35.652 tys. EUR z datą obowiązywania do dnia 1 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 9 czerwca 2018 r.

Na dzień 30 września 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 9 miesięcy zakończonych 30 września 2016 r. zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”, który został zatwierdzony przez Unię Europejską (MSR 34). Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera wszystkich informacji wymaganych dla pełnego rocznego sprawozdania finansowego sporządzonego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończonych 30 września 2016 r. opiera się na tej samej polityce rachunkowości i metodach obliczeniowych jakie zastosowano w ostatnim rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony 31 grudnia 2015 r. Zarząd Jednostki Dominującej wykorzystał swoją najlepszą wiedzę co do zastosowania standardów i interpretacji, jak również metod i zasad wyceny poszczególnych pozycji powyższego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy zgodnie z MSR 34 na dzień 30 września 2016 roku. Przedstawione zestawienia i objaśnienia zostały ustalone przy dołożeniu należytej staranności.

5.2. Analiza sytuacji finansowo - majątkowej

Charakterystyka struktury aktywów i pasywów bilansu

Suma bilansowa Grupy Kapitałowej Vistal wyniosła na dzień 30 września 2016 r. 649.023 tys. PLN, co w porównaniu ze stanem na koniec roku 2015 oznacza wzrost o 100.976 tys. PLN (wzrost o 18,4%).

5.2.1. Sprawozdanie z sytuacji finansowej

Wartość aktywów trwałych na dzień 30 września 2016 r. wyniosła 323.504 tys. PLN, co w odniesieniu do danych porównywalnych z dnia 31 grudnia 2015 r. oznacza wzrost o 9.864 tys. PLN (+3,1%), natomiast wartość aktywów obrotowych

Grupy Kapitałowej Vistal wyniosła 325.519 tys. PLN, co oznacza wzrost ich wartości w porównaniu do danych zaprezentowanych na koniec roku 2015 o 91.112 tys. PLN (+38,9%).

Po stronie aktywów obrotowych najistotniejszymi zmianami w trzecim kwartale 2016 r. w stosunku do stanu na koniec 2015 r. było zwiększenie wartości Należności z tytułu dostaw i usług o 98.512 tys. PLN (stan na koniec trzeciego kwartału 2016 r. – 272.113 tys. PLN) oraz spadek stanu środków pieniężnych o 12.728 tys. PLN (stan na koniec trzeciego kwartału 2016 r. – 6.897 tys. PLN).

W strukturze aktywów trwałych dominującą pozycją, podobnie jak na koniec 2015 roku były Rzeczowe aktywa trwałe, pomimo zmniejszenia ich udziału do poziomu 36,9% ogólnej sumy aktywów. Natomiast po stronie aktywów obrotowych zwiększył się udział Należności z tytułu dostaw i usług o 10,2 p.p. w porównaniu do danych porównywalnych na dzień 31 grudnia 2015 r. i na koniec trzeciego kwartału 2016 r. wyniósł 41,9% ogólnej sumy aktywów. Wraz ze spadkiem wartości Środków pieniężnych i ich ekwiwalentów zmniejszył się również ich udział w ogólnej sumie aktywów do 1,1% (spadek o 2,5 p.p. w porównaniu do danych na dzień 31.12.2015 r.).

Wielkość i struktura aktywów

WIELKOŚĆ MAJĄTKU - AKTYWA (dane w tys. PLN)	30.09.2016	Struktura (%)	31.12.2015	Struktura (%)	Zmiana	Zmiana (%)
AKTYWA TRWAŁE	323 504	49,9%	313 640	57,2%	9 864	3,1%
Rzeczowe aktywa trwałe	239 519	36,9%	232 372	42,4%	7 147	3,1%
Rzeczowe aktywa trwałe w budowie	15 370	2,4%	16 153	2,9%	(783)	-4,8%
Wartość firmy	80	0,0%	108	0,0%	(28)	-25,9%
Pozostałe wartości niematerialne i prawne	1 814	0,3%	248	0,1%	1 566	631,5%
Prawo wieczystego użytkowania gruntu	50 575	7,8%	51 282	9,4%	(707)	-1,4%
Należności długoterminowe	3 090	0,5%	1 777	0,3%	1 313	73,9%
Inne długoterminowe aktywa finansowe	4 079	0,6%	4 032	0,7%	47	1,2%
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	8 977	1,4%	7 668	1,4%	1 309	17,1%
AKTYWA OBROTOWE	325 519	50,1%	234 407	42,8%	91 112	38,9%
Zapasy	15 210	2,3%	14 430	2,6%	780	5,4%
Należności z tytułu dostaw i usług	272 113	41,9%	173 601	31,7%	98 512	56,7%
Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	40	0,0%	338	0,1%	(298)	-88,2%
Pozostałe należności	30 567	4,7%	25 959	4,7%	4 608	17,8%
Pozostałe aktywa finansowe	692	0,1%	454	0,1%	238	52,4%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	6 897	1,1%	19 625	3,6%	(12 728)	-64,9%
AKTYWA RAZEM	649 023	100,0%	548 047	100,0%	100 976	18,4%

Wielkość i struktura pasywów

ŹRÓDŁA FINANSOWANIA - PASYWA (dane w tys. PLN)	30.09.2016	Struktura (%)	31.12.2015	Struktura (%)	Zmiana	Zmiana (%)
KAPITAŁ WŁASNY	215 686	33,2%	206 448	37,7%	9 238	4,5%
Kapitał podstawowy	711	0,1%	711	0,1%	-	0,0%
Kapitał rezerwowy	72 732	11,2%	62 615	11,4%	10 117	16,2%
Zyski zatrzymane	60 466	9,3%	59 788	11,0%	678	1,1%
Nadwyżka z emisji	47 200	7,3%	47 200	8,6%	-	0,0%
Kapitał z aktualizacji wyceny	34 584	5,3%	36 134	6,6%	(1 550)	-4,3%
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	(7)	0,0%	-	0,0%	(7)	
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	120 286	18,5%	128 594	23,5%	(8 308)	-6,5%
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	90 701	14,0%	82 754	15,2%	7 947	9,6%
Dłużne papiery wartościowe	-	0,0%	15 840	2,9%	(15 840)	-100,0%
Pozostałe zobowiązania finansowe	9 102	1,4%	6 161	1,1%	2 941	47,7%
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	20 093	3,1%	23 229	4,2%	(3 136)	-13,5%
Rezerwy długoterminowe	153	0,0%	155	0,0%	(2)	-1,3%
Przychody przyszłych okresów	237	0,0%	455	0,1%	(218)	-47,9%
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	313 051	48,3%	213 005	38,8%	100 046	47,0%
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	90 804	14,0%	76 668	14,0%	14 136	18,4%

Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	205 948	31,7%	114 146	20,8%	91 802	80,4%
Pozostałe zobowiązania finansowe	4 021	0,6%	3 936	0,7%	85	2,2%
Bieżące zobowiązania podatkowe z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	403	0,1%	1 469	0,3%	(1 066)	-72,6%
Rezerwy krótkoterminowe	70	0,0%	202	0,0%	(132)	-65,3%
Pozostałe zobowiązania	11 577	1,8%	16 356	3,0%	(4 779)	-29,2%
Przychody przyszłych okresów	228	0,1%	228	0,0%	-	0,0%
ZOBOWIĄZANIA RAZEM	433 337	66,8%	341 599	62,3%	91 738	26,9%
PASYWA RAZEM	649 023	100,0%	548 047	100,0%	100 976	18,4%

W trzecim kwartale 2016 r. wzrosła suma Kapitałów własnych Grupy Kapitałowej Vistal o 9.238 tys. PLN (+4,5%) w porównaniu z danymi na 31 grudnia 2015 r.

Po stronie zobowiązań odnotowano spadek Zobowiązań długoterminowych – spadek o 8.308 tys. PLN (-6,5%), natomiast po stronie Zobowiązań krótkoterminowych odnotowano wzrost o 100.046 tys. PLN (+47%) w porównaniu z danymi na dzień 31 grudnia 2015 r. Czynnikiem wpływającym na spadek wartości zobowiązań długoterminowych w trzecim kwartale półroczu 2016 r. był przede wszystkim spadek wartości pozycji Dłużnych papierów wartościowych o 15.840 tys. PLN (-100%). Spadek ten związany jest ze zmianą struktury finansowania długoterminowego Grupy Vistal, poprzez wykup obligacji serii B i zastąpieniem tego źródła finansowania tańszym kredytem bankowym długoterminowym, co ma swoje odzworowanie we wzroście wartości pozycji Długoterminowych kredytów i pożyczek o 7.947 tys. PLN w porównaniu ze stanem na koniec 2015 r.

Z kolei za wzrost Zobowiązań krótkoterminowych odpowiedzialne w głównej mierze były wzrosty wartości Krótkoterminowych pożyczek i kredytów bankowych o 91.802 tys. PLN (+80,4% w porównaniu do danych na 31.12.2015), oraz Zobowiązań z tytułu dostaw i usług o 14.136 tys. PLN (+18,4% w porównaniu do danych na 31.12.2015 r.). Poprzez istotny wzrost wartości Zobowiązań krótkoterminowych Grupy Kapitałowej Vistal zwiększyła się wartość sumy Zobowiązań bilansowych o 91.738 tys. PLN (+26,9%) w porównaniu z danymi zaprezentowanymi na dzień 31.12.2015 r.

W strukturze źródeł finansowania Grupy Kapitałowej Vistal w pierwszej połowie 2016 r. najistotniejszą zmianą jest wzrost udziału Zobowiązań w strukturze finansowania do poziomu 66,8% i jednoczesny spadek udziału Kapitałów własnych w strukturze finansowania majątku do poziomu 33,2%.

5.2.2. Sprawozdanie z całkowitych dochodów

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (dane w tys. PLN)	Q3 2016	Q3 2015	Zmiana	Zmiana (%)
Przychody	326 095	300 153	25 942	8,6%
Koszt własny sprzedaży	(274 975)	(254 669)	(20 306)	8,0%
Zysk brutto ze sprzedaży	51 120	45 484	5 636	12,4%
Koszty sprzedaży	(1 458)	(1 475)	17	-1,2%
Koszty ogólnego zarządu	(28 904)	(24 467)	(4 437)	18,1%
Zysk ze sprzedaży	20 758	19 542	1 216	6,2%
Pozostałe przychody operacyjne	1 489	6 670	(5 181)	-77,7%
Pozostałe koszty operacyjne	(863)	(2 246)	1 383	-61,6%
Zysk na działalności operacyjnej	21 384	23 966	(2 582)	-10,8%
Przychody finansowe	383	1 834	(1 451)	-79,1%
Koszty finansowe	(10 686)	(8 275)	(2 411)	29,1%
Zysk na działalności gospodarczej	11 081	17 525	(6 444)	-36,8%
Podatek dochodowy	3 325	(4 258)	7 583	-178,1%
Zysk netto	14 406	13 267	1 139	8,6%

W trzecim kwartale 2016 r. Grupa Kapitałowa Vistal zrealizowała przychody ze sprzedaży w wysokości 326.095 tys. PLN (wzrost w wys. 8,6% w stos. do danych porównywalnych za analogiczny okres roku 2015). W ślad za wzrostem przychodów w trzecim kwartale 2016 r. Grupa wygenerowała zysk ze sprzedaży wyższy niż w porównywalnym okresie 2015 r. o 1.216 tys. PLN (+6,2%). Zysk z działalności operacyjnej wyniósł 21.384 tys. PLN wobec zysku w wysokości 23.966 tys. PLN w trzecim kwartale roku 2015. Zysk netto Grupy w trzecim kwartale 2016 r. wyniósł 14.406 tys. PLN i był o 8,6% wyższy niż w porównywalnym okresie roku 2015 (wzrost o 1.139 tys. PLN).

5.2.3. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

RACHUNEK PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH	Q3 2016	Q3 2015	Zmiana	Zmiana (%)
(dane w tys. PLN)				
PRZEPIYWY PIENIĘŻNE Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ				
Wynik netto za rok sprawozdawczy	14 406	13 267	1 139	8,6%
Korekty:	16 071	18 561	(2 490)	-13,4%
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	11 735	11 048	687	6,2%
Amortyzacja wartości niematerialnych	209	153	56	36,6%
(Przychody)/Koszty finansowe netto	7 321	7 390	(69)	-0,9%
Odsetki otrzymane	37	28	9	32,1%
Zysk/(strata) z działalności inwestycyjnej	94	(4 316)	4 410	-102,2%
Podatek dochodowy	(3 325)	4 258	(7 583)	-178,1%
Wynik netto za rok sprawozdawczy plus korekty	30 477	31 828	(1 351)	-4,2%
Zmiana stanu zapasów	(780)	(9 170)	8 390	-91,5%
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	(103 931)	(45 378)	(58 553)	129,0%
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	8 965	517	8 448	1634,0%
Zmiana stanu rezerw i zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	(134)	(48)	(86)	179,2%
Zapłacony podatek dochodowy	(1 538)	(33)	(1 505)	4560,6%
ŚRODKI PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	(66 941)	(22 284)	(44 657)	200,4%
PRZEPIYWY PIENIĘŻNE Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ				
Odsetki otrzymane	1	4	(3)	-75,0%
Wpływy z tytułu sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i inwestycji	13	6 067	(6 054)	-99,8%
Wpływy z tytułu udzielonych pożyczek	424	-	424	-
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i inwestycji	(12 398)	(13 616)	1 218	-8,9%
Wydatki z tytułu udzielonych pożyczek	-	(82)	82	-100,0%
Inne wydatki inwestycyjne	-	(19)	19	-100,0%
ŚRODKI PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ	(11 960)	(7 646)	(4 314)	56,4%
PRZEPIYWY PIENIĘŻNE Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ				
Zaciągnięcie kredytów i pożyczek	104 362	45 155	59 207	131,1%
Dywidendy wypłacone	(5 684)	(4 263)	(1 421)	33,3%
Wydatki na spłatę kredytów i pożyczek	(4 809)	(1 915)	(2 894)	151,1%
Wykup dłużnych papierów wartościowych	(16 000)	-	(16 000)	-
Płatności zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(3 852)	(2 587)	(1 265)	48,9%
Zapłacone odsetki	(7 837)	(7 668)	(169)	2,2%
Inne wydatki finansowe	(7)	-	(7)	-
ŚRODKI PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ	66 173	28 722	37 451	130,4%
ZMIANA NETTO ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH I ICH EKWIWALENTÓW				
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek roku obrotowego	19 625	13 678	5 947	43,5%
Wpływ zmian z tytułu różnic kursowych dotyczących środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	-	36	(36)	-100,0%
ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY NA KONIEC ROKU OBROTOWEGO	6 897	12 506	(5 609)	-44,9%

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

Saldo przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej w pierwszym półroczu 2016 r. było ujemne i wyniosło -66.941 tys. PLN wobec ujemnego salda przepływów w analogicznym okresie 2015 r. w wysokości -22.284 tys. PLN.

Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej Grupy, podobnie jak w roku ubiegłym wykazały saldo ujemne. W trzecim kwartale 2016 r. saldo przepływów z działalności inwestycyjnej wyniosło -11.960 tys. PLN wobec ujemnego salda w wysokości -7.646 tys. PLN w analogicznym okresie roku 2015.

W trzecim kwartale 2016 r. Grupa Vistal osiągnęła dodatnie saldo przepływów w obszarze działalności finansowej, wynoszące 66.173 tys. PLN, co stanowi wynik wyższy niż w porównywalnym okresie 2015 r. o 37.451 tys. PLN.

Saldo środków pieniężnych wygenerowanych w obszarach działalności operacyjnej, inwestycyjnej oraz finansowej w na koniec trzeciego kwartału 2016 r. wyniosło -12.728 tys. PLN, na skutek czego stan środków pieniężnych na koniec okresu sprawozdawczego wyniósł 6.897 tys. PLN i był niższy niż w analogicznym okresie 2015 r. o 5.609 tys. PLN (-44,9%).

5.2.4. Wskaźniki finansowe i niefinansowe

WSKAŹNIKI	Q3 2016	Q3 2015	Zmiana	Zmiana (%)
Przychody netto ze sprzedaży	326 095	300 153	25 942	8,6%
EBIT	21 384	23 966	(2 582)	-10,8%
Amortyzacja	11 944	11 201	743	6,6%
EBITDA	33 328	35 167	(1 839)	-5,2%
Wynik netto	14 406	13 267	1 139	8,6%
WSKAŹNIKI RENTOWNOŚCI				
Rentowność EBIT	6,6%	8,0%		-17,5%
Rentowność EBITDA	10,2%	11,7%		-12,8%
Rentowność sprzedaży (ROS)	4,4%	4,4%		0,0%
Rentowność kapitałów własnych (ROE)	6,8%	7,0%		-2,9%
Rentowność aktywów (ROA)	2,4%	2,6%		-7,7%
Relacja kosztów zarządu do przychodów	8,9%	8,2%		8,5%
WSKAŹNIKI OBROTOWOŚCI				
Rotacja należności w dniach	185	144		28,5%
Rotacja zobowiązań w dniach	70	60		16,7%
Rotacja zapasów w dniach	13	11		18,2%
WSKAŹNIKI PŁYNNOŚCI				
Wskaźnik płynności bieżącej	1,04	1,12		-7,1%
Wskaźnik płynności szybkiej	0,99	1,04		-4,8%
Wskaźnik płynności gotówkowej	0,02	0,05		-60,0%
WSKAŹNIKI ZADŁUŻENIA				
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	63,6%	59,2%		7,4%
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	191,5%	160,4%		19,4%
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego (wskaźnik długu)	46,4%	56,5%		-17,9%

*wartości wskaźników w Q3'2015 zostały oszacowane w oparciu o dane bilansowe na dzień 30.09.2015 r., natomiast w przypadku wskaźników do obliczenia, których niezbędne było oszacowanie wartości średniej wykorzystano również dane na dzień 31.12.2014 r.

Zgodnie z zaprezentowanymi danymi w trzecim kwartale 2016 r. Grupa Kapitałowa Vistal Gdynia osiągnęła przychody netto ze sprzedaży w wysokości 326.095 tys. PLN, co oznacza wzrost w porównaniu do analogicznego okresu roku 2015 o 25.942 tys. PLN (+8,6%). Na dzień 30 września 2016 r. wynik EBITDA wyniósł 33.328 tys. PLN i był niższy niż w porównywalnym okresie trzeciego kwartału 2015 r. o 1.839 tys. PLN (-5,2%).

Wypracowany wynik netto w wysokości 14.406 tys. PLN (wyższy niż w okresie trzech pierwszych kwartałów roku 2015 o 1.139 tys. PLN) pozwolił na utrzymanie rentowności sprzedaży (ROS) Grupy w porównaniu z okresem porównywalnym roku ubiegłego na poziomie 4,4%. Nieznacznemu osłabieniu uległy natomiast wskaźniki rentowności: EBIT, EBITDA, ROE i ROA odpowiednio o 1,4 p.p., 1,5 p.p., 0,2 p.p., i 0,2 p.p.

Wskaźniki płynności bieżącej, szybkiej i gotówkowej na koniec trzeciego kwartału 2016 wyniosły odpowiednio 1,04, 0,99 i 0,02. W porównaniu do danych za trzeci kwartał 2015 r. w Grupie Vistal wydłużeniu uległ cykl rotacji należności o 41 dni oraz rotacji zapasów o 2 dni, przy jednoczesnym wydłużeniu się długości cyklu obrotu zobowiązań o 10 dni (do 70 dni).

W Grupie Vistal zmianom uległa również struktura zadłużenia. Wskaźnik ogólnego zadłużenia wyniósł na dzień 30 września 2016 r. 63,6% w stosunku do 59,2% na koniec trzeciego kwartału 2015 r. Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego wzrósł z poziomu 160,4% w trzecim kwartale roku ubiegłego do 191,5% w trzecim kwartale 2016 r. Natomiast pozytywnej zmianie uległ wskaźnik zadłużenia długoterminowego, który na koniec trzeciego kwartału 2016 r. wyniósł 46,4%, wobec wartości wskaźnika na poziomie 56,5% w analogicznym okresie 2015 r.

Zasady wycięcia 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)*270
cykl rotacji zobowiązań = (średni stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług / przychody ze sprzedaży)*270
cykl rotacji zapasów = (średni stan zapasów/ przychody ze sprzedaży)*270
wskaźnik płynności bieżącej = aktywa obrotowe / (zobowiązania krótkoterminowe - rezerwy krótkoterminowe)
wskaźnik płynności gotówkowej = środki pieniężne / (zobowiązania krótkoterminowe - rezerwy krótkoterminowe)
wskaźnik płynności szybki ((aktywa obrotowe – zapasy – rozlicz. międzyokr.)/ (zobowiązania krótkoterminowe -rezerwy krótkoterminowe))
wskaźnik ogólnego zadłużenia = (zobowiązania długo i krótkoterminowe - rezerwy długo i krótkoterminowe - rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego) / pasywa ogółem
wskaźnik zadłużenia kapitału własnego = (zobowiązania długo i krótkoterminowe - rezerwy długo i krótkoterminowe - rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego) / kapitał własny
zadłużenia długoterminowego (wskaźnik długu) = ((zobowiązania długoterminowe - rezerwy długoterminowe - rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego) / kapitał własny
Tempo (%) zmian przy zmianie wartości z ujemnej na dodatnią = (wartość bieżąca - wartość z roku poprzedniego)/ wartość z roku poprzedniego

5.3. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania prognoz wyników

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

5.4. Polityka dywidendowa

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

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

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

5.5. Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy

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

5.6. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności w prezentowanym okresie

W okresie od 1 stycznia do 30 września 2016 r. nie wystąpiły czynniki sezonowe lub cykliczne wpływające na działalność Grupy Kapitałowej VISTAL.

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

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

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

Główne czynniki mogące mieć wpływ na przyszłe wyniki finansowe Grupy:

Czynniki zewnętrzne negatywne:

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

Czynniki zewnętrzne pozytywne:

- poprawiająca się sytuacja na rynku polskim;
- utrzymująca się koniunktura na rynkach skandynawskich;
- rozpoczęcie realizacji polityki spójności z nowej perspektywy budżetowej na lata 2014-2020.

Czynniki wewnętrzne pozytywne:

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

Czynniki wewnętrzne negatywne:

- znaczące zadłużenie.

6. Pozostałe istotne informacje i zdarzenia

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

Za wyjątkiem wskazanych poniżej na dzień 30 września 2016 r., nie toczą się żadne postępowania przed organami rządowymi, ani inne postępowania sądowe lub arbitrażowe, które mogły mieć lub miały w niedawnej przeszłości istotny wpływ na sytuację finansową lub rentowność Vistal Gdynia SA:

Postępowanie przed Krajową Izbą Odwoławczą w Warszawie

Strony:

- odwołujący: Budimex SA;
- zamawiający: Skarb Państwa - Generalna Dyrekcja Dróg Krajowych i Autostrad;
- przystępujący po stronie Zamawiającego: Konsorcjum: Vistal Gdynia S.A. i Kieleckie Przedsiębiorstwo Robót Drogowych sp. z o.o. w restrukturyzacji.

Przedmiot postępowania: Odwołanie Budimex SA w sprawie dokonania przez Zamawiającego wyboru jako najkorzystniejszej oferty konsorcjum firm Kieleckie Przedsiębiorstwo Robót Drogowych Sp. z o.o. i Vistal Gdynia SA w przetargu nieograniczonym na „Budowę obwodnicy Dąbrowy Tarnowskiej w ciągu drogi krajowej nr 73”. Oferta Konsorcjum wynosi 79,7 mln zł brutto. Wyrokiem z dnia 05 października 2016 r. Krajowa Izba Odwoławcza oddaliła odwołanie Budimex SA.

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

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

6.3. Dane kontaktowe

Vistal Gdynia SA

ul. Hutnicza 40

81-061 Gdynia

Kontakt do działu Relacji inwestorskich:

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

Członkowie Zarządu:

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

10 listopada 2016 r.