

Grupa Kapitałowa VISTAL Gdynia SA

Załącznik:

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej VISTAL Gdynia SA w I półroczu 2014 roku

Gdynia, 28 sierpnia 2014 roku

Spis treści

1.	Wybrane dane finansowe	4
1.1.	Wybrane dane finansowe Grupy Kapitałowej VISTAL Gdynia SA	4
1.2.	Wybrane dane finansowe VISTAL Gdynia SA	4
1.3.	Zasady przeliczania wybranych danych finansowych	5
2.	Informacje o Grupie Kapitałowej VISTAL Gdynia SA	5
2.1.	Skład Grupy Kapitałowej VISTAL Gdynia SA	5
2.2.	Jednostki podlegające konsolidacji	5
2.3.	Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej VISTAL Gdynia SA	6
3.	Informacje o jednostce dominującej VISTAL Gdynia SA	6
3.1.	Skład Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki	6
3.2.	Struktura kapitału podstawowego	6
3.3.	Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% ogólnej liczby głosów	7
3.4.	Zestawienie stanu posiadania akcji Spółki lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące	7
4.	Działalność Grupy Kapitałowej VISTAL Gdynia SA	7
4.1.	Przedmiot działalności Grupy	7
4.2.	Podsumowanie działalności Grupy Kapitałowej VISTAL Gdynia SA w I półroczu 2014 roku	8
4.2.1.	Znaczące zdarzenia i dokonania w I półroczu 2014 roku	8
4.2.2.	Znaczące zdarzenia i dokonania po dniu bilansowym	15
4.2.3.	Pozostałe zdarzenia	16
4.3.	Realizacja strategii rozwoju	16
4.4.	Transakcje z podmiotami powiązаныmi	17
4.5.	Udzielone gwarancje, poręczenia kredytu lub pożyczki	17
4.6.	Opis podstawowych zagrożeń i ryzyk dla Grupy Kapitałowej VISTAL Gdynia SA	18
5.	Analiza sytuacji finansowo - majątkowej Grupy Kapitałowej VISTAL Gdynia SA	21
5.1.	Zasady sporządzenia skonsolidowanego skróconego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej VISTAL Gdynia SA	21
5.2.	Sytuacja finansowo - majątkowa Grupy Kapitałowej VISTAL Gdynia SA po I półroczu 2014 roku	22
5.2.1.	Sprawozdanie z całkowitych dochodów	22
5.2.2.	Sprawozdanie z sytuacji finansowej	22
5.2.3.	Sprawozdanie z przepływów pieniężnych	25
5.2.4.	Wskaźniki finansowe i niefinansowe	26
5.3.	Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania prognoz wyników	27
5.4.	Czynniki, które będą miały wpływ na osiągnięte wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału	28
6.	Pozostałe istotne informacje i zdarzenia	28

6.1. Postępowania przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.....	28
6.2. Notowania akcji na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.....	30
6.3. Inne informacje istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz możliwości realizacji zobowiązań przez Grupę Kapitałową VISTAL Gdynia SA.....	31
6.4. Dane kontaktowe	31

1. Wybrane dane finansowe

1.1. Wybrane dane finansowe Grupy Kapitałowej VISTAL Gdynia SA

	Okres zakończony 30/06/2014 PLN'000 (nie badane)	Okres zakończony 30/06/2013 PLN'000 (nie badane)	Okres zakończony 30/06/2014 EUR'000 (nie badane)	Okres zakończony 30/06/2013 EUR'000 (nie badane)
Przychody	150 245	131 757	35 958	31 266
Zysk na działalności operacyjnej	11 698	12 312	2 800	2 922
Zysk na działalności gospodarczej	9 870	7 406	2 362	1 757
Zysk netto	7 620	6 185	1 824	1 468
Zysk netto przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej	7 617	6 168	1 823	1 464
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(26 779)	(8 202)	(6 409)	(1 946)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(25 595)	(37 752)	(6 126)	(8 959)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	5 950	29 400	1 424	6 977
Środki pieniężne netto razem	(46 424)	(16 554)	(11 110)	(3 928)
	Stan na 30/06/2014 PLN'000 (nie badane)	Stan na 31/12/2013 PLN'000 (nie badane)	Stan na 30/06/2014 EUR'000 (nie badane)	Stan na 31/12/2013 EUR'000 (nie badane)
Aktywa trwałe	258 747	236 390	62 185	57 000
Aktywa obrotowe	150 157	185 253	36 088	44 669
Aktywa razem	408 904	421 643	98 273	101 669
Kapitał podstawowy	711	711	171	171
Kapitał przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej	157 800	149 819	37 924	36 125
Udziały niekontrolujące	138	135	33	33
Kapitał własny	157 938	149 954	37 958	36 158
Zobowiązania długoterminowe	136 420	121 611	32 786	29 323
Zobowiązania krótkoterminowe	114 546	150 078	27 529	36 188

1.2. Wybrane dane finansowe VISTAL Gdynia SA

	Okres zakończony 30/06/2014 PLN'000 (nie badane)	Okres zakończony 30/06/2013 PLN'000 (nie badane)	Okres zakończony 30/06/2014 EUR'000 (nie badane)	Okres zakończony 30/06/2013 EUR'000 (nie badane)
Przychody	137 746	107 210	32 966	25 441
Zysk na działalności operacyjnej	10 673	6 738	2 554	1 599
Zysk na działalności gospodarczej	10 988	6 463	2 630	1 534
Zysk netto	8 995	6 426	2 153	1 525
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(37 511)	2 999	(8 977)	712
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(9 034)	(7 326)	(2 162)	(1 738)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	356	(7 946)	85	(1 886)
Środki pieniężne netto razem	(46 189)	(12 273)	(11 054)	(2 912)
Podstawowy zysk przypadający na akcję	0,6330	0,6426	0,1515	0,1525

	Stan na 30/06/2014 PLN'000 (nie badane)	Stan na 31/12/2013 PLN'000	Stan na 30/06/2014 EUR'000 (nie badane)	Stan na 31/12/2013 EUR'000
Aktywa trwałe	166 105	155 092	39 920	37 397
Aktywa obrotowe	119 618	135 031	28 748	32 560
Aktywa razem	285 723	290 123	68 669	69 956
Kapitał podstawowy	711	711	171	171
Kapitał własny	151 295	142 263	36 361	34 303
Zobowiązania długoterminowe	47 394	36 835	11 390	8 882
Zobowiązania krótkoterminowe	87 034	111 025	20 917	26 771
Liczba akcji	14 210 000	14 210 000	14 210 000	14 210 000
Średnioważona liczba akcji	14 210 000	10 092 527	14 210 000	10 092 527

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 czerwca 2014 roku 4,1609 PLN/EUR oraz 31 grudnia 2013 roku 4,1472 PLN/EUR.

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 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2014 roku i 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2013 roku (odpowiednio: 4,1784 PLN/EUR i 4,2140 PLN/EUR).

2. Informacje o Grupie Kapitałowej VISTAL Gdynia SA

2.1. Skład Grupy Kapitałowej VISTAL Gdynia SA

Jednostką Dominującą Grupy Kapitałowej Vistal Gdynia SA („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

Jednostki zależne, których dane wykazane są w śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym

Udział Grupy w kapitale podstawowym oraz w prawach głosu

Nazwa jednostki	Siedziba	Stan na 30/06/2014	Stan na 31/12/2013
Vistal Construction Sp. z o.o.	ul. Hutnicza 40, Gdynia	100%	100%
Vistal Stocznia Remontowa Sp. z o.o.	ul. Czechosłowacka 2, Gdynia	100%	100%
Vistal Ocynkownia Sp. z o.o.	ul. Czechosłowacka 2, Gdynia	100%	100%

Vistal Wind Power Sp. z o.o.	ul. Czechosłowacka 2, Gdynia	100%	100%
Vistal Offshore Sp. z o.o.	ul. Indyjska 7, Gdynia	100%	100%
Vistal Eko Sp. z o.o.	ul. Handlowa 21, Gdynia	90%	90%
Vistal Pref Sp. z o.o.	ul. Fabryczna 7/18, Czarna Białostocka	100%	100%
Marsing Investments Sp. z o.o. S.K.A.	Al. Jerozolimskie 56C, Warszawa	100%	100%
Marsing Investments Sp. z o.o.	Al. Jerozolimskie 56C, Warszawa	100%	100%
Holby Investments Sp. z o.o.	Al. Jerozolimskie 56C, Warszawa	100%	100%
Vistal Service Sp. z o.o.	ul. Hutnicza 40, Gdynia	100%	100%

2.3. Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej VISTAL Gdynia SA

- Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki Vistal Offshore sp. z o.o. na podstawie uchwały nr 1/01/2014 z dnia 9 stycznia 2014 r. postanowiło podwyższyć kapitał zakładowy spółki Vistal Offshore sp. z o.o. o kwotę: 5 000 tys. zł, to jest z kwoty 14 550 tys. zł do kwoty 19 550 tys. zł poprzez utworzenie 100 000 nowych udziałów o wartości nominalnej 50,00 zł każdy. W wyniku podwyższenia kapitał zakładowy spółki wynosi 19 550 tys. zł i dzieli się na 391 000 udziałów o wartości nominalnej 50,00 zł. każdy. Nowe udziały w podwyższonym kapitale zakładowym spółki zostały objęte przez wspólnika Vistal Gdynia SA w zamian za wkład pieniężny w kwocie: 5 000 tys. zł.
- Na podstawie Aktu Notarialnego z dnia 23 stycznia 2014 r. (Repertorium A nr 235/2014) uchwałą nr 1 Nadzwyczajnego Zgromadzenie Wspólników spółki pod firmą Holby Investments sp. z o.o. podwyższono kapitał zakładowy spółki Holby Investments sp. z o.o. o kwotę: 3 tys. zł, to jest z kwoty 5 tys. zł do kwoty 8 tys. zł poprzez utworzenie 60 nowych udziałów o wartości nominalnej 50,00 zł każdy. W wyniku podwyższenia kapitał zakładowy spółki wynosi 8 tys. zł i dzieli się na 160 udziałów o wartości nominalnej 50,00 zł. każdy. Nowe udziały w podwyższonym kapitale zakładowym spółki zostały objęte przez nowego wspólnika, tj. spółkę Marsing Investments sp. z o.o. S.K.A. poprzez wniesienie wkładu pieniężnego w kwocie: 35 845 tys. zł. Kwota nadwyżki wartości wkładu pieniężnego na podwyższony kapitał zakładowy ponad wartość nominalną nowoutworzonych udziałów, tj. kwota 35 842 tys. zł zostanie przelana na kapitał zapasowy Spółki.

3. Informacje o jednostce dominującej VISTAL Gdynia SA

3.1. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki

W skład Zarządu na dzień 30.06.2014 oraz 28.08.2014 wchodził:

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

W skład Rady Nadzorczej na dzień 30.06.2014 oraz 28.08.2014 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 28.08.2014	Udział w liczbie głosów na 28.08.2014
Ryszard Matyka	7 500 000	375	52,78%	52,78%
Bożena Matyka	2 500 000	125	17,59%	17,59%
Pozostali akcjonariusze	4 210 000	211	29,63%	29,63%
Razem	14 210 000	711	100%	100%

3.3. Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% ogólnej liczby głosów

Akcjonariusz	Liczba akcji	% kapitału	% głosów
Ryszard Matyka	7 500 000,00	52,8%	52,8%
Bożena Matyka	2 500 000,00	17,6%	17,6%
Pozostali akcjonariusze	4 210 000,00	29,6%	29,6%
Suma	14 210 000,00	100,0%	100,0%

Według najlepszej wiedzy Spółki od daty publikacji ostatniego raportu okresowego, tj. od dnia 21 marca 2014 r. (jak również od początku roku 2014) nie nastąpiły żadne zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji Spółki.

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

- Prezes Zarządu – Ryszard Matyka – posiada 7.500.000 akcji Vistal Gdynia S.A. co stanowi 52,8 % kapitału zakładowego i uprawnienia do 52,8 % głosów w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu.
- Członek Rady Nadzorczej – Bożena Matyka – posiada 2.500.000 akcji Vistal Gdynia S.A. co stanowi 17,6 % kapitału zakładowego i uprawnienia do 17,6 % głosów w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Pozostali Członkowie Zarządu oraz Rady Nadzorczej nie posiadają pośrednio lub bezpośrednio akcji Emitenta. Członkowie Zarządu oraz Członkowie Rady Nadzorczej nie posiadają pośrednio lub bezpośrednio opcji na akcje Emitenta.

Według najlepszej wiedzy Spółki od daty publikacji ostatniego raportu okresowego, tj. od dnia 21 marca 2014 r. (jak również od początku roku 2014) osoby zarządzające oraz nadzorujące nie dokonywały transakcji na akcjach Spółki.

4. Działalność Grupy Kapitałowej VISTAL Gdynia SA

4.1. Przedmiot działalności Grupy

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

Działalność Grupy w poszczególnych sektorach to w szczególności:

- infrastruktura – budowa i montaż mostów oraz wiaduktów, tuneli, estakad oraz barier akustycznych,
- marine&offshore - wykonawstwo platform wiertniczych i wydobywczych, urządzeń do podwodnego wydobywania 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,
- budownictwo kubaturowe, przemysłowe, hydrotechniczne – wytwarzanie i montaż konstrukcji stalowych hal produkcyjnych, sportowo-widowiskowych i innych obiektów użyteczności publicznej, szluz, tam i innych obiektów hydrotechnicznych,
- pozostałe segmenty - zajmujące się produkcją wież energetycznych, 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).

Vistal Gdynia posiada liczne certyfikaty branżowe, m.in.: PN-EN ISO 3834-2 dotyczący wymagań jakości spawania materiałów metalowych, DNV - spawanie blach S355 do 105 mm, spawanie odlewów stalowych do 120 mm, DIN 188007 Kl. E - dopuszczenie do wykonawstwa elementów nośnych ze stali pracujących, DIN 4132 - dopuszczenie do wykonawstwa obiektów kolejowych, Ril 804 - dopuszczenie do wykonawstwa obiektów dźwigowych, Fb. 103/104.

4.2. Podsumowanie działalności Grupy Kapitałowej VISTAL Gdynia SA w I półroczu 2014 roku

4.2.1. Znaczące zdarzenia i dokonania w I półroczu 2014 roku

Styczeń

2 stycznia 2014 r. Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. ("GPW") podjął uchwałę w sprawie dopuszczenia do obrotu giełdowego na rynku podstawowym GPW wszystkich akcji Spółki, tj. 10.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A oraz 4.210.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B, o wartości nominalnej 0,05 zł każda. Uchwała weszła w życie z dniem jej podjęcia. Jednocześnie w związku z informacją zawartą w Prospekcie emisyjnym Spółki, iż "Intencją Spółki jest również dopuszczenie, a następnie wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW PDA" Zarząd wyjaśnił, iż w związku z rejestracją w dniu 30 grudnia 2013 r. podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji serii B, Zarząd Spółki w dniu 31 grudnia 2013 r. zdecydował o wnioskowaniu o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku podstawowym GPW akcji serii A i akcji serii B rezygnując z wnioskowania o dopuszczenie i wprowadzenia praw do akcji serii B. W związku z powyższym w dniu 31 grudnia 2013 r. Zarząd Spółki anulował złożony wcześniej wniosek dotyczący akcji serii A i akcji serii B oraz praw do akcji serii B oraz równocześnie złożył stosowny wniosek dotyczący wyłącznie akcji serii A i akcji serii B. (Raport bieżący nr 1/2014)

Z dniem 8 stycznia 2014 r. Zarząd GPW postanowił wprowadzić w trybie zwykłym do obrotu giełdowego na rynku podstawowym 10.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A Spółki oraz 4.210.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B Spółki, o wartości nominalnej 0,05 zł każda, oznaczonych przez KDPW kodem PLVTLGD00010, oraz notować ww. akcje Spółki w systemie notowań ciągłych pod nazwą skróconą "VISTAL" i oznaczeniem "VTL". Przedmiotowa Uchwała weszła w życie z dniem podjęcia. (Raport bieżący nr 6/2014)

9 stycznia 2014 r. Pomorski Wojewódzki Inspektorat Nadzoru Budowlanego w Gdańsku udzielił dla spółki zależnej Emitenta - Vistal Offshore Sp. z o.o. pozwolenia na użytkowanie znajdującej się na Nabrzeżu Indyjskim w Porcie Gdynia nowo wybudowanej hali produkcyjnej wytwórni konstrukcji stalowych o powierzchni 12.120 m². Oddanie do użytkowania tej hali produkcyjnej zwiększyło bardzo znacząco możliwości produkcyjne Grupy Vistal w zakresie wytwarzania konstrukcji stalowych przede wszystkim dla sektora "marine & offshore". Budowa tej hali stanowiła pierwszy najważniejszy etap inwestycji o łącznej wartości 102 mln złotych, o której mowa w strategii Grupy Vistal zawartej w Prospekcie Emisyjnym. (Raport bieżący nr 7/2014)

Luty

5 lutego 2014 r. Spółka otrzymała potwierdzenia od ING Banku Śląskiego S.A. ("Bank") zawarcia przez Spółkę z Bankiem terminowych transakcji sprzedaży waluty typu forward o poniższych parametrach:

- 26.000,00 EUR - kurs forward 4,1925 PLN - data zapadalności 10 marca 2014 r.
- 160.000,00 EUR - kurs forward 4,2070 PLN - data zapadalności 19 maja 2014 r.
- 30.000,00 EUR - kurs forward 4,2281 PLN - data zapadalności 13 sierpnia 2014 r.
- 420.000,00 EUR - kurs forward 4,2432 PLN – data zapadalności 14 października 2014 r.
- 52.000,00 EUR - kurs forward 4,2499 PLN – data zapadalności 10 listopada 2014 r.
- 177.000,00 EUR - kurs forward 4,1975 PLN – data zapadalności 7 kwietnia 2014 r.
- 580.000,00 EUR - kurs forward 4,1931 PLN – data zapadalności 17 marca 2014 r.
- 72.000,00 EUR - kurs forward 4,1950 PLN – data zapadalności 24 marca 2014 r.
- 370.000,00 EUR - kurs forward 4,1967 PLN – data zapadalności 31 marca 2014 r.
- 26.000,00 EUR - kurs forward 4,1975 PLN – data zapadalności 7 kwietnia 2014 r.
- 217.000,00 EUR - kurs forward 4,1988 PLN – data zapadalności 14 kwietnia 2014 r.
- 58.000,00 EUR - kurs forward 4,1988 PLN – data zapadalności 14 kwietnia 2014 r.
- 11.300.000,00 SEK - kurs forward 0,4765 PLN – data zapadalności 14 lipca 2014 r.
- 11.300.000,00 SEK - kurs forward 0,4772 PLN – data zapadalności 13 sierpnia 2014 r.

Wszystkie transakcje walutowe, o których mowa powyżej, zostały zawarte w oparciu o przyjętą i realizowaną przez Spółkę politykę zabezpieczeń przed ryzykiem walutowym oraz dotyczą ekspozycji wynikającej z konkretnych kontraktów rozliczanych w walucie obcej, o której to polityce informowano w Prospekcie. Przedmiotowe kontrakty terminowe zostały zawarte na warunkach rynkowych nieodbiegających od powszechnie stosowanych dla tego typu transakcji. W wyniku zawarcia ww. transakcji łączna wartość zawartych transakcji terminowych z ING Bankiem Śląskim SA przekroczyła 10% kapitałów własnych Spółki, tym samym spełniając kryterium umowy znaczącej. (Raport bieżący nr 9/2014)

10 lutego 2014 r. zawarty został w trybie obiegowym datowany na 28 stycznia 2014 r. aneks do opisanej w Prospekcie emisyjnym umowy kredytowej nr U0002412322493D o kredyt odnawialny w ramach rachunku kredytowego, zawartej pomiędzy Spółką a Alior Bank S.A. w dniu 30 września 2013 r. Podpisanie aneksu wynika z faktu, iż finansowaniu w ramach ww. umowy podlegać będzie jedynie umowa na roboty budowlane nr 1/03/10/2013/S8Mgrota podpisana z B7 Sp. z o.o., a nie jak wstępnie zakładano również umowa o roboty budowlane nr UB4 04/13/0077 z Metrostav AS. Finansowanie umowy z Metrostav AS, zgodnie z wolą obu stron, zostało ustalone poprzez zaliczkowania robót, co jednocześnie wyklucza jej kredytowanie. Powyższe zmiany przyczyniły się do obniżenia wysokości cedowanych wierzytelności na Alior Bank SA i tym samym zmniejszony został limit kredytowy wynikający z umowy, który zgodnie z postanowieniami aneksu wynosi aktualnie 15 mln zł. (kwota wynikająca z Umowy wynosiła 24 mln zł.) W konsekwencji zmianie uległa również data zapadalności przedmiotowego kredytu, która na mocy aneksu została określona na dzień 30 kwietnia 2015 r. – w Prospekcie podano datę 30 września 2015 r. (Raport bieżący nr 10/2014)

11 lutego 2014 r. Rada Nadzorcza Spółki, działając na podstawie §27.2 lit. g) Statutu Spółki, dokonała zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi, wyboru firmy KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k. z siedzibą w Warszawie ("Biegły rewident", "KPMG Audyt"), jako podmiotu uprawnionego do przeprowadzenia:

- badania jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych Vistal Gdynia SA za lata obrotowe 2013-2015,
- przeglądów półrocznych jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych Vistal Gdynia SA sporządzonych odpowiednio na dzień 30 czerwca 2014 r., 30 czerwca 2015 r. oraz 30 czerwca 2016 r.

Siedziba KPMG mieści się przy ulicy Chłodnej 51 w Warszawie. KPMG Audyt została wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 3546. Dotychczas usługi świadczone na rzecz Spółki przez KPMG Audyt obejmowały badanie historycznych informacji finansowych Grupy Kapitałowej Vistal Gdynia S.A. za lata 2010-2012 oraz przegląd śródrocznego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Vistal Gdynia S.A. za 6 m-cy 2013 r. Umowa z Biegłym rewidentem zostanie zawarta przez Zarząd Spółki na czas wykonania jej przedmiotu. (Raport bieżący nr 11/2014)

14 lutego 2014 r. podpisana została umowa pomiędzy Spółką a Jotne E&P as ("Jotne"), spółką norweską z branży offshore. Przedmiotem umowy jest wybudowanie przez Spółkę konstrukcji wsporczej anod (ang. Anode Tripode Structure) dla branży offshore, tj. dla farmy wiatrowej u wybrzeży Wielkiej Brytanii. Wartość umowy wynosi 4.029.324,80 EUR, czyli po przeliczeniu wg średniego kursu NBP – 16.823.236,90 PLN, co przekracza wartość 10% kapitałów własnych Spółki. Zgodnie z postanowieniami umowy zakończenie oraz rozliczenie prac dotyczących przedmiotowej konstrukcji anod ma nastąpić do 30 czerwca 2014 r. Spółka udzieliła Jotne standardowej gwarancji należytego wykonania umowy w postaci gwarancji ubezpieczeniowej w wysokości 10% wartości Umowy. Umowa przewiduje kary umowne do wysokości maksymalnej równej 15% wartości Umowy. Pozostałe warunki kontraktu nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych w przypadku zawierania tego typu umów. (Raport bieżący nr 12/2014)

Marzec

3 marca 2014 r. Spółka zawarła z Visteel Sp. z o.o. ("Visteel", dawna nazwa Vistal Steel Sp. z o.o.) umowę ramową sprzedaży stali, na mocy której strony zobowiązują się do podjęcia współpracy polegającej na zawieraniu i realizacji umów sprzedaży stali przez Visteel na rzecz Spółki. Szacowana wartość przedmiotowej umowy wynosi między 20 a 30 mln zł netto. Umowa została zawarta na czas określony wynoszący jeden rok od dnia jej zawarcia. Umowa nie przewiduje kar umownych. (Raport bieżący nr 13/2014)

3 marca 2014 r. Spółka zawarła z "WOBI-STAL" Sp. z o.o. umowę ramową sprzedaży stali ("Umowa"), na mocy której strony zobowiązują się do podjęcia współpracy polegającej na zawieraniu i realizacji umów sprzedaży stali przez "WOBI-STAL" Sp. z o.o. na rzecz Spółki. Szacowana wartość Umowy wynosi między 20 a 30 mln zł netto. Umowa została zawarta na czas określony wynoszący jeden rok od dnia jej zawarcia. Umowa nie przewiduje kar umownych. (Raport bieżący nr 14/2014)

3 marca 2014 r. Spółka zawarła z ING Bankiem Śląskim S.A. terminowe transakcje sprzedaży waluty typu forward o poniższych parametrach:

- 402.000,00 EUR - kurs forward 4,1937 PLN - data zapadalności 29 kwietnia 2014 r.
- 865.000,00 EUR - kurs forward 4,1971 PLN - data zapadalności 20 maja 2014 r.
- 1.346.000,00 EUR - kurs forward 4,2032 PLN - data zapadalności 17 czerwca 2014 r.
- 1.212.000,00 EUR – kurs forward 4,2109 PLN – data zapadalności 21 lipca 2014 r.
- 201.000,00 EUR – kurs forward 4,2173 PLN – data zapadalności 19 sierpnia 2014 r.

Na 3 marca 2014 r. łączna wartość zawartych walutowych transakcji terminowych typu forward z ING Bankiem Śląskim SA wynosiła 6.214.000,00 EUR oraz 22.600.000,00 SEK. Transakcją walutową o najwyższej wartości spośród wyżej

wymienionych była transakcja zawarta w dniu 3 marca 2014 r. na sprzedaż waluty euro na kwotę 1.346.000,00 EUR z kursem wymiany 4,2032 z terminem realizacji przypadającym na dzień 17 czerwca 2014 r. Wartość zawartych transakcji terminowych z ING Bankiem Śląskim SA przekroczyła 10% kapitałów własnych Emitenta, tym samym spełniając kryterium umowy znaczącej. (Raport bieżący nr 15/2014)

3 marca 2014 r. Spółka zawarła z BNP Paribas Bank Polska S.A. terminowe transakcje sprzedaży waluty typu forward o poniższych parametrach:

- 489.000,00 EUR - kurs forward 4,1847 PLN - data zapadalności 14 marca 2014 r.
- 349.000,00 EUR - kurs forward 4,2095 PLN - data zapadalności 25 lipca 2014 r.
- 558.000,00 EUR - kurs forward 4,2155 PLN - data zapadalności 25 sierpnia 2014 r.

Na 3 marca 2014 r. łączna wartość zawartych walutowych transakcji terminowych typu forward z BNP Paribas Bank Polska SA wynosiła 3.396.000,00 EUR. Transakcją walutową o najwyższej wartości spośród wyżej wymienionych była transakcja zawarta w dniu 29 stycznia 2014 r. na sprzedaż waluty euro na kwotę 1.000.000,00 EUR z kursem wymiany 4,2105 z terminem realizacji przypadającym na dzień 28 kwietnia 2014 r. Wartość zawartych transakcji terminowych z BNP Paribas Bank Polska SA przekroczyła 10% kapitałów własnych Emitenta, tym samym spełniając kryterium umowy znaczącej. Wszystkie transakcje walutowe, o których mowa powyżej, zostały zawarte w oparciu o przyjętą przez Spółkę politykę zabezpieczeń przed ryzykiem walutowym oraz dotyczą ekspozycji wynikającej z konkretnych kontraktów rozliczanych w walucie obcej. Kontrakty terminowe zostały zawarte na warunkach rynkowych nieodbiegających od powszechnie stosowanych dla tego typu transakcji. (Raport bieżący nr 15/2014)

Kwiecień

10 kwietnia 2014 r. Sąd Apelacyjny w Gdańsku I Wydział Cywilny wydał wyrok w sprawie Spółki przeciwko Gminie Miasta Gdańsk, zgodnie z którym oddalił apelację Gminy Miasta Gdańsk od Wyroku Sądu Okręgowego w Gdańsku z dnia 10 września 2013 r., na mocy którego na rzecz Emitenta zasądzona została od Gminy Miasta Gdańska kwota w wysokości 5.708.837,10 zł wraz z ustawowymi odsetkami od dnia 05 czerwca 2012 do dnia zapłaty. Kwota główna roszczenia była uwzględniona w sprawozdaniu finansowym Spółki za rok 2013 r. i nie będzie miała wpływu na wynik Spółki za rok 2014 r. Wyrok jest prawomocny, jednak Gminie Miasta Gdańsk przysługuje skarga kasacyjna do Sądu Najwyższego. Spółka przypomina, iż powództwo zostało wytyczone przeciwko Gminie Miasta Gdańsk jako dłużnikowi solidarnemu odpowiedzialnemu za zapłatę należności z tytułu prac wykonanych przez Emitenta na podstawie umowy o roboty budowlane zawartej z Hydrobudowa Polska Spółka Akcyjna, polegających na wykonaniu, transporcie, zabezpieczeniu antykorozyjnym i montażu elementów konstrukcji stalowej (bez wieszaków) wiaduktu drogowego nad liniami PKP i estakady nad ul. Grunwaldzką w Gdańsku. (Raport bieżący nr 18/2014)

10 kwietnia 2014 r. w trybie obiegowym została podpisana datowana na 3 kwietnia 2014 r. umowa podwykonawcza pomiędzy Metrostav a.s. ("Metrostav") a Spółką. Przedmiotem umowy jest kompleksowe wykonanie przez Emitenta kładki technicznej, mostu na budowlu zrzutowej oraz mostu na przelewie bocznym w ramach zadania inwestycyjnego pn. "Modernizacja budowli i urządzeń zbiornikowych wraz z budową innych obiektów niezbędnych dla zbiornika w ramach Projektu pn. Modernizacja zbiornika wodnego Nysa w zakresie bezpieczeństwa przeciwpowodziowego - etap I" realizowanego na rzecz Zamawiającego Skarb Państwa – Dyrektor Zarządu Gospodarki Wodnej we Wrocławiu przez Generalnego Wykonawcę konsorcjum firm HYDROBUDOWA GDAŃSK S.A., Metrostav a.s., Bilfinger Berger Budownictwo S.A. Wynagrodzenie Spółki określone w Umowie wynosi 14,1 mln zł brutto z VAT (tj. 11,5 mln zł netto). Warunki kontraktu nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych w przypadku zawierania tego typu umów. W przypadku odstąpienia od umowy z przyczyn leżących po stronie Spółki, zapłaci ona karę wysokości 15% wartości ceny dzieła brutto. W momencie podpisywania umowy kapitał własny Spółki miał wartość 142 mln zł. Jednak ze względu na możliwość zwiększenia wysokości świadczeń w trakcie realizacji przedmiotu umowy, może ona osiągnąć stosowane przez Spółkę kryterium uznania umowy za istotną. (Raport bieżący nr 19/2014)

17 kwietnia 2014 r. Zarząd Spółki dokonał przydziału 20.000 sztuk 3 letnich, oprocentowanych, niezabezpieczonych na dzień emisji obligacji Spółki na okaziciela serii B o wartości nominalnej 1.000 zł każda ("Obligacje"). Środki z emisji Obligacji zostaną przeznaczone na finansowanie zapotrzebowania na kapitał obrotowy Grupy Kapitałowej Spółki. Obligacje zostały objęte w trybie oferty prywatnej przez Open Finance Obligacji Przedsiębiorstw Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego Aktywów Niepublicznych z siedzibą w Warszawie i zostały opłacone częściowo obligacjami serii A (w wysokości 10.159.700,00 zł). Pozostała kwota została pokryta w wysokości 9.840.300,00 zł.

Cena emisyjna Obligacji jest równa wartości nominalnej i wynosi 1.000 zł za sztukę. Wartość emisji Obligacji wynosi 20 mln zł. Obligatariuszom będą przysługiwać wyłącznie świadczenia o charakterze pieniężnym. Obligacje są oprocentowane. Oprocentowanie Obligacji jest zmienne i wynosi WIBOR3M powiększony o marżę w wysokości 5,6 p.p. w skali roku. Odsetki będą naliczane począwszy od daty emisji Obligacji (z wyłączeniem tego dnia) do dnia wykupu Obligacji (włącznie z tym dniem) i wpłacane co 3 miesiące.

Obligacje zostaną wykupione po ich wartości nominalnej w dniu przypadającym 3 lata po dacie emisji Obligacji, tj. 17 kwietnia 2017 r., z zastrzeżeniem przypadków przedterminowego wykupu. Spółka ma prawo dokonać wcześniejszego wykupu całości lub części Obligacji na żądanie własne i na zasadach określonych w warunkach emisji Obligacji. Warunki te przewidują również możliwość wcześniejszego wykupu części lub całości Obligacji na żądanie obligatariusza. Obligacje są emitowane jako niezabezpieczone z zobowiązaniem do zabezpieczenia hipoteką na łączną kwotę nie niższą niż 150% wartości nominalnej emitowanych Obligacji. Zabezpieczenie zostanie udzielone przez Spółkę i nastąpi po dniu emisji na następujących sześciu nieruchomościach, których właścicielem lub użytkownikiem wieczystym jest Spółka:

- 1) nieruchomości położonej w Gdyni przy ul. Hutniczej, dla której Sąd Rejonowy w Gdyni V Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi księgę wieczystą o nr KW GD1Y/00040710/0 (działka nr 700/2), która została wyceniona przez rzeczoznawcę majątkowego na kwotę: 2.730.015,63 zł,
- 2) nieruchomości położonej w Gdyni przy ul. Hutniczej, dla której Sąd Rejonowy w Gdyni V Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi księgę wieczystą o nr KW GD1Y/00046170/4 (działki nr 731/2, 735/2), która została wyceniona przez rzeczoznawcę majątkowego na kwotę: 170.584,37 zł,
- 3) nieruchomości położonej w Gdyni przy ul. Hutniczej, dla której Sąd Rejonowy w Gdyni V Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi księgę wieczystą o nr KW GD1Y/00044680/8 (działki nr 730/2, 733/2, 734/2), która została wyceniona przez rzeczoznawcę majątkowego na kwotę: 1.291.500,00 zł,
- 4) nieruchomości położonej w miejscowości Dębogórze, powiat Kosakowo, dla której Sąd Rejonowy w Wejherowie Zamiejsowy Wydział Ksiąg Wieczystych w Pucku prowadzi księgę wieczystą o nr KW GD2W/00055838/7 (działka nr 2/6), która została wyceniona przez rzeczoznawcę majątkowego na kwotę 1.828.851,48 zł,
- 5) nieruchomości położonej w miejscowości Dębogórze, powiat Kosakowo, dla której Sąd Rejonowy w Wejherowie Zamiejsowy Wydział Ksiąg Wieczystych w Pucku prowadzi księgę wieczystą o nr KW GD2W/00043622/3 (działka nr 2/5), która została wyceniona przez rzeczoznawcę majątkowego na kwotę 331.400,00 zł,
- 6) nieruchomości położonej w miejscowości Dębogórze, powiat Kosakowo, dla której Sąd Rejonowy w Wejherowie Zamiejsowy Wydział Ksiąg Wieczystych w Pucku prowadzi księgę wieczystą o nr KW GD2W/00025202/1 (działka nr 3), która została wyceniona przez rzeczoznawcę majątkowego na kwotę 4.410.400,00 zł.

Ponadto zabezpieczenie emisji Obligacji stanowi oświadczenie Spółki, o którym mowa w art. 777 par. 1 pkt 5 Kodeksu Postępowania Cywilnego, o poddaniu się egzekucji w zakresie zobowiązań z Obligacji do kwoty 30 mln zł. Na dzień publikacji niniejszego raportu okresowego Spółka nie przewiduje problemów w zakresie zdolności do wywiązywania się ze zobowiązań wynikających z Obligacji. Według najlepszej wiedzy Spółki na ostatni dzień kwartału poprzedzającego udostępnienie propozycji nabycia obligacji, tj. na 31 marca 2014 r., wartość zaciągniętych zobowiązań Spółki wynosi: 156,5 mln zł. Obligacje mogą być zbywane bez ograniczeń. Prawa z Obligacji powstają z chwilą zapisania ich po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych i przysługują osobie będącej posiadaczem tego rachunku. Obligacje nie posiadają formy dokumentu w rozumieniu art. 5a Ustawy o obligacjach i zostaną zapisane w ewidencji, o której mowa w art. 5a ust. 2 Ustawy o obligacjach. (Raport bieżący nr 20/2014)

25 kwietnia 2014r. miało miejsce Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki. Porządek obrad Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia przedstawiał się następująco:

1. Otwarcie obrad Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia.
2. Wybór Przewodniczącego Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia.
3. Stwierdzenie prawidłowości zwołania Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia i jego zdolności do podejmowania uchwał.
4. Wybór Komisji Skrutacyjnej Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia.
5. Przyjęcie porządku obrad.
6. Przedstawienie sprawozdania Zarządu Vistal Gdynia S.A. z działalności Spółki za rok obrotowy 2013 oraz jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2013 wraz z opinią biegłego rewidenta i raportem z badania.
7. Przedstawienie Sprawozdania Rady Nadzorczej Vistal Gdynia S.A. z działalności Rady Nadzorczej w roku obrotowym 2013, oceny sprawozdania Zarządu z działalności Spółki VISTAL Gdynia S.A. za rok obrotowy 2013 oraz jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2013, a także oceny sytuacji Spółki VISTAL Gdynia S.A. i Grupy Kapitałowej VISTAL w 2013r. z uwzględnieniem oceny systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem.
8. Rozpatrzenie i podjęcie uchwały w sprawie zatwierdzenia sprawozdania Zarządu z działalności Spółki Vistal Gdynia S.A. za rok obrotowy 2013.
9. Rozpatrzenie i podjęcie uchwały w sprawie zatwierdzenia sprawozdania finansowego Spółki Vistal Gdynia S.A. za rok obrotowy 2013.
10. Rozpatrzenie i podjęcie uchwały w sprawie zatwierdzenia sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Vistal Gdynia S.A. za rok obrotowy 2013.

11. Rozpatrzenie i podjęcie uchwały w sprawie zatwierdzenia sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Vistal Gdynia S.A. za rok obrotowy 2013.
12. Podjęcie uchwały w sprawie podziału zysku za rok obrotowy 2013.
13. Podjęcie uchwał w sprawie udzielenia absolutorium z wykonania obowiązków przez członków Rady Nadzorczej w roku obrotowym 2013.
14. Podjęcie uchwał w sprawie udzielenia absolutorium z wykonania obowiązków przez członków Zarządu w roku obrotowym 2013.
15. Zamknięcie obrad Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia.

Wszystkie uchwały zostały podjęte, Zwyczajne Walne Zgromadzenie odstąpiło wyłącznie od wyboru Komisji Skrutacyjnej - wszystkie pozostałe punkty zaplanowanego porządku obrad zostały rozpatrzone. Żaden z akcjonariuszy nie wniósł sprzeciwu do protokołu podczas obrad Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia. (Raport bieżący nr 21/2014)

28 kwietnia 2014 r. został podpisany w trybie obiegowym aneks nr 2 z dnia 4 kwietnia 2014 r. do umowy datowanej na 27 kwietnia 2011 r. zawartej przez Spółkę z Sopockim TU Ergo Hestia SA ("Ergo Hestia") o współpracy w zakresie udzielania gwarancji ubezpieczeniowych w ramach przyznanego limitu gwarancyjnego. Na mocy ww. umowy Ergo Hestia zadeklarowała wystawiać na warunkach określonych w umowie gwarancji zapłaty wadium, gwarancji należytego wykonania umowy, gwarancji należytego usunięcia wad i usterek, łączonych gwarancji należytego wykonania umowy i należytego usunięcia wad i usterek. Łączna suma gwarancyjna z tytułu wszystkich gwarancji wystawionych na podstawie umowy nie mogła przekroczyć kwoty 10 mln zł. Zabezpieczenie Roszczenia Ergo Hestii stanowi 10 weksli in blanco wystawionych przez Spółkę (do każdego została załączona deklaracja wekslowa). Ergo Hestia może zażądać również ustalenia innych zabezpieczeń, gdy sytuacja finansowa Spółki w ocenie Ergo Hestia ulegnie znacznemu pogorszeniu. Według najlepszej wiedzy Spółki do dnia przekazania niniejszego raportu okresowego Ergo Hestia nie skorzystała z tego uprawnienia. Umowa została zawarta na czas nieokreślony. Nie przewidziano kar umownych. Warunki umowy nie odbiegają od postanowień typowych dla tego rodzaju umów. Na podstawie ww. aneksu zmieniła się maksymalna wartość łącznej sumy gwarancji z tytułu wszystkich gwarancji wystawionych na podstawie umowy. Obecnie suma ta nie może przekroczyć 20 mln zł. Kwota ta przekracza wartość 10% kapitałów własnych Spółki. (Raport bieżący nr 22/2014)

Maj

5 maja 2014 r. podpisana została w trybie obiegowym umowa pomiędzy Spółką a Skanska Sverige AB datowana na 24 kwietnia 2014 r. Tym samym łączna wartość umów podpisanych od zatwierdzenia Prospektu emisyjnego Spółki między podmiotami z Grupy Kapitałowej Spółki a Skanska wyniosła 17,0 mln PLN i przekroczyła wartość 10% kapitałów własnych Spółki. Umową o największej wartości była podpisana 30 grudnia 2013 r. w trybie obiegowym datowana na 12 grudnia 2013 r. umowa pomiędzy Spółką a Skanska o wartości 23,7 mln SEK (co opowiada 11,2 mln PLN po przeliczeniu wg średniego kursu NBP). Przedmiot tej umowy stanowiło wykonanie stalowej rampy. Umowa przewiduje kary umowne w wysokości maksymalnej równej 10 % wartości umowy. Warunki kontraktu nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych w przypadku zawierania tego typu umów. (Raport bieżący nr 24/2014)

6 maja 2014 r. został podpisany aneks do umowy zlecenia o okresowe udzielenie gwarancji ubezpieczeniowych kontraktowych zawartej pomiędzy Powszechnym Zakładem Ubezpieczeń S.A. ("PZU") a Spółką w dniu 7 września 2007 r. (z późniejszymi zmianami). Przedmiotowy aneks, datowany na 30 kwietnia 2014 r., zwiększa maksymalny limit zaangażowania z 25.000,00 tys. PLN do 36.500 tys. PLN oraz wydłuża okres obowiązywania maksymalnego limitu gwarancji do 29 kwietnia 2015 r. Wysokość limitu przekracza 10% kapitałów własnych Spółki. Zabezpieczenie spłaty ewentualnych roszczeń PZU wobec Spółki wynikających z ww. 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 250 tys. PLN wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej tychże rzeczy, blokada środków pieniężnych na rachunku bankowym w wysokości 3.000 tys. PLN. (Raport bieżący nr 25/2014)

28 maja 2014r. podpisana została umowa pomiędzy Spółką a Konecranes Finland Corporation ("KC") Tym samym łączna wartość umów podpisanych między podmiotami z Grupy Kapitałowej KC a podmiotami z Grupy Kapitałowej Spółki wyniosła 18,1 mln PLN netto i przekroczyła wartość 10% kapitałów własnych Spółki. Umową o największej wartości jest ww. umowa, której wartości wynosi 1,5 mln EUR (co opowiada 6,1 mln PLN po przeliczeniu wg średniego kursu NBP). Przedmiot umowy stanowi wykonanie dwóch dźwigów STS. Umowa przewiduje kary umowne w wysokości maksymalnej równej 10 % wartości umowy (naliczanych w wysokości 2% za rozpoczęty tydzień). Umowa nie została zawarta z zastrzeżeniem warunku lub terminu. Warunki kontraktu nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych w przypadku zawierania tego typu umów. (Raport bieżący nr 26/2014)

Czerwiec

18 czerwca 2014 r. Spółka zawarła aneks („Aneks”) do Umowy Wielocelowej linii kredytowej podpisanej z BNP Paribas Bank Polska S.A. („Bank”) dnia 01.04.2010 r. (dalej jako: "Umowa").

Przedmiotem Aneksu do Umowy są między innymi zmiany w zakresie:

1. przedłużenia okresu udostępnienia kredytu do dnia 29 sierpnia 2015 r.,
2. podwyższenia limitu kredytowego do kwoty 40.000.000 zł (przed zmianą 25.000.000 zł), który może być realizowany w postaci kredytu w rachunku bieżącym, linii gwarancyjnej, linii akredytyw lub kredytu odnawialnego z tym, że łączne wykorzystanie kredytu w rachunku bieżącym oraz kredytu odnawialnego nie może przekroczyć kwoty 25.000.000 zł (przed zmianą 20.000.000 zł), w tym kredytu w rachunku bieżącym 3.000.000 zł (przed zmianą 2.000.000 zł)
3. zabezpieczenia spłaty limitu kredytowego poprzez zmianę wysokości zabezpieczenia w postaci oświadczenia Spółki o poddaniu się egzekucji do kwoty 68.000.000 zł (przed zmianą 78.200.000 zł). Warunki pozostałych zabezpieczeń kredytu nie uległy zmianie.

Pozostałe zapisy Umowy nie odbiegają w sposób znaczący od zapisów typowych dla tego rodzaju umów kredytowych. O zawarciu przedmiotowej umowy Spółka informowała w Prospekcie Emisyjnym. (Raport bieżący nr 27/2014)

23 czerwca 2014r. Spółka zawarła następujące aneksy do Umów kredytowych z ING Bank Śląski S.A. („Bank”).

I Aneks nr 2 („Aneks nr 2”) do Umowy o kredyt złotowy w rachunku bankowym podpisanej z Bankiem dnia 01.10.2012 r. ("Umowa o kredyt złotowy").

Przedmiotem Aneksu nr 2 do Umowy o kredyt złotowy są przed wszystkim zmiany w zakresie:

- 1) przedłużenia okresu udostępnienia kredytu do dnia 30 września 2015 r.,
- 2) podwyższenia limitu kredytowego do kwoty 5.000.000 zł (przed zmianą 1.000.000 zł),
- 3) ustanowienia zabezpieczenia spłaty kredytu poprzez:
 - a) ustanowienie hipoteki umownej do kwoty 2.500.000 zł (dwa miliony pięćset tysięcy złotych) na nieruchomości stanowiącej własność Vistal Eko sp. z o.o. położonej w miejscowości Kartoszyno ul. Leśna 6, objętej księgą wieczystą KW nr GD2W/00044073/6, prowadzoną przez Sąd Rejonowy w Wejherowie V Zamiejscowy Wydział Ksiąg Wieczystych z siedzibą w Pucku („Nieruchomość”),
 - b) cesję praw z polisy ubezpieczeniowej Nieruchomości opisanej powyżej,
 - c) zmianę wysokości zabezpieczenia w postaci oświadczenia Spółki o poddaniu się egzekucji do kwoty 7.500.000 zł (przed zmianą 1.500.000 zł).

Warunki pozostałych zabezpieczeń kredytu nie uległy zmianie.

- 1) Zmieniono zobowiązania nałożone przez Bank na Spółkę:
 - a) utrzymania w całym okresie kredytowania wskaźnika: zadłużenie oprocentowane netto w relacji do EBITDA na poziomie nie przekraczającym 5,0 oraz nie niższym niż zero,
 - b) utrzymania w całym okresie kredytowania stosunku kapitałów własnych do sumy bilansowej na poziomie nie niższym niż 35 %,
 - c) w całym okresie kredytowania począwszy od III kwartału 2014 r. średnie miesięczne wpływy na rachunek bankowy będą nie mniejsze niż 5.000.000 zł (pięć milionów złotych).

Pozostałe zapisy Umowy o kredyt złotowy nie odbiegają w sposób znaczący od zapisów typowych dla tego rodzaju umów kredytowych, a pozostałe warunki Umowy o kredyt złotowy nie zostały istotnie zmienione. O zawarciu Umowy o kredyt złotowy Spółka informowała w Prospekcie Emisyjnym.

II Aneks nr 4 („Aneks nr 4”) do Umowy Wieloproduktowej podpisanej z Bankiem dnia 01.10.2012 r. („Umowa Wieloproduktowa”).

Przedmiotem Aneksu nr 4 do Umowy Wieloproduktowej są przede wszystkim zmiany w zakresie:

- 1) przedłużenia okresu udostępnienia limitu Umowy Wieloproduktowej do dnia 30 września 2015 r.,
- 2) podwyższenia limitu Umowy Wieloproduktowej do kwoty 45.000.000 zł (przed zmianą 28.000.000 zł), który może być realizowany w postaci kredytów obrotowych w rachunku kredytowym do wysokości 45.000.000 zł (przed zmianą 28.000.000 zł), linii gwarancji bankowych do kwoty 20.000.000 zł (przed zmianą 10.000.000 zł),
- 3) ustanowienia zabezpieczenia spłaty Umowy Wieloproduktowej poprzez:
 - a) ustanowienie hipoteki umownej do kwoty 2.500.000 zł (dwa miliony pięćset tysięcy złotych) 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 KW nr GD1Y/00020057/8 na udziale 2/28 i na udziale 4/28, prowadzonymi przez Sąd Rejonowy w Gdyni, V Wydział Ksiąg Wieczystych.
 - b) zmianę wysokości zabezpieczenia w postaci oświadczenia Spółki o poddaniu się egzekucji do kwoty 74.250.000 zł (przed zmianą 42.000.000 zł).

Warunki pozostałych zabezpieczeń Umowy Wieloproduktowej nie uległy zmianie.

- 4) Zmieniono zobowiązania nałożone przez Bank na Spółkę:
 - a) utrzymania w całym okresie kredytowania wskaźnika: zadłużenie oprocentowane netto w relacji do EBITDA na poziomie nie przekraczającym 5,0 oraz nie niższym niż zero,
 - b) utrzymania w całym okresie kredytowania stosunku kapitałów własnych do sumy bilansowej na poziomie nie niższym niż 35 %.

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. O zawarciu przedmiotowej Umowy Wieloproduktowej Spółka informowała w Prospekcie Emisyjnym.

Jednocześnie Zarząd Spółki informuje, iż w dniu 23 czerwca 2014 r. Vistal Construction sp. z o.o. („Vistal Construction”) będąca spółką zależną od Spółki, zawarła Aneks nr 10 („Aneks nr 10”) do Umowy o kredyt złotowy w rachunku bankowym podpisanej z Bankiem dnia 08.12.2008 r. („Umowa ING”).

Przedmiotem Aneksu nr 10 do Umowy ING są przede wszystkim zmiany w zakresie przedłużenia okresu udostępnienia kredytu w rachunku bankowym do dnia 30 września 2015 r. Pozostałe zapisy Umowy ING nie odbiegają w sposób znaczący od zapisów typowych dla tego rodzaju umów kredytowych, a pozostałe warunki Umowy ING nie zostały istotnie zmienione. Na dzień przekazania raportu łączna wartość aneksów zwiększających limity kredytowe w Banku od dnia dopuszczenia Spółki do obrotu wynosi 21.000.000 zł (Raport bieżący nr 28/2014)

26 czerwca 2014 r. wpłynęło do Spółki zawiadomienie Sądu Rejonowego w Gdyni I Wydział Cywilny datowane na 26 czerwca 2014 r. o posiedzeniu, które odbędzie się z wniosku Instytutu Oceanologii Państwowej Akademii Nauk w Sopocie („Instytut”) o zawezwaniu Spółki oraz jej ubezpieczyciela Towarzystwa Ubezpieczeń i Reasekuracji Warta SA do próby ugodowej.

Wezwanie do próby ugodowej wiąże się z odmownym rozpatrzeniem przez Spółkę reklamacji, a następnie odmową zapłaty zarówno przez Spółkę jak i jej ubezpieczyciela TUiR Warta SA wnioskowanego przez Instytut odszkodowania w wysokości 0,6 mln zł. Reklamacja dotyczyła złamania konstrukcji pławy morskiej, którą Spółka wykonała zgodnie z umową o wartości umownej 0,15 mln złotych brutto. Instytut odebrał konstrukcję bez zastrzeżeń. Zgodnie z opinią rzeczoznawcy powołanego przez ubezpieczyciela Spółki, nie ponosi ona odpowiedzialności za szkodę ze względu na brak winy po jej stronie. Złamanie konstrukcji pławy wynikało ze znaczącej przebudowy części nawodnej konstrukcji pławy przez Instytut (bez wiedzy Spółki) po jej odbiorze od Spółki i w trakcie eksploatacji przez Instytut.

Instytut wskazał we wniosku, iż brak naprawy pławy zwiększa ryzyko niedotrzymania przez Instytut terminu realizacji projektu finansowanego przez Narodowe Centrum Badań i Rozwoju, a w przypadku niedotrzymania terminu (31.12.2015 r.) Instytut może zostać zobowiązany do zwrotu uzyskanych na ww. projekt środków o łącznej wartości 40,3 mln zł. W związku z powyższym Instytut złożył do Sądu Rejonowego wspomniany na wstępie wniosek o zawezwanie Vistal Gdynia SA oraz TUiR Warta SA do próby ugodowej, w trybie art. 185 k.p.c., w celu zapłaty kwoty 40,8 mln zł. Konstrukcja wykonana przez Spółkę o wartości 0,15 mln zł stanowi natomiast tylko niewielki element projektu finansowanego przez Narodowe Centrum Badań i Rozwoju o wartości 40,3 mln zł.

W opinii Zarządu Spółki roszczenie Instytutu jest bezpodstawne nie tylko z tego powodu, że Spółka nie ponosi odpowiedzialności za szkodę, a także i z tego powodu, iż roszczenie objęte wnioskiem nie istnieje.

W przypadku złożenia pozwu przeciwko Spółce w związku z przedmiotową sprawą, w sytuacji gdy wartość przedmiotu sporu przekroczy 10% wartości kapitałów własnych Spółki, Spółka poinformuje o tym w trybie raportu bieżącego. (Raport bieżący nr 29/2014)

27 czerwca 2014r. Spółka otrzymała informację, iż uzyskała zlecenie datowane na 27 czerwca 2014 r. („Umowa”) od Bilfinger Infrastructure S.A. („Generalny Wykonawca”).

Przedmiotem Umowy jest kompleksowe wykonanie i montaż konstrukcji stalowej mostu przez rzekę Wisłok w Rzeszowie w ramach zadania inwestycyjnego pn. ”Budowa drogi od ulicy Załęskiej do ulicy Lubuskiej wraz z budową mostu na rzece Wisłok w Rzeszowie” realizowanego na rzecz Miejskiego Zarządu Dróg w Rzeszowie („Zamawiającego”) przez Generalnego Wykonawcę firmę Bilfinger Infrastructure S.A.

Wynagrodzenie Spółki określone w Umowie wynosi 20,9 mln zł brutto z VAT (tj. 17 mln zł netto). Warunki kontraktu nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych w przypadku zawierania tego typu umów.

W Umowie określono, iż łączna wysokość kar umownych została ograniczona do 20% wynagrodzenia brutto Spółki. Zapłata kar umownych nie wyłącza uprawnień do dochodzenia roszczeń odszkodowawczych przekraczających wysokość tych kar. Umowa została zawarta pod warunkiem zawieszającym, który stanowi zatwierdzenie Spółki jako podwykonawcy przez Zamawiającego Miejski Zarząd Dróg w Rzeszowie. (Raport bieżący nr 30/2014)

4.2.2. Znaczące zdarzenia i dokonania po dniu bilansowym

Sierpień

W dniu 1 sierpnia 2014 roku Spółka zawarła z BNP Paribas Bank Polska S.A. terminowe transakcje sprzedaży waluty typu forward o poniższych parametrach:

- 236.000,00 EUR - kurs forward 4,1914 PLN - data zapadalności 21 sierpnia 2014 r.
- 629.000,00 EUR - kurs forward 4,2083 PLN - data zapadalności 15 grudnia 2014 r.
- 629.000,00 EUR - kurs forward 4,2147 PLN - data zapadalności 2 lutego 2015 r.
- 79.000,00 EUR – kurs forward 4,2187 PLN – data zapadalności 4 marca 2015 r.

Tym samym Spółka od dnia zawarcia transakcji, o których informowała w raporcie bieżącym 15/2014 zawarła transakcje walutowe sprzedaży typu forward na łączną kwotę 4.238.200,00 euro.

Transakcją walutową o najwyższej wartości spośród wyżej wymienionych umów jest transakcja zawarta w dniu 24 czerwca 2014 r. na sprzedaż waluty euro na kwotę 965.000,00 euro z kursem wymiany 4,1776 z terminem realizacji przypadającym na dzień 6 lutego 2015 r.

Wartość zawartych transakcji terminowych z BNP Paribas Bank Polska SA przekracza 10% wartości kapitałów własnych Emitenta i tym samym spełnia kryterium umowy znaczącej.

Jednocześnie Spółka informuje, iż wszystkie transakcje walutowe, o których mowa powyżej zostały zawarte w oparciu o przyjętą przez Spółkę politykę zabezpieczeń przed ryzykiem walutowym oraz dotyczą ekspozycji wynikającej z konkretnych kontraktów rozliczanych w walucie obcej.

Kontrakty terminowe zostały zawarte na warunkach rynkowych nieodbiegających od powszechnie stosowanych dla tego typu transakcji. (Raport bieżący nr 31/2014)

6 sierpnia 2014 r. podpisane zostały umowy pomiędzy Spółką a grupą zagranicznych spółek powiązanych osobowo i kapitałowo z branży budowlanej („Kontrahent”) na wykonanie i montaż kontenerów hotelowych. Tym samym łączna wartość umów podpisanych między podmiotami Kontrahenta, a podmiotami z Grupy Kapitałowej Spółki wyniosła 17,3 mln PLN brutto i przekroczyła wartość 10% wartości kapitałów własnych Spółki.

Umową o największej wartości jest umowa zawarta 6 września 2013 r., której wartość wynosi 6 mln PLN. Przedmiot umowy stanowi wykonanie konstrukcji kontenerów budowlanych. Umowa przewiduje kary umowne w wysokości maksymalnej równej 10 % wartości umowy (naliczane w wysokości 20.000 zł za każdy dzień opóźnienia powstałego po upływie tygodnia od daty wynikającej z Harmonogramu). Umowa nie została zawarta z zastrzeżeniem warunku lub terminu.

Warunki kontraktu nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych w przypadku zawierania tego typu umów. (Raport bieżący nr 32/2014)

7 sierpnia 2014 r. Spółka zawarła umowę z CG Jensen A/S z siedzibą w Danii, której przedmiotem jest kompleksowe wykonanie i dostawa przez Spółkę wiaduktu kolejowego.

Wynagrodzenie Spółki określone w umowie wynosi 33,1 mln zł. Umowa przewiduje kary umowne w wysokości maksymalnej równej 10 % wartości umowy (naliczanych w wysokości 18.000 EURO za każdy dzień opóźnienia w dostawie).

Warunki kontraktu nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych w przypadku zawierania tego typu umów. (Raport bieżący nr 33/2014)

W dniu 14 sierpnia 2014 roku Spółka zawarła z ING Bank Śląski S.A. terminowe transakcje sprzedaży waluty typu forward o poniższych parametrach:

- 395.200,00 EUR - kurs forward 4,2178 PLN - data zapadalności 13 maja 2015 r.
- 1.185.600,00 EUR - kurs forward 4,2242 PLN - data zapadalności 12 czerwca 2015 r.
- 1.185.600,00 EUR - kurs forward 4,2308 PLN - data zapadalności 13 lipca 2015 r.
- 1.185.600,00 EUR – kurs forward 4,2375 PLN – data zapadalności 12 sierpnia 2015 r.

Tym samym Spółka od dnia zawarcia transakcji, o których informowała w raporcie bieżącym 15/2014 zawarła transakcje walutowe sprzedaży typu forward na łączną kwotę 6.509.210,00 euro.

Transakcją walutową o najwyższej wartości spośród wyżej wymienionych umów jest transakcja zawarta w dniu 14 sierpnia 2014 r. na sprzedaż waluty euro na kwotę 1.185.600,00 euro z kursem wymiany 4,2375 z terminem realizacji przypadającym na dzień 12 sierpnia 2015 r.

Wartość zawartych transakcji terminowych z ING Bank Śląski SA przekracza 10% kapitałów własnych Emitenta i tym samym spełnia kryterium umowy znaczącej.

Jednocześnie Spółka informuje, iż wszystkie transakcje walutowe, o których mowa powyżej zostały zawarte w oparciu o przyjętą przez Spółkę politykę zabezpieczeń przed ryzykiem walutowym oraz dotyczą ekspozycji wynikającej z konkretnych kontraktów rozliczanych w walucie obcej. Kontrakty terminowe zostały zawarte na warunkach rynkowych nieodbiegających od powszechnie stosowanych dla tego typu transakcji. (Raport bieżący nr 34/2014 oraz 34/2014 K)

4.2.3. 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.

4.3. Realizacja strategii rozwoju

Strategia Grupy opiera się na dywersyfikacji działalności zarówno pod względem produktowym, jak i geograficznym. Grupa konsekwentnie realizuje strategię dalszego umacniania pozycji rynkowej w Polsce oraz ekspansji na rynkach zagranicznych. Grupa realizuje swoje cele strategiczne poprzez akwizycje lub tworzenie nowych spółek, rozwój organizacji i struktury oraz realizowanie programu inwestycyjnego. Celem Grupy jest oferowanie zaawansowanych technicznie i wysoko przetworzonych produktów i usług dla następujących sektorów: offshore, marine, infrastruktury, budownictwa kubaturowego, przemysłowego, hydrotechnicznego, energetyki, ochrony środowiska zarówno na rynku krajowym, jak i zagranicznym.

Unikalna lokalizacja zakładów produkcyjnych Grupy, zapewniających dostęp do basenów portowych i stoczniowych, umożliwi realizację zleceń związanych z gospodarką morską. Dynamiczny rozwój sektora offshore oraz przeładunków portowych otwiera Grupie VISTAL szerokie możliwości uczestnictwa w korzystnej koniunkturze na tym rynku. Podstawowym celem strategicznym Grupy jest pozyskiwanie nowych zleceń z zakresu wytwarzania konstrukcji stalowych na potrzeby morskiego przemysłu wydobywania ropy i gazu, morskiej energetyki odnawialnej jak również portowych maszyn i urządzeń przeładunkowych.

Korzystna koniunktura napędzana przez wysokie ceny ropy naftowej oraz rosnący popyt w tym zakresie zwiększa zapotrzebowanie nie tylko na konstrukcje wydobywcze, ale również na statki typu PSV (platform supply vessel), jack-up oraz inne jednostki pomocnicze. Strategia Grupy zakłada dalszy udział w widocznym ożywieniu na rynku budownictwa stoczniowego specjalistycznych jednostek obsługujących instalacje offshore. Ponadto Grupa posiada wszelkie kompetencje do realizacji remontów jednostek pływających w tym niezbędne koncesje na remonty okrętów wojskowych i policyjnych. Strategia Grupy obejmuje zatem zarówno realizację nowych jednostek jak i remonty i konwersje jednostek już oddanych do eksploatacji. Dzięki posiadanym zdolnościom produkcyjnym doświadczeniu oraz wykwalifikowanej kadrze celem Grupy jest realizacja jednostek pod klucz w generalnym wykonawstwie dla armatorów zagranicznych.

W celu wzmocnienia konkurencyjności rynkowej Grupa realizuje poprzez jednostkę zależną Vistal Wind Power Sp. z o.o. projekt badawczy systemu „dok-wieża” dofinansowany z Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka. Komercjalizacja projektu zapewni Grupie oferowanie produktu innowacyjnego w skali światowej dla dynamicznie rozwijającego się sektora morskiej energetyki wiatrowej.

W związku z europejską polityką energetyczną, mającą na celu znaczące zwiększenie udziału energetyki odnawialnej w produkcji energii pierwotnej Grupa aktywnie pozyskuje kontrahentów z sektora morskiej energetyki wiatrowej. Dzięki realizowanemu projektowi badawczemu Grupa nawiązała kontakt z liderami tej branży oraz prowadzi działania zmierzające do pozyskania zleceń wytworu tradycyjnych konstrukcji wież wiatrowych typu monopile, tripod, jacket.

W celu zaspokojenia rosnącego popytu na rynkach zagranicznych na produkty i usługi wytwarzane przez Grupę m.in. dla sektora offshore i energetyki, Grupa systematycznie zwiększa swoje moce produkcyjne. W 2014 r. oddana do użytku zostanie inwestycja obejmująca budowę wytwórni wielkogabarytowych konstrukcji stalowych na nabrzeżu Indyjskim.

W pierwszym kwartale 2014 r. zakończyła się budowa hali głównej stanowiącej pierwszy i najważniejszy etap inwestycji na nabrzeżu Indyjskim. Nowa hala o łącznej powierzchni 12.120 m², wysokości 34 m i 62 m szerokości jest obiektem unikalnym w basenie Morza Bałtyckiego i umożliwi realizację najbardziej złożonych wielkogabarytowych konstrukcji stalowych dla segmentu offshore i marine. Zakończenie drugiego etapu obejmującego budowę i wyposażenie zakładu antykorozji planowane jest na trzeci kwartał 2014 r., co umożliwi osiągnięcie w czwartym kwartale pełnych możliwości produkcyjnych wynikających z realizacji programu inwestycji

Zakład będzie największym i najnowocześniejszym zakładem produkcyjnym Grupy stanowiącym o jej przewadze konkurencyjnej w skali międzynarodowej. Nowy kompleks produkcyjny umożliwi realizowanie największych oraz najbardziej skomplikowanych konstrukcji, a dzięki usytuowaniu na Nabrzeżu Indyjskim w Gdyni zapewni bezpośrednią możliwość załadunku i spedycji gotowych produktów drogą morską lub śródlądową.

Strategia Grupy Kapitałowej zakłada dalszą penetrację rynków skandynawskich nie tylko w zakresie dostaw konstrukcji stalowych, ale także wykonawstwa montażu. Zdobyte doświadczenie przez Grupę w montażach najbardziej skomplikowanych i największych obiektów mostowych w Polsce umożliwi konkurowanie na zagranicznych rynkach

(przede wszystkim skandynawskich) oraz pozyskiwanie zleceń z zakresu montażu tego typu obiektów. Wysoka konkurencyjność usług Grupy w tym zakresie, na którą wpływa wysoce profesjonalne przygotowanie techniczne kadry inżynierskiej przy mniejszym koszcie robocizny w porównaniu do skandynawskich wykonawców powinno umożliwić pozyskanie wysokomarżowych zleceń.

Grupa zamierza uczestniczyć w ożywieniu na krajowym rynku budownictwa infrastrukturalnego związanym z realizacją projektów inwestycyjnych w ramach nowej perspektywy budżetowej UE na lata 2014 – 2020. Posiadane kompetencje oraz zaplecze produkcyjne predysponuje Grupę do pełnienia roli generalnego wykonawcy w zadaniach inwestycyjnych o dominującym zakresie budownictwa mostowego. Bezpośrednie pozyskiwanie zleceń w ramach przetargów publicznych umożliwi Grupie zwiększenie skali działalności oraz wzrost rentowności poprzez retencję marży w pionowo zintegrowanym procesie realizacji projektów. Grupa nadal planuje uczestniczyć jako podwykonawca mianowany w największych projektach inwestycyjnych obejmujących prefabrykację i montaż obiektów inżynierskich zarówno w budownictwie drogowym, jak i kolejowym.

Strategia Grupy Kapitałowej VISTAL opiera się zatem z jednej strony na aktywnym pozyskiwaniu zleceń z rozwojowych i bardzo atrakcyjnych sektorów oraz ekspansji na rynkach zagranicznych, a z drugiej na ciągłym zwiększaniu efektywności kosztowej prowadzonej działalności. Grupa w pełni wykorzystuje swoje przewagi konkurencyjne wynikające z unikatowych kompetencji, lokalizacji oraz posiadanych zdolności wytwórczych.

4.4. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

Wzajemne transakcje pomiędzy podmiotami powiązаныmi są zawierane na warunkach rynkowych. Informacje te zamieszczono w „Śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej VISTAL Gdynia SA” - nota 27.1 i 27.2 oraz w „Śródrocznym skróconym sprawozdaniu finansowym Spółki VISTAL Gdynia SA” - nota 25.1 i 25.2.

4.5. Udzielone gwarancje, poręczenia kredytu lub pożyczki

Spółka, ani żadna jednostka zależna Grupy nie udzieliła poręczeń kredytu lub pożyczki lub gwarancji - jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, o łącznej wartości poręczeń lub gwarancji stanowiących co najmniej 10% wartości kapitałów własnych.

4.6. Opis podstawowych zagrożeń i ryzyk dla Grupy Kapitałowej VISTAL Gdynia SA

Rodzaj ryzyka	Ryzyko	Opis
Ryzyka związane z otoczeniem rynkowym	Ryzyko związane z sytuacją społeczno-ekonomiczną w Polsce	Działalność Grupy jest uzależniona od sytuacji makroekonomicznej Polski, a w szczególności od: stopy wzrostu PKB, poziomu inwestycji, stopy inflacji, stopy bezrobocia i wysokości deficytu budżetowego. Ewentualne negatywne zmiany sytuacji makroekonomicznej mogą wpływać na wyniki finansowe Grupy.
	Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną na świecie	Globalna sytuacja makroekonomiczna i tempo wzrostu ekonomicznego gospodarki światowej ma dla Grupy istotne znaczenie. Wyniki finansowe uzależnione są w szczególności, od sytuacji społeczno – ekonomicznej Polski oraz krajów europejskich. Dla Grupy ze względu na działalność w segmencie Marine&Offshore znaczenie ma również ogólnoświatowa sytuacja makroekonomiczna oddziałująca na popyt na ropę naftową oraz gaz wydobywany ze źródeł podmorskich.
	Ryzyko zmiany polityki gospodarczej	Istotne znaczenie na działalność Grupy a szczególnie segment infrastruktura ma realizowana przez Unię Europejską polityka spójności oraz rozwoju regionalnego, wielkość środków pomocowych przekazywanych z kolejnych budżetów unijnych dla sektorów, w których Grupa prowadzi działalność, mogą potencjalnie negatywnie wpłynąć na jego wyniki finansowe.
	Ryzyko związane z konkurencją na rynku budownictwa infrastrukturalnego	Działalność Spółki narażona jest na ryzyko wysokiej konkurencji ze strony podmiotów oferujących usługi na tych samych rynkach. W szczególności na znaczną konkurencję na rynku budownictwa infrastrukturalnego, gdzie oferuje wykonawstwo i montaż konstrukcji mostowych.
	Ryzyko pogorszenia się koniunktury w branży offshore	Pomimo bardzo atrakcyjnych perspektyw rozwoju branży offshore nie można wykluczyć, że w przyszłości istotnie zmniejszy się popyt na ropę i gaz, co w efekcie spowoduje wolniejszy rozwój istotnego z punktu widzenia strategii Spółki sektora offshore.
	Ryzyko wzrostu stóp procentowych	Spółka korzysta z kredytów finansujących zarówno działalność bieżącą, jak i inwestycją. Zobowiązania kredytowe oraz leasingowe oprocentowane są w oparciu o zmienne stopy procentowe. Uwzględniając powyższe w przypadku wzrostu stóp procentowych WIBOR i EURIBOR istnieje ryzyko podniesienia kosztów finansowych, co negatywnie wpłynie na rentowność działalności.
	Ryzyko zmian kursów walutowych	Grupa osiąga znaczną część przychodów ze sprzedaży eksportowej. Sprzedaż eksportowa jest denominowana w walutach obcych, przede wszystkim w EUR. Grupa ponosi znaczące ryzyko kursowe zwłaszcza ze względu na długość cyklu produkcyjnego, tj. czasem pomiędzy zawarciem kontraktu na dostawę określonego produktu, a jego procesem produkcyjnym i dostawą. Ze względu na fakt, że podstawowa część kosztów produkcyjnych ponoszonych przez Emitenta jest denominowana w PLN, w przypadku umocnienia się PLN istnieje znaczne ryzyko spadku rentowności poszczególnych kontraktów eksportowych ze względu na spadek przychodów wyrażonych w PLN.
	Ryzyko związane ze zmianą polityki dostawców wobec Grupy	Zdaniem Zarządu aktualnie nie występuje uzależnienie od żadnego dostawcy w żadnym z segmentów prowadzonej działalności. Jednakże nie można wykluczyć wystąpienia nieprzewidywalnych zdarzeń skutkujących brakiem odpowiedniej ilości zasobów do produkcji takich jak stal lub specjalistyczne usługi, które są niezbędne w procesie wytwórczym.
	Ryzyko kontraktów o znaczącej wartości	W związku z charakterem prowadzonej działalności Emitent zawiera kontrakty o zróżnicowanej wartości. Istnieje ryzyko, że realizowany projekt dla jednego odbiorcy będzie w zdecydowanym stopniu przewyższał wartości pozostałych, co w przypadku problemów związanych ze ściągalnością należności będzie miało znaczący wpływ na wyniki finansowe Spółki.
	Ryzyko związane z uzależnieniem od kluczowych odbiorców (klientów)	Ze względu na specyfikę swojej działalności Grupa realizuje znaczące kontrakty, których jednostkowa wartość może powodować okresowe uzależnienie kształtowania się wyników ekonomicznych Grupy od dużych klientów. Ponadto ze względu na proces realizacji dużych kontraktów, należy uwzględnić możliwość wystąpienia problemów płynnościowych kontrahenta skutkujących opóźnieniem lub zaprzestaniem w zapłacie całości bądź części wynagrodzenia kontraktowego.
Ryzyko rozbieżności interpretacji oraz zmian przepisów prawa państw, w których Grupa prowadzi działalność	Grupa działa zgodnie z przepisami polskiego prawa. Jednakże, prowadzi działalność poza granicami Polski, w tym także w krajach Unii Europejskiej oraz w Norwegii. Fundamentem kontynentalnego systemu prawnego jest prawo stanowione. Znacząca liczba obowiązujących przepisów może ulec zmianie, a regulacje podlegają różnorodnym interpretacjom. Spółka nie może zapewnić, że jej interpretacja przepisów prawa państw, w których prowadzi działalność nie zostanie zakwestionowana, a to może mieć negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową lub wyniki działalności Grupy.	

Ryzyka związane z działalnością Grupy	Ryzyko związane z sezonowością	W pierwszym kwartale mogą występować mniejsze przychody ze sprzedaży wynikające z warunków pogodowych czasowo uniemożliwiających dokonywanie montażu na budowach. Charakter działalności Emitenta kompleksowo łączący zarówno wykonawstwo, jak i montaż umożliwia uzyskiwanie stabilnych przychodów w ciągu roku obrotowego. Niemniej jednak należy zauważyć intensyfikację prac na budowach pod koniec roku kalendarzowego, co związane jest z polityką kontrahentów z sektora publicznego, mającą na celu realizację rocznego budżetu.
	Ryzyko związane ze zmianami cen materiałów i surowców	Spółka narażona jest na zmiany cen podstawowych surowców i materiałów, do których należy zaliczyć przede wszystkim materiał podstawowy, jakim jest stal (arkusze, rury, kształtowniki, pręty). Gwałtowne zmiany na rynku dystrybucyjnym materiałów hutniczych mogą negatywnie wpłynąć na rentowność realizowanych zleceń. Ponadto obok ryzyka wynikającego ze zmiany cen materiałów podstawowych Emitent narażony jest na wzrost kosztów materiałów eksploatacyjnych w tym przede wszystkim gazów spawalniczych
	Ryzyko związane ze strukturą akcjonariatu	Z uwagi na strukturę akcjonariatu Spółki, większościowi Akcjonariusze mogą mieć znaczny wpływ na podejmowanie uchwał, które wymagają zwykłej większości głosów, np. uchwała w sprawie podziału zysku i wypłaty dywidendy. Nie można również wykluczyć, że większościowi Akcjonariusze będą posiadać na danym Walnym Zgromadzeniu większość głosów. Nie można zapewnić, że interesy większościowych Akcjonariuszy, będą zgodne z interesami Spółki lub jej pozostałych akcjonariuszy, a w konsekwencji istnieje ryzyko, że nowi akcjonariusze mogą mieć niewielki wpływ na działalność Emitenta.
	Ryzyko związane z niedoszacowaniem kosztów kontraktów	Vistal Gdynia prowadzi nieseryjną produkcję jednostkową. Każde zlecenie podlega indywidualnej wycenie i kosztorysowaniu, które są podstawą sporządzenia oferty. W przypadku błędów w szacowaniu kosztów, polegających na pominięciu niektórych robót, bądź wycenieniu ich poniżej realnego kosztu istnieje ryzyko nie osiągnięcia zakładanej marży na danym zleceniu, co może negatywnie wpłynąć na wynik finansowy.
	Ryzyko znacznego poziomu zadłużenia	Umowy kredytowe zawierają szereg uwarunkowań, w tym również związanych z osiągnięciem przez Grupę określonych wskaźników ekonomicznych. W razie nie osiągnięcia przez Grupę powyższych wyników, istnieje ryzyko, że banki zażądadą natychmiastowej spłaty kredytów, co może spowodować trudności z utrzymaniem płynności przez Grupę. Istnieje także ryzyko, że w przypadku pogorszenia się wyników finansowych Grupy w przyszłości, banki nie przedłużą umów kredytowych lub nie udzielą nowych kredytów.
	Ryzyko związane z obciążeniem nieruchomości	W przypadku nie wykonania zobowiązań wynikających z zawartych umów kredytowych, których nieruchomości te stanowią zabezpieczenie, bank będzie uprawniony do przejęcia tych nieruchomości na własność. W konsekwencji może spowodować to utratę możliwości bądź znaczące utrudnienia w prowadzonej przez Grupę działalności gospodarczej, co może negatywnie wpłynąć na sytuację finansową.
	Ryzyko płynności	Specyfika działalności prowadzonej przez Spółkę, polega na konieczności zaangażowania znaczącego kapitału obrotowego na potrzeby realizowanych kontraktów ze względu na relatywnie wysoką ich wartość oraz długi czas ich realizacji. W związku z tym w przypadku nieterminowego wywiązywania się odbiorców ze zobowiązań wobec Grupy istnieje ryzyko pogorszenia się jej płynności finansowej, a w konsekwencji jej wyników finansowych.
	Ryzyko związane z czasowym wstrzymaniem produkcji na skutek awarii i nieszczęśliwych zdarzeń	Grupa nie może wykluczyć wystąpienia awarii lub nieszczęśliwych wypadków, których skutkiem mogą być szkody w majątku produkcyjnym, wstrzymujące proces produkcyjny. Opóźnienia w realizacji zamówień lub w skrajnym przypadku nawet niemożliwość ich realizacji mogą narażać Spółkę na konieczność zapłaty kar umownych, jak również w konsekwencji na przejęcie zamówień i kontraktów przez firmy konkurencyjne.
	Ryzyko awarii systemów informatycznych	Grupa prowadzi elektroniczne księgi rachunkowe, a ewentualna częściowa lub całkowita utrata danych, związana z awarią systemu komputerowego lub systemów komputerowych Grupy mogłaby skutkować opóźnieniami w realizacji umów i kontraktów, a także istotnymi kosztami związanymi z odzyskaniem utraconych danych.
Ryzyko wystąpienia katastrof budowlanych	Grupa realizuje jedne z największych przedsięwzięć inwestycyjnych w zakresie mostowego budownictwa infrastrukturalnego w Polsce, w tym montaż na budowach. Grupa nie może wykluczyć wystąpienia katastrofy budowlanej na skutek nieszczęśliwych wypadków, błędów projektowych bądź wykonawczych, defektów materiałowych i innych, których wystąpienie może negatywnie wpłynąć na działalność Grupy.	

<p>Ryzyko związane z usterkami i wadami zrealizowanych obiektów oraz ryzyko związane z możliwością realizacji zabezpieczeń ustanawianych na podstawie umów o roboty budowlane i generalnego wykonawstwa, obowiązku zapłaty kar umownych, a także sporów sądowych z tym związanych</p>	<p>Grupa wykonuje konstrukcje zgodnie z projektami oraz normami, jednakże nie może wykluczyć wystąpienia wad i usterek bądź nienależytego wykonania przedmiotu umowy. Zgodnie z zapisami umownymi Grupa zobowiązana jest do zabezpieczenia roszczenia w stosunku do zamawiającego poprzez uiszczenie kaucji na okres realizacji umowy oraz rękojmi z tytułu wad i usterek. Grupa zastępuje kaucje pieniężne ubezpieczeniowymi oraz bankowymi gwarancjami kontraktowymi. W przypadku zgłoszenia roszczeń przez zamawiającego istnieje ryzyko realizacji przedstawionych zabezpieczeń w formie gwarancji ubezpieczeniowych lub bankowych co może negatywnie wpłynąć na sytuację finansową Grupy.</p>
<p>Ryzyko związane z niedotrzymaniem terminów realizacji inwestycji, niezrealizowaniem inwestycji lub nienależytym jej zrealizowaniem</p>	<p>Niedotrzymanie terminów realizacji inwestycji, niezrealizowanie inwestycji lub nienależyte jej zrealizowanie może mieć niekorzystny wpływ na wynik finansowy Emitenta ze względu na konieczność zapłaty ewentualnych kar umownych klientom, z którymi zawarte zostały umowy terminowe lub zapłaty kwot wynikających z roszczeń odszkodowawczych. Niedotrzymanie terminów realizacji inwestycji, nienależyte zrealizowanie lub niezrealizowanie inwestycji może mieć także niekorzystny wpływ na wizerunek rynkowy Grupy.</p>
<p>Ryzyko związane z procesem uzyskiwania decyzji administracyjnych, możliwością ich zaskarżenia, a także działaniem osób trzecich mających wpływ na realizację prac projektowych lub budowlanych</p>	<p>Działalność prowadzona przez Grupę wymaga niekiedy uzyskiwania decyzji administracyjnych, które umożliwiają realizację projektów, przewidzianych m.in. przepisami Prawa Budowlanego lub Prawa Ochrony Środowiska. Nie można wykluczyć ryzyka nieuzyskania powyższych decyzji administracyjnych albo istotnego przedłużenia postępowań dotyczących ich wydania. Ponadto, nie jest możliwe wykluczenie ryzyka nieukończenia lub opóźnienia w wykonaniu przez podmioty trzecie prac niezbędnych do rozpoczęcia realizacji projektów przez Grupę Kapitałową.</p>
<p>Ryzyko związane z odpowiedzialnością z tytułu rękojmi za wady fizyczne oraz gwarancji jakości wykonywanych robót</p>	<p>Nie można wykluczyć ryzyka, że po oddaniu do użytkowania budowli i obiektów, kontrahenci będą zgłaszać roszczenia z tytułu ww. rękojmi lub gwarancji. Zasadność takich roszczeń może narazić Grupę Kapitałową na wzrost kosztów, co z kolei może mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową i wyniki finansowe Grupy Kapitałowej.</p>
<p>Ryzyko związane z rozwojem Spółki i strukturą organizacyjną</p>	<p>Planowane przez Spółkę kolejne etapy rozwoju, w szczególności rozwój Spółki i ekspansja na nowych rynkach, wpłyną w znaczący sposób na skalę i jakość prowadzonej działalności, kreując nowe jakościowo problemy dla Spółki i jej kierownictwa. Dalsza ekspansja rynkowa Spółki powoduje dodatkowe ryzyka związane z zarządzaniem dynamicznie rosnącą organizacją.</p>
<p>Ryzyko związane z niepozyskaniem finansowania</p>	<p>Planowany przez Spółkę program ekspansji opiera się w znacznym stopniu na założeniu pozyskania finansowania zewnętrznego. Uniemożliwienie pozyskania dodatkowych środków finansowych w planowanej przez Emitenta wysokości lub też znaczne przesunięcie w czasie terminu sfinalizowania ich pozyskania może doprowadzić do zmiany harmonogramu realizacji planowanej strategii rozwoju, a w konsekwencji do zmniejszenia tempa planowanej ekspansji rynkowej i może mieć wpływ na uzyskiwane wyniki finansowe.</p>
<p>Ryzyko podatkowe związane z transakcjami z podmiotami powiązanymi</p>	<p>Grupa zawierała i będzie w przyszłości zawierać transakcje z podmiotami powiązanymi. W opinii Emitenta wszystkie takie transakcje zostały zawarte na warunkach rynkowych. Nie można jednak wykluczyć ryzyka zakwestionowania przez organy podatkowe rynkowego charakteru ww. transakcji, co mogłoby skutkować wzrostem zobowiązań podatkowych Grupy, a tym samym mogłoby mieć negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową i wyniki Grupy.</p>

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

5. Analiza sytuacji finansowo - majątkowej Grupy Kapitałowej VISTAL Gdynia SA

5.1. Zasady sporządzenia skonsolidowanego skróconego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej VISTAL Gdynia SA

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2014 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 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2014 r. opiera się na tej samej polityce rachunkowości i metodach obliczeniowych jakie zastosowano w ostatnim rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony 31 grudnia 2013 roku. 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 czerwca 2014 roku. Przedstawione zestawienia i objaśnienia zostały ustalone przy dołożeniu należytej staranności.

5.2. Sytuacja finansowo - majątkowa Grupy Kapitałowej VISTAL Gdynia SA po I półroczu 2014 roku

5.2.1. Sprawozdanie z całkowitych dochodów

Rachunek zysków i strat (dane w tys. PLN)	H1 2014	H1 2013	Zmiana (tys. PLN)	Zmiana (%)
Przychody	150 245	131 757	18 488	14,0%
Koszt własny sprzedaży	(122 926)	(104 730)	(18 196)	17,4%
Zysk brutto ze sprzedaży	27 319	27 027	292	1,1%
Koszty sprzedaży	(1 020)	(1 258)	238	-18,9%
Koszty ogólnego zarządu	(15 242)	(13 496)	(1 746)	12,9%
Zysk ze sprzedaży	11 057	12 273	(1 216)	-9,9%
Pozostałe przychody operacyjne	2 400	1 418	982	69,3%
Pozostałe koszty operacyjne	(1 759)	(1 379)	(380)	27,6%
Zysk na działalności operacyjnej	11 698	12 312	(614)	-5,0%
Przychody finansowe	2 044	824	1 220	148,1%
Koszty finansowe	(3 872)	(5 730)	1 858	-32,4%
Zysk na działalności gospodarczej	9 870	7 406	2 464	33,3%
Podatek dochodowy	(2 250)	(1 221)	(1 029)	84,3%
Zysk netto	7 620	6 185	1 435	23,2%

W pierwszym półroczu 2014 r. Grupa Kapitałowa Vistal zrealizowała przychody ze sprzedaży w wysokości 150 245 tys. PLN (wzrost w wys. 14 % w stos. do danych porównywalnych za pierwsze półrocze roku 2013). Zysk z działalności operacyjnej wyniósł 11 698 tys. PLN (wobec zysku w wysokości 12 312 tys. PLN w pierwszym półroczu roku 2013). Zysk na działalności gospodarczej wyniósł 9 870 tys. PLN i był o 33,3% większy wobec zysku na działalności gospodarczej w wysokości 7 406 tys. PLN w pierwszym półroczu 2013 r. Zysk netto Grupy w pierwszym półroczu 2014 r. wyniósł 7 620 tys. PLN i był o 23,2% wyższy niż w porównywalnym okresie roku 2013 (wzrost o 1 435 tys. PLN).

5.2.2. Sprawozdanie z sytuacji finansowej

Suma bilansowa Grupy kapitałowej Vistal wyniosła na dzień 30.06.2014 r. 408 904 tys. PLN (spadek w wys. 3% w stosunku do danych porównywalnych na 31.12.2013 r.).

Wartość aktywów trwałych na dzień 30.06.2014 r. wyniosła 258 747 tys. PLN, co w odniesieniu do danych porównywalnych na 31.12.2013 r. oznacza wzrost o 22 357 tys. PLN (9,5%), natomiast wartość aktywów obrotowych Grupy Kapitałowej Vistal wyniosła 150 157 tys. PLN, co oznacza spadek ich wartości w porównaniu do danych zaprezentowanych na koniec 2013 r. o 35 096 tys. PLN (-18,9%).

Wielkość i struktura aktywów

Wielkość majątku - AKTYWA (dane w tys. PLN)	30.06.2014 r.	Struktura (%)	31.12.2013 r.	Struktura (%)	Zmiana (tys. PLN)	Zmiana (%)
	Aktywa trwałe	258 747	63,4%	236 390	55,9%	22 357
Rzeczowe aktywa trwałe	218 739	53,5%	145 830	34,6%	72 909	50,0%
Rzeczowe aktywa trwałe w budowie	24 836	6,1%	75 415	17,9%	(50 579)	-67,1%
Wartość firmy	108	0,0%	108	0,0%	0	0,0%
Pozostałe wartości niematerialne	278	0,1%	176	0,0%	102	58,0%
Inne długoterminowe aktywa finansowe	3 937	1,0%	3 923	0,9%	14	0,4%
Należności długoterminowe	1 433	0,4%	1 457	0,3%	(24)	-1,6%
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	9 416	2,3%	9 481	2,2%	(65)	-0,7%
Aktywa obrotowe	150 157	36,6%	185 253	44,1%	(35 096)	-18,9%
Zapasy	5 855	1,4%	8 078	1,9%	(2 223)	-27,5%
Należności z tytułu dostaw i usług	117 580	28,8%	101 760	24,2%	15 820	15,5%
Bieżące aktywa podatkowe z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	1 225	0,3%	912	0,2%	313	34,3%
Pozostałe należności	17 318	4,2%	20 539	4,9%	(3 221)	-15,7%
Pozostałe aktywa finansowe	1 017	0,2%	302	0,1%	715	236,8%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	7 091	1,7%	53 515	12,8%	(46 424)	-86,7%
Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	71	0,0%	147	0,0%	(76)	-51,7%
Aktywa razem	408 904	100,0%	421 643	100,0%	(12 739)	-3,0%

Za spadek sumy bilansowej w pierwszym półroczu 2014 r. odpowiedzialny był spadek wartości majątku obrotowego spółki, wyrażonego w pozycjach Środków pieniężnych o 46 424 tys. PLN w porównaniu do danych zaprezentowanych na koniec 2013 r. (-86,7%), Pozostałych należności – spadek o 3 221 tys. PLN w porównaniu do danych na 31.12.2013 r. (-15,7%) oraz Zapasów o 2 223 tys. PLN w porównaniu do danych porównywalnych na koniec 2013 r. (-27,5%). W porównaniu do danych na koniec roku 2013 istotnie wzrosła natomiast wartość Należności z tytułu dostaw i usług o 15 820 tys. PLN (+15,5%).

W strukturze aktywów trwałych dominującą pozycją, podobnie jak w roku 2013 była pozycja Rzeczowych aktywów trwałych – 53,5% ogólnej sumy aktywów. Natomiast po stronie aktywów obrotowych, podobnie jak w 2013 r. dominującą pozycją były Należności z tytułu dostaw i usług – 28,8%. W nawiązaniu do spadku wartości pozycji Środków pieniężnych i ich ekwiwalentów zmniejszył się również ich udział w ogólnej sumie aktywów do 1,7% (spadek o 11,1 p.p. w porównaniu do danych przedstawionych na 31.12.2013 r.).

Wielkość i struktura pasywów

W pierwszym półroczu 2014 r. wzrosła suma Kapitałów własnych Grupy Kapitałowej Vistal o 7 984 tys. PLN (5,3%) w porównaniu z danymi na 31.12.2013 r.

Wielkość majątku - PASYWA (dane w tys. PLN)	30.06.2014 r.	Struktura (%)	31.12.2013 r.	Struktura (%)	Zmiana (tys. PLN)	Zmiana (%)
Kapitał własny	157 938	38,5%	149 954	35,6%	7 984	5,3%
Kapitał podstawowy	711	0,2%	711	0,2%	0	0,0%
Kapitał rezerwowy	57 790	14,1%	11 459	2,7%	46 331	404,3%
Zyski zatrzymane	45 442	11,1%	82 238	19,6%	(36 796)	-44,7%
Kapitał z aktualizacji wyceny	6 657	1,6%	8 211	1,9%	(1 554)	-18,9%
Nadwyżka z emisji	47 200	11,5%	47 200	11,2%	0	0,0%
Udziały niekontrolujące	138	0,0%	135	0,0%	3	2,2%
Zobowiązania długoterminowe	136 420	33,4%	121 611	28,8%	14 809	12,2%
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	91 473	22,5%	86 091	20,5%	5 382	6,3%
Dłużne papiery wartościowe	19 600	4,8%	9 875	2,3%	9 725	98,5%
Pozostałe zobowiązania finansowe	10 391	2,5%	10 928	2,6%	(537)	-4,9%
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	13 910	3,4%	12 364	2,9%	1 546	12,5%
Rezerwy długoterminowe	136	0,0%	136	0,0%	0	0,0%
Pozostałe zobowiązania	910	0,2%	2 217	0,5%	(1 307)	-59,0%
Zobowiązania krótkoterminowe	114 546	28,1%	150 078	35,6%	(35 532)	-23,7%
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	43 634	10,7%	66 380	15,7%	(22 746)	-34,3%
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	59 582	14,6%	64 434	15,3%	(4 852)	-7,5%
Pozostałe zobowiązania finansowe	2 755	0,7%	2 451	0,6%	304	12,4%
Pozostałe zobowiązania podatkowe z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	40	0,0%	212	0,1%	(172)	-81,1%
Rezerwy krótkoterminowe	11	0,0%	11	0,0%	0	0,0%
Pozostałe zobowiązania	6 529	1,6%	15 160	3,6%	(8 631)	-56,9%
Przychody przyszłych okresów - dotacja	1 995	0,5%	1 430	0,3%	565	39,5%
Zobowiązania razem	250 966	61,5%	271 689	64,4%	(20 723)	-7,6%
Pasywa razem	408 904	100,0%	421 643	100,0%	(12 739)	-3,0%

Po stronie zobowiązań odnotowano wzrost Zobowiązań długoterminowych – wzrost o 14 809 tys. PLN (12,2%), natomiast po stronie Zobowiązań krótkoterminowych odnotowano spadek o 35 532 tys. PLN (-23,7%) w porównaniu z danymi na 31.12.2013 r. Czynnikiem wpływającym na wzrost zobowiązań długoterminowych w pierwszym półroczu 2014 r. były przede wszystkim wzrosty wartości pozycji Długoterminowych pożyczek i kredytów bankowych o 5 382 tys. PLN (6,3%) oraz Dłużnych papierów wartościowych o 9 725 tys. PLN (98,5%). Z kolei, za spadek Zobowiązań krótkoterminowych odpowiedzialne w głównej mierze były spadki wartości Zobowiązań z tytułu dostaw i usług o 22 746 tys. PLN (-34,3% w porównaniu do danych na 31.12.2013 r.), Pozostałych zobowiązań o 8 631 tys. PLN (-56,9% w porównaniu do danych na 31.12.2013 r.) oraz Krótkoterminowych pożyczek i kredytów bankowych o 4 852 tys. PLN (-7,5%) w porównaniu do danych na 31.12.2013 r. Dzięki istotnemu spadkowi wartości Zobowiązań Krótkoterminowych Grupa Kapitałowa Vistal zmniejszyła wartość sumy Zobowiązań bilansowych o 20 723 tys. PLN (-7,6%) w porównaniu z danymi zaprezentowanymi na 31.12.2013 r.

W strukturze pasywów Grupy Kapitałowej Vistal w pierwszej połowie 2014 r. najistotniejszą zmianą jest spadek udziału Zobowiązań w strukturze finansowania do poziomu 61,5% i jednoczesny wzrost udziału Kapitałów własnych w strukturze finansowania majątku do poziomu 38,5%.

5.2.3. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Rachunek przepływów pieniężnych (dane w tys. PLN)	H1 2014	H1 2013	Zmiana (tys. PLN)	Zmiana %
	Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej			
Wynik netto za okres sprawozdawczy	7 620	6 185	1 435	23,2%
Korekty:	7 969	13 461	(5 492)	-40,8%
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	6 406	5 138	1 268	24,7%
Amortyzacja wartości niematerialnych	117	39	78	200,0%
Koszty finansowe netto	301	6 656	(6 355)	-95,5%
Wynik na działalności inwestycyjnej	(1 092)	407	(1 499)	-368,3%
Inne korekty	(13)	0	(13)	n.d.
Podatek dochodowy	2 250	1 221	1 029	84,3%
Wynik netto za rok sprawozdawczy plus korekty	15 589	19 646	(4 057)	-20,7%
Zmiana stanu zapasów	2 223	5 170	(2 947)	-57,0%
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	(12 575)	(50 071)	37 496	74,9%
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	(31 229)	17 613	(48 842)	-277,3%
Zmiana stanu rezerw i zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	0	(22)	22	100,0%
Zapłacony podatek dochodowy	(787)	(538)	(249)	-46,3%
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(26 779)	(8 202)	(18 577)	-226,5%
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej				
Odsetki otrzymane	1 585	112	1 473	1315,2%
Wpływy z tytułu sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	2 384	341	2 043	599,1%
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i inwestycji	(29 564)	(38 205)	8 641	22,6%
Wydatki z tytułu nabycia udziałów	0	0	0	n.d.
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(25 595)	(37 752)	12 157	32,2%
Przepływy pieniężne z działalności finansowej				
Emisja obligacji	10 000	0	10 000	n.d.
Zaciągnięcie kredytów i pożyczek	9 637	38 828	(29 191)	-75,2%
Wydatki na spłatę kredytów i pożyczek	(8 496)	(5 350)	(3 146)	-58,8%
Płatności zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(1 396)	(1 749)	353	20,2%
Zapłacone odsetki	(3 795)	(2 329)	(1 466)	-62,9%
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności finansowej	5 950	29 400	(23 450)	-79,8%
Zwiększenie netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(46 424)	(16 554)	(29 870)	-180,4%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek roku obrotowego	53 515	18 513	35 002	189,1%
Wpływ zmian z tytułu różnic kursowych dotyczących środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	0	74	(74)	-100,0%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec roku obrotowego	7 091	2 033	5 058	248,8%

W pierwszej połowie 2014 roku Grupa Kapitałowa Vistal wygenerowała ujemne przepływy pieniężne z działalności operacyjnej w wysokości 26 779 tys. PLN, co w porównaniu do danych uzyskanych za analogiczny okres roku 2013 oznacza spadek środków pieniężnych wygenerowanych w obszarze tej działalności o 18 577 tys. PLN.

Również w obszarze działalności inwestycyjnej Grupa odnotowała ujemne saldo przepływów pieniężnych w wysokości 25 595 tys. PLN, co w porównaniu do danych za pierwsze półrocze 2013 r. oznacza spadek wydatków inwestycyjnych o 12 157 tys. PLN.

Podobnie jak w pierwszym półroczu 2013 roku w obszarze działalności finansowej Grupa Kapitałowa Vistal wygenerowała dodatnie saldo przepływów w wysokości 5 950 tys. PLN, podczas gdy w analogicznym okresie roku ubiegłego wygenerowane zostały środki na poziomie 29 400 tys. PLN.

Na koniec okresu sprawozdawczego stan Środków pieniężnych i ich ekwiwalentów Grupy wyniósł 7 091 tys. PLN i był o 5 058 tys. PLN wyższy niż w porównywalnym okresie roku 2013.

5.2.4. Wskaźniki finansowe i niefinansowe

Wskaźniki	H1 2014	H1 2013	Zmiana (tys. PLN)	Zmiana (%)
Przychody netto ze sprzedaży	150 245	131 757	18 488	14,0%
EBIT	11 698	12 312	(614)	-5,0%
EBITDA	18 221	17 489	732	4,2%
Zysk/strata netto	7 620	6 185	1 435	23,2%
Wskaźniki rentowności				
rentowność EBIT	7,8%	9,3%		-16,1%
rentowność EBITDA	12,1%	13,3%		-9,0%
rentowność sprzedaży (ROS)	5,1%	4,7%		8,5%
rentowność kapitałów własnych (ROE) *	4,9%	17,7%		-72,3%
rentowność aktywów (ROA) *	1,8%	6,0%		-70,0%
relacja kosztów zarządu do przychodów	10,1%	10,2%		-1,0%
Wskaźniki obrotowości				
rotacja należności w dniach *	131	105		24,8%
rotacja zobowiązań w dniach *	66	66		0,0%
rotacja zapasów w dniach *	8	11		-27,3%
Wskaźniki płynności				
wskaźnik płynności bieżącej *	1,31	1,23		6,20%
wskaźnik płynności gotówkowej *	0,06	0,36		-82,60%
wskaźnik płynności szybkiej *	1,26	1,18		6,70%
Wskaźniki zadłużenia				
wskaźnik ogólnego zadłużenia *	57,9%	61,5%		-5,9%
wskaźnik zadłużenia kapitału własnego *	150,0%	172,8%		-13,2%
zadłużenia długoterminowego (wskaźnik długu) *	77,5%	72,8%		6,5%

* w kolumnie H1 2013 przedstawione wartości wskaźników zostały oszacowane w oparciu o dane bilansowe na 31.12.2013 r.

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 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

Zgodnie z zaprezentowanymi danymi Grupa Kapitałowa Vistal Gdynia osiągnęła przychody netto ze sprzedaży w wysokości 150 245 tys. PLN, co oznacza wzrost w porównaniu do analogicznego okresu roku 2013 o 18 488 tys. PLN (+14%). W pierwszym półroczu 2014 r. zysk EBITDA wyniósł 18 221 tys. PLN i był wyższy niż w porównywalnym okresie pierwszego półrocza 2013 r. o 732 tys. PLN.

Rentowność w ujęciu ROE i ROA w pierwszym półroczu 2014 r. uległa osłabieniu w porównaniu do stanu na koniec 2013 roku i kształtowała się odpowiednio na poziomie 4,9% i 1,8%. Jedynie rentowność w ujęciu ROS uległa poprawie na koniec pierwszego półrocza 2014 r. i wyniosła 5,1%, wobec 4,7% w analogicznym okresie roku 2013 (wzrost o 8,5%).

W pierwszym półroczu 2014 r. poprawiła się płynność finansowa Grupy. W obszarze płynności bieżącej Grupy odnotowano wzrost wskaźnika o 6,5% w porównaniu z danymi na 31.12.2013 r. (wartość na koniec okresu – 1,31), płynności szybkiej - wzrost o 6,8% (wartość na koniec okresu – 1,26). Ponadto, w porównaniu do danych na koniec roku 2013 w Grupie Vistal skrócił się czas rotacji zapasów o 3 dni. Wydłużeniu uległ natomiast wskaźnik rotacji należności o 26 dni przy jednoczesnym utrzymaniu się długości cyklu obrotu zobowiązań na poziomie 66 dni.

W Grupie Kapitałowej poprawiła się również struktura zadłużenia. Wskaźnik ogólnego zadłużenia wyniósł 57,9% w stosunku do 61,5% na koniec 2013 r. Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego uległ poprawie z poziomu 172,8% na 31.12.2013 r. do 150% w pierwszym półroczu 2014 r. Wzrosła natomiast wartość wskaźnika zadłużenia długoterminowego na skutek realizowanego programu inwestycyjnego, który na koniec okresu sprawozdawczego wyniósł 77,5% (co oznacza wzrost zadłużenia długoterminowego w stosunku do kapitałów własnych Grupy o 4,7 p.p. w porównaniu do danych zaprezentowanych na koniec roku 2013).

5.3. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania prognoz wyników

Spółka nie publikowała prognozy wyników Spółki, ani Grupy Kapitałowej na 2014 r.

5.4. Czynniki, które będą miały wpływ na osiągnięte wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału

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

Realizowana inwestycja polegająca na budowie wytwórni wielkogabarytowych konstrukcji stalowych na Nabrzeżu Indyjskim, wzmocni potencjał produkcyjny Grupy w segmencie Marine&Offshore.

Grupa Vistal jest przygotowana pod kątem organizacyjnym i finansowym do osiągnięcia zamierzonych celów w roku 2014.

Główne czynniki mogące mieć wpływ na przyszłe wyniki finansowe Grupy i Spółki:

Czynniki zewnętrzne negatywne:

- duże wahania kursu EUR,
- wzrost konkurencji oraz walka cenowa,
- zaostrzenie polityki kredytowej w bankach.

Czynniki zewnętrzne pozytywne:

- dobra sytuacja na rynku polskim i rynkach skandynawskich,
- rozpoczęcie realizacji polityki spójności z nowej perspektywy budżetowej na lata 2014-2020,
- utrzymująca się koniunktura na rynkach powiązanych z wydobywaniem węgłowodorów.

Czynniki wewnętrzne pozytywne:

- dobra kondycja finansowa, dostęp do finansowania obrotowego,
- elastyczna struktura o niskich kosztach zarządzania,
- wielkość i jakość portfela zleceń – dywersyfikacja branż i rynków,
- coraz bogatsze referencje i rozpoznawalna marka, również na rynkach zagranicznych,
- wykwalifikowana kadra,
- sprawność akwizycyjna na rynkach zachodnioeuropejskich i norweskim,
- gotowość do podjęcia 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

Poniżej lista prowadzonych postępowań:

I. Postępowanie przeciwko: Skarb Państwa o zapłatę

Strony:

pozwany Skarb Państwa reprezentowany przez Generalna Dyrekcja Dróg Krajowych i Autostrad

powód Vistal Gdynia S.A., (współuczestnicy "MOSTY ŁÓDŹ", Hermann Kirchner – partnerzy konsorcjum).

Data wniesienia pozwu: 31 maja 2011r. ; sygn. akt XXV C 622/11; Sąd Okręgowy w Warszawie.

Wartość przedmiotu sporu: 9.512.452,48 zł; zapłata za roboty budowlane – wykonanie mostu w Puławach;

Roszczenie Vistal Gdynia S.A., dotyczy należności z tytułu robót dodatkowych, które zostały wykonane przez Vistal Gdynia S.A. Potrzeba przeprowadzenia dodatkowych prac wynika ze zmiany projektu wymuszonej koniecznością prawidłowej realizacji prac montażowych.

Wyrokiem z dnia 10 czerwca 2013 r. powództwo Vistal Gdynia S.A. zostało oddalone.

Vistal Gdynia S.A. wniosła apelację. Sąd Apelacyjny wyrokiem z dnia 11 czerwca 2014r. (sygn. akt VI ACa 1331/13 oddalił apelację powoda. Powód wystąpił z wnioskiem o sporządzenie pisemnego uzasadnienia tego wyroku. Po doręczeniu uzasadnienia, zostanie ono poddane ocenie pod kątem ewentualnego złożenia skargi kasacyjnej do Sądu Najwyższego.

II. Postępowanie przeciwko Gminie Miasta Gdańsk o zapłatę

Strony:

pozwany Gmina Miasta Gdańska;

powód: Vistal Gdynia S.A.;

Data wniesienia pozwu: 20 czerwiec 2012 r.; sygn. akt. I C 1714/12; Sąd Okręgowy w Gdańsku I Wydział Cywilny;

Wartość przedmiotu sporu: 5.810.121,49 zł; zapłata za roboty budowlane.

Powództwo zostało wytoczone przeciwko Gminie Miasta Gdańsk jako dłużnikowi solidarnemu odpowiedzialnemu za zapłatę należności z tytułu prac wykonanych przez Emitenta na podstawie umowy o roboty budowlane – zawartej z Hydrobudowa Polska Spółka Akcyjna, polegających na wykonaniu, transporcie, zabezpieczeniu antykorozyjnym i montażu elementów konstrukcji stalowej (bez wieszaków) wiaduktu drogowego nad liniami PKP i estakady nad ul. Grunwaldzką w Gdańsku.

Sąd Okręgowy w Gdańsku I Wydział Cywilny w dniu 4 lipca 2012 roku wydał nakaz zapłaty w postępowaniu upominawczym na mocy którego nakazał Gminie Miasta Gdańsk zapłatę na rzecz Vistal Gdynia S.A. 5.810.121,49 zł wraz z kwotą 32.217 zł tytułem zwrotu kosztów postępowania. W dniu 31 lipca 2012 roku przez Gminę Miasta Gdańsk został wniesiony sprzeciw od nakazu zapłaty.

10 września 2013 r. Sąd Okręgowy w Gdańsku zasądził ponad 5,7 mln plus odsetki od 04.2012 r. na rzecz Vistal Gdynia S.A.

Wyrokiem z dnia 10 kwietnia 2014 r. Sąd Apelacyjny w Gdańsku oddalił apelację Pozwanej Gminy Miasta Gdańsk. Wyrok jest prawomocny. Dnia 17 kwietnia 2014 r. Gmina Miasta Gdańsk zapłaciła zasądzoną kwotę na rzecz Vistal Gdynia SA.

Pozwanej przysługuje skarga kasacyjna.

III. Postępowanie przeciwko J&P Avax S.A. o zapłatę

Strony:

pozwany: J&P Avax S.A.

powód: Vistal Gdynia S.A.

Łączna wartość dochodzonych roszczeń: 7.751.925,56 zł.

Powództwa wytoczone przeciwko J&P Avax S.A. – dotyczą zapłaty za wymagalne faktury oraz odsetek z tytułu opóźnień w regulowaniu zobowiązań na rzecz Vistal Gdynia S.A. oraz odsetek wynikających z ustawy o terminach zapłaty w transakcjach handlowych.

Postępowania w toku.

IV. Postępowanie ugodowe – Instytut Oceanologii Polskiej Akademii Nauk w Sopocie przeciwko Spółce oraz TUIR Warta SA

Strony:

wzywający: Instytut Oceanologii Polskiej Akademii Nauk w Sopocie

przeciwnicy: Vistal Gdynia S.A. oraz TUIR Warta SA

Łączna wartość dochodzonych roszczeń: 40.858.102,20 zł.

26 czerwca 2014 r. wpłynęło do Spółki zawiadomienie Sądu Rejonowego w Gdyni I Wydział Cywilny datowane na 26 czerwca 2014 r. o posiedzeniu, które odbędzie się z wniosku Instytutu Oceanologii Państwowej Akademii Nauk w Sopocie („Instytut”) o zawezwaniu Spółki oraz jej ubezpieczyciela Towarzystwa Ubezpieczeń i Reasekuracji Warta SA do próby ugodowej.

Wezwanie do próby ugodowej wiąże się z odmownym rozpatrzeniem przez Spółkę reklamacji, a następnie odmową zapłaty zarówno przez Spółkę jak i jej ubezpieczyciela TUIR Warta SA wnioskowanego przez Instytut odszkodowania w wysokości 0,6 mln zł. Reklamacja dotyczyła złamania konstrukcji pławy morskiej, którą Spółka wykonała zgodnie z umową o wartości umownej 0,15 mln złotych brutto. Instytut odebrał konstrukcję bez zastrzeżeń. Zgodnie z opinią rzeczoznawcy powołanego

przez ubezpieczyciela Spółki, nie ponosi ona odpowiedzialności za szkodę ze względu na brak winy po jej stronie. Złamanie konstrukcji pławy wynikało ze znaczącej przebudowy części nawodnej konstrukcji pławy przez Instytut (bez wiedzy Spółki) po jej odbiorze od Spółki i w trakcie eksploatacji przez Instytut.

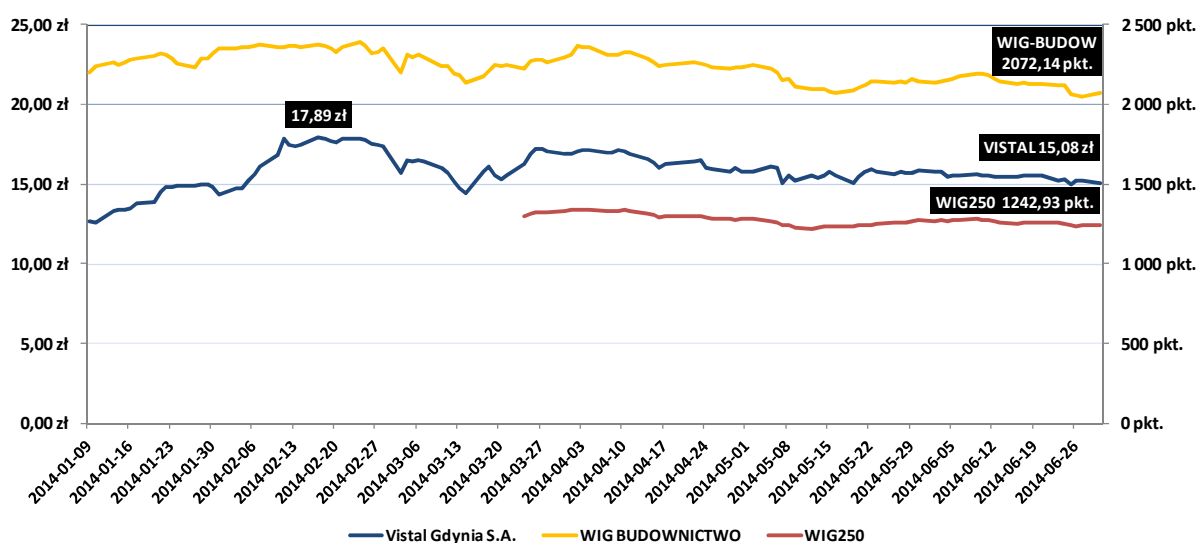
Instytut wskazał we wniosku, iż brak naprawy pławy zwiększa ryzyko niedotrzymania przez Instytut terminu realizacji projektu finansowanego przez Narodowe Centrum Badań i Rozwoju, a w przypadku niedotrzymania terminu (31.12.2015 r.) Instytut może zostać zobowiązany do zwrotu uzyskanych na ww. projekt środków o łącznej wartości 40,3 mln zł. W związku z powyższym Instytut złożył do Sądu Rejonowego wspomniany na wstępie wniosek o zeważanie Vistal Gdynia SA oraz TUiR Warta SA do próby ugodowej, w trybie art. 185 k.p.c., w celu zapłaty kwoty 40,8 mln zł. Konstrukcja wykonana przez Spółkę o wartości 0,15 mln zł stanowi natomiast tylko niewielki element projektu finansowanego przez Narodowe Centrum Badań i Rozwoju o wartości 40,3 mln zł.

W opinii Zarządu Spółki roszczenie Instytutu jest bezpodstawne nie tylko z tego powodu że Spółka nie ponosi odpowiedzialności za szkodę a także i z tego powodu, iż roszczenie objęte wnioskiem nie istnieje.

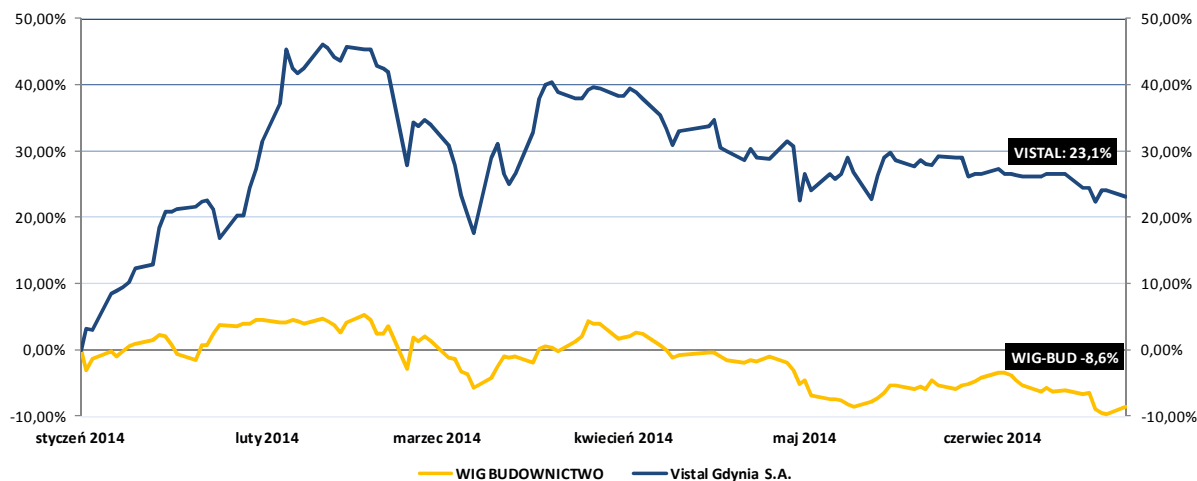
6.2. Notowania akcji na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie

Vistal Gdynia S.A. zadebiutowała na Gieldzie Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie 8 stycznia 2014 r. W ramach oferty oferowanych było 4 210 000 akcji serii B po cenie emisyjnej 12,00 PLN. Wszystkie oferowane akcje zostały przydzielone inwestorom w dniu 23 grudnia 2013 r. w następujący sposób: 600 000 akcji w Transzy Inwestorów Indywidualnych, 3 610 000 akcji w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych. W ramach nowej emisji akcji serii B Spółce udało się pozyskać 50 520 tys. PLN brutto.

Kurs akcji w dniu debiutu na zamknięciu sesji wyniósł 12,25 PLN (+2,08% w porównaniu do ceny emisyjnej). Najwyższą wartość kurs akcji osiągnął 17 lutego 2014 r., kiedy to jedna akcja Spółki została wyceniona na poziomie 17,89 PLN. Na dzień 30 czerwca 2014 r. kurs akcji wynosił 15,08 PLN.



Vistal jest jedną ze spółek wchodzących w skład indeksu WIG-BUDOWNICTWO, którego wartość na koniec pierwszego półrocza wynosiła 2 072,14 pkt. Ponadto, od dnia 24 marca 2014 r. Spółka jest również notowana w ramach indeksu 250-ciu największych spółek na warszawskiej giełdzie – WIG250.



Stopa zwrotu akcji Spółki na koniec pierwszego półrocza 2014 roku wyniosła 23,1%, co w porównaniu z wynikiem osiągniętym na koniec analogicznego okresu przez indeks WIG-BUDOWNICTWO -8,6% świadczy, iż Vistal był wyróżniającą się spółką na tle sektora budowlanego w Polsce.

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

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 Gdynia SA.

6.4. Dane kontaktowe

Vistal Gdynia S.A.
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